

ambea:



Inbjudan till förvärv av aktier i Ambea AB (publ)

JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS



Nordea

JOINT BOOKRUNNER

Danske Bank

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Ambea AB (publ), organisationsnummer 556468-4354, och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Ambea", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Ambea AB (publ), den koncern som Ambea AB (publ) är moderbolag i eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Huvudägaren" avses, beroende på sammanhang, Actor SCA, vilket är ett partnerskap mellan Triton Fund III L.P., rådgivna av Triton Managers III Limited ("Triton") och KKR Actor Investor S.å r.l., som indirekt kontrolleras av KKR European Fund III, L.P., rådgivna av Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. ("KKR"), och/eller ACTR Holding AB (den "Säljande Aktieägaren"), som kontrolleras av Actor SCA. Med "Joint Global Coordinators" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea"). Med "Joint Bookrunners" avses Joint Global Coordinators tillsammans med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank"). De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Se avsnitt "Definitioner" för andra begrepp i detta Prospekt.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Joint Bookrunners att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vore sig Bolaget eller någon av Joint Bookrunners ska åläggas något juridiskt ansvar för några överträdelser av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsern begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon delstatlig värdepappersreglering och får ej erbjudas, eller säljas, i USA om inte ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt eller i en transaktion som inte omfattas av Securities Act. I USA kommer aktierna att säljas endast till personer som är kvalificerade institutionella investerare i enlighet med definitionen i, och med tillämpning av, Rule 144A i Securities Act, eller i enlighet med ett annat undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, kraven i Securities Act. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier utanför USA kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella investerare, som är kvalificerade institutionella investerare, underrättas härmed om att Säljande Aktieägaren kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskraven i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A. I USA tillhandahålls detta Prospekt på konfidentiell basis uteslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs häri. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som uppgett häri. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Joint Bookrunners eller representanter för dessa, och de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, är inte tillåten, och röjande av Prospektets innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA eller röjandet av dess innehåll är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan person eller till allmänheten om att förvärva aktier i Erbjudandet.

Detta Prospekt distribueras endast till och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller beropas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av detta Prospekt eller Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta Prospekt har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie såsom stabiliseringsagent för Joint Bookrunners ("Stabiliseringsagenten"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, komma att genomföra transaktioner för att stabilisera, upprätthålla eller i övrigt påverka kursen för Bolagets aktier i upp till 30 dagar efter första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringsagenten kan komma att övertillåta aktier eller genomföra transaktioner i syfte att upprätthålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Stabiliseringsagenten är inte skyldig att genomföra sådana transaktioner och det finns inte någon garanti för att sådana aktiviteter kommer att genomföras. Transaktionerna kan genomföras på alla typer av aktiemarknader, OTC-marknaden eller på annat sätt. Om transaktionerna ändå genomförs kan de avslutas när som helst utan förvarning därom men måste avslutas vid utgången av den ovan nämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom vad som anges i lagar eller regler kommer inte Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av stabiliseringen och/eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter som avser ledningens nuvarande syn avseende framtida händelser och förväntade finansiella resultat och verksamhetsresultat. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs sig till historiska fakta och presenterar fakta eller omständigheter. Begreppen "tror", "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är" av uppfattningen, "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck, eller motsvarande uttryck i dess negativa form, som är ägnade att identifiera vissa av dessa framåtriktade uttalanden. Andra framåtriktade uttalanden kan identifieras i det sammanhang där uttalandena görs. Framåtriktade uttalanden och åsikter förekommer på ett flertal platser i detta Prospekt, inkluderande, utan begränsningar, i relation till framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa oömlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Varken Bolaget, Huvudägaren eller Joint Bookrunners lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser som avvika väsentligt från sådana uttalanden exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, brist på attraktiva produkter att sälja, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt inträffande av olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget, Huvudägaren eller Joint Bookrunners något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, se "Framåtriktade uttalanden".

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRKLARING

Detta prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Ambeas verksamhet och den marknad som Ambea är verksam på. Om inget annat anges är sådan information baserad på en analys av flera källor, bland annat en marknads- och verksamhetsundersökning som Ambea inhämtat från ett oberoende konsultföretag och som täcker perioden 2011-2015, men även information som inhämtats på annat sätt, exempelvis från branschpublikationer och -rapporter. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtriktade, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Den bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt kommer från tredje man och har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 31 mars 2017. Institutionella investerare beräknas att omkring den 31 mars 2017 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvaren av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 4 april 2017. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas omkring den 31 mars 2017. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 4 april 2017 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepå.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	15
Inbjudan till förvärv av aktier i Ambea....	32
Bakgrund och motiv	34
Villkor och anvisningar.....	37
Marknadsöversikt.....	44
Verksamhetsbeskrivning.....	61
Regulatorisk översikt	90
Utvald finansiell information	96
Proforma	109
Operationell och finansiell översikt.....	116
Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information	145
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	148
Bolagsstyrning	154
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	162
Bolagsordning	168
Legala frågor och kompletterande information	170
Skattefrågor i Sverige	177
Historisk finansiell information	F-1
Definitioner.....	A-1
Adresser	A-3

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepris
75 SEK per aktie

Anmälningstid för allmänheten
21–29 mars 2017

**Anmälningstid för institutionella
investorer**
21–30 mars 2017

Första handelsdag på Nasdaq Stockholm
31 mars 2017

Likviddag
4 april 2017

Övrigt

Kortnamn (ticker): AMBEA
ISIN-kod: SE0009663826

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017, Q1	17 maj 2017
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017, Q2	17 augusti 2017
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2017, Q3	17 november 2017

VISSA DEFINITIONER

Ambea, Bolaget eller Koncernen
Ambea AB (publ), den koncern som Ambea AB (publ) är moderbolag i eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhang.

Ankarinvesterarna
Carve Capital AB, Catella Fondförvaltning AB, för Catella Hedgefond och Catella Reavinstfond, Didner & Gerge Fonder AB, Fidelity International, för flera olika fonder, Investment AB Öresund och RAM One AB.

Carnegie
Carnegie Investment Bank AB (publ).

Danske Bank
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.

Erbjudandet
Erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Ambea och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm.

Erbjudandepriset
Priset per aktie i Erbjudandet, motsvarande 75 SEK per aktie.

Euroclear Sweden
Euroclear Sweden AB.

Huvudägaren
Actor SCA, ett partnerskap mellan Triton och KKR, och/eller Säljande Aktieägaren, beroende på sammanhang.

Joint Bookrunners
Carnegie, Nordea och Danske Bank.

Joint Global Coordinators
Carnegie och Nordea.

KKR
KKR Actor Investor S.å r.l., som indirekt kontrolleras av KKR European Fund III, L.P., rådgivna av Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.

Nasdaq Stockholm
Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

NOK, MNOK
Norsk krona respektive miljoner norska kronor.

Nordea
Nordea Bank AB (publ).

Prospektet
Detta prospekt.

SEK, TSEK och MSEK
Svensk krona, tusental svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Säljande Aktieägaren
ACTR Holding AB, som kontrolleras av Actor SCA.

Triton
Triton Fund III L.P., rådgivna av Triton Managers III Limited.

Sammanfattning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal ”punkter” som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta prospekt (”Prospektet”). Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är känd 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Ambea AB (publ), org. nr 556468-4354. Kortnamnet för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer att vara AMBEA.
B.2	<i>Emittentens säte och bolagsform</i>	Ambea har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

B.3	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	<p>Ambea är en marknadsledande aktör inom omsorgstjänster i Sverige med fokus på boendeomsorg inom funktionsnedsättning och äldreomsorg i egen regi.¹⁾ Ambeas verksamhet omfattade per den 31 december 2016 mer än 6 200 bäddar och 1 300 platser vid cirka 460 enheter i Sverige och Norge, med totalt cirka 14 000 anställda²⁾. Bolaget driver, via varumärket Nytida, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning samt individ- och familjeomsorg, med cirka 2 600 bäddar och 1 300 platser vid cirka 343 enheter. Genom sitt varumärke Vardaga driver Bolaget äldreomsorg med cirka 3 500 bäddar vid 75 enheter. Dessutom är Ambea verksamt inom omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning i Norge. Ambea erbjuder även bemanningstjänster i Sverige och arbetar med uthyrning och rekrytering av läkare och sjuksköterskor samt med mer långsiktiga bemanningslösningar, både internt och för externa kunders räkning. Ambeas totala intäkter uppgick 2016 till 5 409 MSEK, varav 58 procent utgjorde försäljning från enheter som drivs i egen regi, och justerad EBITA³⁾ uppgick till 456 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för motsvarande period uppgick till 301 MSEK.</p>
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Omsorg inom funktionsnedsättning enligt lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade (1993:387) ("LSS") Antal individer med långtids- eller korttidsboende eller daglig aktivitet med insats enligt LSS har under perioden 2013 till 2015 ökat från cirka 59 000 till cirka 63 000.⁴⁾ Marknaden för omsorg inom funktionsnedsättning enligt LSS har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 29 000 MSEK till cirka 36 000 MSEK. Den privata andelen av marknaden har under perioden 2011 till 2015 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt⁵⁾ om cirka 8 procent.⁶⁾</p> <p>Individ- och familjeomsorg Marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 24 000 MSEK till cirka 30 000 MSEK. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 uppvisat en CAGR om cirka 5 procent.⁷⁾ Antalet individer med svåra besvär av ångslan, oro, ångest har ökat kraftigt under perioden 2008 till 2014, särskilt bland yngre individer. Under perioden 2010 till 2014 har antalet individer som får slutenvård för psykiska sjukdomar orsakade av narkotika ökat från cirka 7 000 till cirka 12 000.⁸⁾</p>

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat.

2) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

3) Ej reviderad information. EBITA justerad för jämförelsestörande poster såsom integration av stora rörelseförvärv, IPO-kostnader, avveckling av hela verksamhetsgrenar samt resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering.

4) Socialstyrelsen.

5) Genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. *Compound Annual Growth Rate*) ("CAGR") är ett mått för att beräkna genomsnittlig årlig tillväxttakt i procent under en viss period.

6) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

7) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

8) Socialstyrelsen, "Individ- och familjeomsorg – Lägesrapport" (2016).

B.4a	<i>Trender forts.</i>	<p>Äldreomsorg</p> <p>Marknaden för äldreomsorg i Sverige har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 65 000 MSEK till cirka 71 000 MSEK. Under perioden 2011 till 2015 har den privata marknaden haft en CAGR om cirka 3 procent.¹⁾ Tillväxten på marknaden för äldreomsorg påverkas av antalet individer i åldersgruppen över 80 år och deras förväntade livslängd samt genomsnittlig tid på äldreboende. Den demografiska utvecklingen förväntas driva tillväxten på kort sikt, vilket är ett resultat av de stigande födelsetalen i Sverige under perioden 1934 till 1944. Enligt Statistiska centralbyrån uppgick antalet individer över 80 år till cirka 499 000 under 2014 och förväntas växa till cirka 826 000 individer fram till 2030. Enligt Boverkets bostadsundersökning har det förväntade underskottet på äldreboenden ökat under perioden 2008 till 2014.</p> <p>Ökad andel privata aktörer</p> <p>Den privata andelen av den svenska omsorgsmarknaden har under perioden 2005 till 2015 ökat från 11 procent till 17 procent.²⁾ Den ökade privatiseringsgraden förklaras av brist på kommunernas resurser, ökat behov av specialiserad vård och omsorg, ökade kvalitetskrav samt ökat krav på valfrihet. I jämförelse med flera andra europeiska länder är den privata marknadsandelen fortfarande låg i Sverige.</p>
B.5	<i>Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen</i>	Per dagen för Prospektet omfattar Koncernen moderbolaget Ambea AB (publ) samt 78 direkt och indirekt ägda dotterbolag.
B.6	<i>Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll</i>	Per dagen för detta Prospekt har Ambea 10 aktieägare. Huvudägaren äger, genom Säljande Aktieägaren och Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A., 61 775 670 aktier och röster i Bolaget, motsvarande cirka 95,11 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget. Utöver Säljande Aktieägaren och Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A. finns ingen aktieägare som per dagen för Prospektet äger mer än fem procent av Bolaget.

1) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

2) Statistiska centralbyrån.

B.7	<i>Utvald finansiell information i sammandrag</i>	<p>Den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan, vilken avser räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016, har hämtats från avsnittet ”Historisk finansiell information” som återfinns på annan plats i Prospektet. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (”IFRS”), såsom de antagits av EU, och reviderats av Ambeas oberoende revisorer, som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill.</p>	
Rapport över resultat för Koncernen			
		För räkenskapsåren	
MSEK	2016	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 334	4 347	4 163
Övriga rörelseintäkter	75	55	32
Totala intäkter	5 409	4 403	4 195
Rörelsens kostnader			
Förbrukningsmaterial	-176	-171	-160
Övriga externa kostnader	-1 008	-698	-656
Personalkostnader	-3 817	-3 201	-3 157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	-79	-84
Resultat från andelar i koncernbolag	-1	0	-26
Övriga rörelsekostnader	-4	-3	-1
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112
Finansiella intäkter	6	3	8
Finansiella kostnader	-135	-32	-116
Finansiella poster netto	-130	-29	-108
Resultat efter finansnetto	171	221	4
Erhållna koncernbidrag	-	5	-
Resultat före skatt	171	227	4
Skatt på årets resultat	-44	-58	144
Årets resultat	128	169	148

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag forts.	Rapport över finansiell ställning för Koncernen		
		Per 31 december		
MSEK		2016	2015	2014
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		3 517	2 356	2 169
Kundkontrakt och kundrelationer		435	111	96
Övriga immateriella tillgångar		14	9	6
Materiella anläggningstillgångar		168	159	91
Långfristiga fordringar på koncernbolag		1	1	1
Derivatinstrument		1	-	-
Uppskjutna skattefordringar		94	102	166
Långfristiga fordringar		21	4	14
Summa anläggningstillgångar		4 252	2 742	2 543
Omsättningstillgångar				
Varulager		0	1	1
Kundfordringar		583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernbolag		7	6	1
Övriga fordringar		32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		145	93	87
Likvida medel		318	189	55
		1 085	705	568
Tillgångar till försäljning		82	18	58
Summa omsättningstillgångar		1 167	723	625
Summa tillgångar		5 418	3 466	3 168
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		4 772	4 766	4 766
Reserver		3	-1	-1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-2 709	-2 835	-3 004
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 067	1 932	1 763
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1	1
Summa eget kapital		2 067	1 933	1 764
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		2 162	35	806
Övriga icke räntebärande skulder		72	15	19
Avsättningar för pensioner		6	-	-
Övriga avsättningar		24	2	4
Uppskjutna skatteskulder		109	28	29
Summa långfristiga skulder		2 373	80	857
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		159	888	7
Leverantörsskulder		166	130	98
Skatteskulder		54	5	1
Övriga icke räntebärande skulder		80	76	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		519	354	388
Summa kortfristiga skulder		978	1 453	547
Summa eget kapital och skulder		5 418	3 466	3 168

B.7	Utväld finansiell information i sammandrag forts.	<p>Rapport över kassaflöden för Koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="3">För räkenskapsåren</th> </tr> <tr> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Den löpande verksamheten</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</td> <td>318</td> <td>285</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</td> <td>-108</td> <td>4</td> <td>207</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>210</td> <td>289</td> <td>356</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-1 052</td> <td>-220</td> <td>-379</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>969</td> <td>64</td> <td>-414</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde</td> <td>127</td> <td>134</td> <td>-436</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid årets början</td> <td>189</td> <td>55</td> <td>487</td> </tr> <tr> <td>Valutakursdifferens i likvida medel</td> <td>2</td> <td>1</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid årets slut</td> <td>318</td> <td>189</td> <td>55</td> </tr> </tbody> </table> <p>Väsentliga händelser sedan 31 december 2016</p> <p>I anslutning till Erbjudandet kommer Ambea att refinansiera huvuddelen av sin nuvarande skuldsättning genom att ingå en lånefacilitet samt genomföra en nyemission av aktier. Därutöver har Bolaget ansökt om upptagande av handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och bytt namn från Ambea Sweden Group AB till Ambea AB (publ).</p>	MSEK	För räkenskapsåren			2016	2015	2014	Den löpande verksamheten				Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	318	285	150	Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-108	4	207	Kassaflöde från den löpande verksamheten	210	289	356	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 052	-220	-379	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	969	64	-414	Årets kassaflöde	127	134	-436	Likvida medel vid årets början	189	55	487	Valutakursdifferens i likvida medel	2	1	4	Likvida medel vid årets slut	318	189	55
MSEK	För räkenskapsåren																																																
	2016	2015	2014																																														
Den löpande verksamheten																																																	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	318	285	150																																														
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-108	4	207																																														
Kassaflöde från den löpande verksamheten	210	289	356																																														
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 052	-220	-379																																														
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	969	64	-414																																														
Årets kassaflöde	127	134	-436																																														
Likvida medel vid årets början	189	55	487																																														
Valutakursdifferens i likvida medel	2	1	4																																														
Likvida medel vid årets slut	318	189	55																																														
B.8	Proforma-redovisning	<p>Bolaget har upprättat en proformaredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2016 i syfte att visa den hypotetiska påverkan som Ambeas rörelseförvärv (såsom förvärv av Solhagagruppen Holding AB ("Solhagagruppen"), Pettersson Progress AB ("Pettersson Progress"), Vitalegruppen AS ("Vitalegruppen"), Blichergruppen AB ("Blichergruppen"), TBO Helse AS ("TBO Helse") och Ekbacka AB ("Ekbacka")) skulle kunna haft på Ambeas resultat om sådana förvärv istället genomförts den 1 januari 2016. Förvärven som ingår i proformaredovisningen är de som Bolaget bedömer har haft en påverkan på Ambeas resultat och har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med IFRS, så som de antagits av EU och proformaredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Vissa av bolagen som omfattas av proformaredovisningen har tillämpat andra typer av redovisningsprinciper än IFRS, exempelvis Bokföringsnämndens allmänna råd eller god redovisningssed i Norge. Ambea har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Ambea tillämpar enligt IFRS och de som de förvärvade bolagen tillämpar. Bedömningen är att endast det förvärvade bolaget Solhagagruppen redovisningsprinciper skiljer sig i materiellt hänseende med avseende på hur pensionsskulden och finansiell leasing ska redovisas. I övrigt är bedömningen att inga väsentliga skillnader föreligger. Mot bakgrund härav kan Ambea enbart presentera proformaredovisningen i illustrativt syfte. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och beskriver inte Ambeas verkliga resultat från verksamheten som om nämnda förvärv verkligen genomförts vid en tidigare tidpunkt och proformaredovisningen ska inte ses som en indikation på Ambeas resultat för någon framtida period. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa alltför stor vikt vid proformaredovisningen.</p>																																															

B.8 Proformaredovisning forts.

Proformaresultaträkning 1 januari 2016 – 31 december 2016

MSEK	Ambea AB (publ) 160101-161231 Reviderat IFRS	Solhaga-gruppen Holding AB 160101-160218 Ej reviderat BFNAR 2012:1	Petterson Progress AB 160630-160101-160630 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Blicher-gruppen AB 160101-161130 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Vitale-gruppen AS 160101-161031 Ej reviderat God redovisningssed i Norge	TBO Helse 160101-161231 Reviderat God redovisningssed i Norge	Ekbacka AB 160101-161231 Reviderat BFNAR 2008:1	TCJ Fastigheter AB 160101-161231 Reviderat BFNAR 2008:1	Proformajusteringar			Proforma resultaträkning Reviderat
									Justering av redovisningsprinciper Reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Reviderat	Not	
Rörelsens intäkter												
Nettoomsättning	5 334	134	11	17	112	51	30	2	-	-2	A	5 690
Övriga rörelseintäkter	75	8	0	1	1	0	0	-	-	0	A	85
Totala intäkter	5 409	142	11	18	114	51	30	2	-	-2		5 775
Rörelsens kostnader												
Förbrukningsmaterial	-176	-3	-1	-1	-1	-1	-	-	-	-		-183
Övriga externa kostnader	-1 008	-28	-1	-3	-88	-35	-8	-1	0	2	A, B	-1170
Personalkostnader	-3 817	-102	-6	-9	-16	-8	-18	-	0	-	C	-3 976
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	-1	-0	-0	-1	-1	-0	-0	-0	-8	B, D, E	-114
Resultat från andelar i koncernbolag	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-1
Övriga rörelsekostnader	-4	-	-0	-6	-	-	-0	-	-	0	A	-10
Rörelseresultat (EBIT)	301	7	3	-1	8	7	4	2	0	-8		322
Finansiella intäkter	6	0	0	-	1	0	0	-	-	-		7
Finansiella kostnader	-135	-2	-0	-0	-3	-0	-	-	-0	-6	B, C, F	-147
Finansiella poster netto	-130	-2	0	-0	-1	-0	0	-	-0	-6		-140
Resultat efter finansiella poster	171	5	3	-1	6	6	4	2	0	-14		182
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Övriga bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-0	G	-
Resultat före skatt	171	5	3	-1	6	6	4	2	0	-14		182
Skatt på årets resultat	-44	-1	-1	0	-2	-2	-1	-0	-0	3	H	-46
ÅRETS RESULTAT	128	4	2	-1	5	5	3	1	0	-11		136
Årets resultat hänförligt till:												
Moderbolagets aktieägare	128	4	2	-1	5	5	3	1	0	-11		136
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-

Noter till proformaredovisningen

- A. Koncerninterna transaktioner har skett i Ekbacka mellan Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB med 2 MSEK avseende hyra av lokaler och försäljning av fastigheter, vilka elimineras i sin helhet. Proformajusteringen avseende hyra av lokaler har bestående effekt medan proformajusteringen avseende försäljningen inte har någon bestående effekt.
- B. IFRS-justeringar för finansiell leasing justeras för perioden 1 januari–18 februari 2016 i proformaredovisningen avseende Solhagagruppenförvärvet. Proformajusteringen har bestående effekt.
- C. IFRS-justeringar för pensioner enligt IAS 19 justeras för avseende perioden 1 januari–18 februari 2016 i proformaredovisningen avseende Solhagagruppenförvärvet. Proformajusteringen har bestående effekt.
- D. I flera förvärv har kundkontrakt identifierats i förvärvsanalysen. Avskrivningen på kundkontrakt sker linjärt över den uppskattade kontraktstiden som är 20 år för Solhagagruppen och 5 år för övriga förvärv. Avskrivningen på kundkontrakt initieras från förvärvstidpunkten. Avskrivningarna från 1 januari till förvärvstidpunkterna justeras för i proformeringen, vilka uppgår till 8 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

B.8 Proformaredovisning forts.

- E.** I förvärvet av Ekbacka har ett övervärde på fastigheter identifierats. Avskrivningen på övervärdet sker linjärt enligt Ekbackas tidigare tillämpade avskrivningstid. Avskrivningen på övervärdet initieras från förvärvstidpunkten, således justeras proformeringen med avskrivningar från 1 januari till förvärvstidpunkten, 31 december 2016, med en avskrivning på 1 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.
- F.** Justering avser förändring av finansiering av förvärvet av Solhagagruppen. Nyupplåning om 994 MSEK löper enligt låneavtalet med en räntesats om 4,5 procent för perioden. Jämfört med tidigare finansiering ökas räntekostnader med 6 MSEK avseende perioden 1 januari–18 februari 2016. Proformajusteringen har bestående effekt.
- G.** I Ekbacka finns bokslutsdispositioner i de legala enheterna avseende överavskrivningar, vilka elimineras i proformeringen. Proformajusteringen har bestående effekt.
- H.** Om inte annat anges har skatt beräknats på samtliga proformajusteringar. För de svenska bolagen tillämpas gällande svenska bolagsskattesats om 22 procent respektive den norska skattesatsen om 25 procent för de norska bolagen.
- I. Proforma EBITA, EBITDA, justerad EBITA och justerad EBITDA**
 Justerad EBITA¹⁾ och justerad EBITDA²⁾ anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att de är användbara nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten. Jämförelsestörande poster är poster i resultaträkningen där man redovisar resultatet från sådana händelser i företagets verksamhet som stör jämförelser med andra perioders resultat. I nyckeltalen nedan har Ambea justerat för poster hänförliga till integration av stora rörelseförvärv (49 MSEK, varav 13 MSEK ingår i resultatraden Personalkostnader och 36 MSEK i resultatraden Övriga externa kostnader), IPO-kostnader (31 MSEK som ingår i resultatraden Övriga externa kostnader) samt kostnader för avveckling av hela verksamhetsgrenar (17 MSEK, varav -7 MSEK ingår i resultatraden Övriga intäkter, 7 MSEK i resultatraden Personalkostnader och 17 MSEK i resultatraden Övriga externa kostnader). Dessa kostnader finns inte i de förvärvade enheterna före förvärvsdatum.

MSEK	Ambea AB (publ) 160101-160101-161231 Reviderat IFRS	Solhaga-gruppen Holding AB 160101-160218 Ej reviderat BFNAR 2012:1	Pettersson Progress AB 160101-160630 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Blicher-gruppen AB 160101-161130 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Vitale-gruppen AS 160101-161031 Ej reviderat God redovisningsssed i Norge	TBO Helse 160101-161231 Reviderat God redovisningsssed i Norge	Ekbacka AB 161231 Reviderat BFNAR 2008:1	TCJ Fastigheter AB 160101-161231 Reviderat BFNAR 2008:1	Proformajusteringar		Proforma resultat-räkning Reviderat
									Justering av redovisningsprinciper Reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Reviderat	
Proforma EBITA och EBITDA											
Rörelseresultat (EBIT)	301	7	3	-1	8	7	4	2	0	-8	322
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	58	0	-	-	-	-	-	-	-	8	66
EBITA³⁾	359	8	3	-1	8	7	4	2	0	-0	388
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	44	1	0	0	1	1	0	0	0	1	48
EBITDA⁴⁾	403	9	3	-1	9	7	4	2	0	0	436
Proforma justerad EBITA och justerad EBITDA											
Rörelseresultat (EBIT)	301	7	3	-1	8	7	4	2	0	-8	322
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	58	0	-	-	-	-	-	-	-	8	66
EBITA³⁾	359	8	3	-1	8	7	4	2	0	-0	388
Integration av stora förvärv	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49
IPO-kostnader	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17
Justerad EBITA¹⁾	456	8	3	-1	8	7	4	2	0	-0	485
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	44	1	0	0	1	1	0	0	0	1	48
Justerad EBITDA²⁾	500	9	3	-1	9	7	4	2	0	0	533

1) Ej reviderad information. EBITA justerad för jämförelsestörande poster såsom integration av stora rörelseförvärv, IPO-kostnader, avveckling av hela verksamhetsgrenar samt resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering. För en avstämning mellan Ambeas rörelseresultat och justerad EBITA, se tabellen ovan.

2) Ej reviderad information. EBITDA justerad för jämförelsestörande poster såsom integration av stora rörelseförvärv, IPO-kostnader, avveckling av hela verksamhetsgrenar samt resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering. För en avstämning mellan Ambeas rörelseresultat och justerad EBITDA, se tabellen ovan.

3) Ej reviderad information. EBITA definieras som rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

4) Ej reviderad information. EBITDA definieras som rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelsen</i>	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Ambea anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Aktier i Ambea AB (publ), org. nr 556468-4354. ISIN-kod: SE0009663826.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Per dagen för Prospektet finns det totalt 40 239 140 aktier i Bolaget (varav 40 187 944 stamaktier och 51 196 preferensaktier) med ett kvotvärde om 0,024968 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda, fritt överlåtbara och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Bolaget kommer vid noteringen att endast ha stamaktier emitterade. I Erbjudandet erbjuds 2 666 667 nyemitterade stamaktier baserat på full anslutning i Erbjudandet och ett Erbjudandepris om 75 SEK.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Bolaget kommer vid noteringen att endast ha ett aktieslag. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar, med undantag för de åtaganden att inte överlåta aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq Stockholm som ingåtts av Säljande Aktieägaren samt styrelseledamöter och vissa ledande befattningshavare.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 februari 2017 beslutat att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln i Bolagets aktier beräknas handeln i Bolagets aktier påbörjas omkring den 31 mars 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Ambeas målsättning är att 30 procent av årets resultat ska delas ut till aktieägarna. Den föreslagna utdelningen ska beakta Ambeas långsiktiga utvecklingsmöjligheter, framtida intäkter, finansiella ställning och allmänna ekonomiska och operativa omständigheter. Det finns inga garantier för att utdelning kommer att föreslås eller beslutas under något år. I svenska aktiebolag beslutas vanligen utdelning för ett aktuellt räkenskapsår vid den efterföljande årsstämman. Bolagets nästa årsstämma hålls under det andra kvartalet 2018 då resultatet för räkenskapsåret 2017 kommer att disponeras enligt stämmans beslut.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</i>	<p>Huvudsakliga risker för Bolaget och dess verksamhet innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ambea påverkas av efterfrågan på privata omsorgstjänster, som i sin tur påverkas av demografiska och ekonomiska faktorer samt utvecklingen på omsorgsmarknaden. Framtida förändringar i dessa faktorer eller i utvecklingen kan leda till en minskad efterfrågan på Ambeas omsorgstjänster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. • Begränsningar i möjligheten att bedriva privata omsorgstjänster i vinstsyfte och skärpta tillstånds- och tillsynsregler kan innebära inskränkningar i Ambeas affärsmodell. Ambea påverkas även av, och måste iaktta, förändringar och tolkningar av gällande och nya lagar, förordningar, föreskrifter och praxis. Bolaget kan åläggas avgifter, böter, viten eller andra påföljder på grund av överträdelse av gällande regler. Sådana faktorer kan även föranleda omställningsåtgärder och kostnader. Framtida förändringar eller nya tolkningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. • Uppmärksammade tillvägagångssätt, arbetsmetoder, incidenter eller felbehandlingar, oavsett om dessa är påstådda eller faktiska, kan innebära negativ publicitet vilket kan skada Ambea. Även negativ publicitet avseende andra, särskilt privata, aktörer på omsorgsmarknaden kan påverka Bolagets varumärke och verksamhet negativt, oavsett om Bolaget haft del i de aktuella händelserna eller omständigheterna eller inte. • Ambeas verksamhet är föremål för omfattande uppföljnings- och kvalitetskontroll och granskas och kontrolleras noggrant av myndigheter och upphandlare av Ambeas tjänster samt i viss utsträckning även av media. Om Bolaget inte kan uppfylla avtals- och kvalitetskrav, 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 och/eller tillstånd som Bolaget behöver för att kunna bedriva sin verksamhet. • Ambeas verksamhet är beroende av att erhålla och bibehålla tillstånd. Om Bolaget inte kan erhålla de tillstånd som behövs för att erbjuda omsorgstjänster till rimliga villkor, kostnader eller överhuvudtaget, om Bolaget förlorar tillstånd som är nödvändiga för verksamheten eller om tillstånd försenas på grund av långa handläggningstider kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. • Ambea är exponerat mot risker i samband med offentliga upphandlingar och valfrihetssystem. Det finns beträffande valfrihetssystem en risk att Bolaget inte kan utföra den aktuella tjänsten till det på förhand bestämda priset eller att inte tillräckligt många omsorgstagare väljer Bolagets boenden respektive verksamheter i valfrihetssystemen. Vidare finns det en risk att Bolaget vid offentlig upphandling inte kommer att få befintliga kontrakt förnyade eller vinna nya kontrakt.
-----	--	--

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet forts.</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Ambea förlitar sig på antaganden och uppskattningar då Bolaget lämnar anbud på vissa avtal. Kundkontrakten garanterar inte volymer av tjänster och kunden ansvarar inte för att förse Bolaget med omsorgstagare. Om Bolaget inte erhåller de intäkter som har beräknats och kostnaderna inte reduceras i motsvarande mån, eller om kostnaderna ökar utan att Bolaget kan erhålla kompensation för detta, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolaget. • Ambea kan misslyckas med eller sakna möjlighet att konkurrera med offentliga och privata leverantörer på omsorgsmarknaden. Om offentliga aktörer i framtiden inte lägger ut omsorgstjänster på privata aktörer i samma utsträckning som tidigare, eller om Bolaget inte lyckas konkurrera med offentliga och privata leverantörer av omsorgstjänster kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolaget. • Ambeas verksamhet är beroende av dess förmåga att identifiera, attrahera och behålla högkvalificerade medarbetare samt lönenivåerna för sådana medarbetare. Om Bolaget inte kan attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare på för Bolaget acceptabla villkor, vad gäller exempelvis arbetsmiljö, prestation och kompensation, är det möjligt att Bolaget inte kan upprätthålla eller utveckla verksamheten, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.
D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erbjudandepriiset kan komma att inte motsvara det pris till vilket aktierna i Ambea kommer att handlas för på börsen efter Erbjudandets genomförande och en aktiv och likvid marknad kanske inte utvecklas för Ambeas aktie. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på aktiens pris. • Huvudägarens intressen, efter Erbjudandets genomförande, kan komma att avvika väsentligt från eller konkurrera med Ambeas och/eller andra aktieägares intressen vilket skulle kunna leda till att de större aktieägarna utövar inflytande över Ambea på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt. • Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara föremål för begränsningar som inskränker eller försvårar deras möjlighet till deltagande i framtida nyemissioner och sådana emissioner, för det fall sådana aktieägare inte kan delta, skulle innebära att deras proportionella ägande i Bolaget minskar.

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<i>Emissions-intäkter och emissions-kostnader</i>	<p>Ambea genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa en emissionslikvid om cirka 200 MSEK före transaktionskostnader.</p> <p>Ambeas kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 60 MSEK, varav 31 MSEK har belastat resultatet för räkenskapsåret 2016. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för provisionsersättning till Joint Bookrunners, kostnader relaterade till rådgivare, presentationer av bolagsledningen samt tryckning och distribution av Prospektet, etc.</p> <p>Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av de aktier som Säljande Aktieägaren säljer i Erbjudandet.</p>
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	<p>Ambeas långsiktiga mål är att vara förstahandsvalet för omsorgstagare, den bästa samarbetspartnern för uppdragsgivaren, den mest attraktiva arbetsgivaren för kunniga och engagerade medarbetare och ledande i kvalitetsutvecklingen inom sina affärsområden. Ambeas styrelse och ledning, tillsammans med Huvudägaren, gör bedömningen att en notering kommer att stödja Bolagets nästa steg i utvecklingen mot dessa långsiktiga mål. Ambeas styrelse och Huvudägaren gör också bedömningen att tidpunkten är rätt för att bredda Bolagets ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att en börsnotering också är till fördel för Bolaget eftersom denna ger Ambea tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov.</p> <p>Ambea genomför i samband med Erbjudandet en nyemission som förväntas inbringa en emissionslikvid om cirka 200 MSEK före transaktionskostnader. Ambea avser använda emissionslikviden i syfte att återbetala och refinansiera Bolagets befintliga låneavtal och därmed uppnå en nettoskuld-sättning som uppfyller det av styrelsen fastslagna finansiella målet avseende kapitalstruktur.</p>
E.3	<i>Villkor</i>	<p>Erbjudandet: Erbjudandet omfattar 2 666 667 nyemitterade aktier som erbjuds av Ambea och 23 898 828 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägaren. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Säljande Aktieägaren kan komma att sälja ytterligare 3 984 824 aktier om övertilldelningsoptionen ("Övertilldelningsoptionen") utnyttjas.</p> <p>Erbjudandepreis: 75 SEK per aktie.</p> <p>Anmälan: Anmälan från allmänheten i Sverige om förvärv av aktier kan göras under perioden 21 mars – 29 mars 2017 och ska avse lägst 150 aktier och högst 12 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Institutionella investerare i Sverige eller utlandet anmäler sig för förvärv i Erbjudandet i enlighet med särskilda instruktioner.</p> <p>Anställda: Tilldelning till anställda i Ambea med skattemässig hemvist i Sverige, förutom ledande befattningshavare, kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd.</p> <p>Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Joint Bookrunners.</p> <p>Likviddag: Planerad likviddag är den 4 april 2017.</p>

E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Carnegie, Nordea och Danske Bank är Joint Bookrunners i Erbjudandet. Joint Bookrunners tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren i samband med Erbjudandet. Från tid till annan kommer Joint Bookrunners att tillhandahålla tjänster till Bolaget, Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner.</p> <p>Per dagen för Prospektet har Nordea Bank AB, filial Danmark ett ekonomiskt intresse om totalt 15 miljoner euro, motsvarande 0,629 procent i Triton III genom Nordea Private Equity II Global Fund of Funds K/S.</p> <p>Per dagen för Prospektet är Nordea och Danske Bank kreditgivare till Bolaget under Bolagets befintliga låneavtal. Vid noteringsdagen kommer denna finansiering att återbetalas och ersättas av den kreditfacilitet som lämnas av bland andra Danske Bank som agerar Joint Bookrunner inom ramen för Erbjudandet.</p>
E.5	<i>Säljande aktieägare/ Lock up-avtal</i>	<p>Inom ramen för Erbjudandet kommer Säljande Aktieägaren att sälja högst 23 898 828 aktier i Bolaget. Vid utnyttjande av övertilldelningsoptionen kan Erbjudandet dessutom komma att omfatta upp till ytterligare högst 3 984 824 aktier.</p> <p>Säljande Aktieägaren kommer att åta sig att, med vissa undantag, efter Erbjudandets genomförande och inte utan Joint Bookrunners medgivande sälja eller på annat sätt disponera över sitt innehav i Ambea under 180 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq Stockholm. Även de styrelseledamöter och ledande befattningshavare som för närvarande äger aktier i Bolaget kommer att ingå liknande åtaganden omfattande en period om 365 dagar. Joint Bookrunners kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.</p>
E.6	<i>Utspännings-effekt</i>	<p>Nyemissionen i samband med Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar till 2 666 667, vilket motsvarar en utspädning om 3,9 procent.</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	<p>Ej tillämplig. Courtage utgår ej.</p>

Riskfaktorer

En investering i Ambeas aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Bolagets verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Ambea, eller som Ambea för närvarande anser är oväsentliga, kan också ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att Bolagets aktiekurs sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet

Ambea påverkas av efterfrågan på privata omsorgstjänster, som i sin tur påverkas av demografiska och ekonomiska faktorer samt utvecklingen på omsorgsmarknaden

Ambea erbjuder tjänster inom funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreboenden med fokus på boenden och egen regi. Ambea är lokalt förankrat och hade per den 31 december 2016 omkring 6 200 bäddar och 1 300 platser i omkring 460 enheter i Sverige och Norge, med omkring 14 000 medarbetare¹⁾. Ambea bedriver även entreprenadverksamhet samt bemanningsverksamhet inom vissa omsorgsyren. Ambeas intäkter är därmed beroende av efterfrågan på den typ av omsorgstjänster som Bolaget erbjuder. Efterfrågan på sådana tjänster är i sin tur beroende av bland annat den demografiska utvecklingen, den allmänna ekonomiska utvecklingen på Ambeas marknader och andra externa faktorer.

Demografiska faktorer med inverkan på efterfrågan på Bolagets tjänster innefattar bland annat befolkningsstruktur, åldersstruktur, nativitet, folkhälsa och migration. Om förändringar i demografiska faktorer på de marknader där Bolaget är verksamt skulle få en negativ effekt på efterfrågan på Bolagets tjänster skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Efterfrågan på Ambeas omsorgstjänster kan även påverkas negativt av en nedgång i den allmänna ekonomiska utvecklingen eller offentliga nedskärningar på de marknader där Ambea bedriver verksamhet. Den förväntade demografiska trenden med fler äldre kan leda till lägre sysselsättningsgrad, vilket kan innebära minskade skatteintäkter i relation till kostnader och att mindre offentliga medel avsätts för omsorgstjänster. Om de offentliga medel som avsätts för omsorgstjänster på sådana marknader minskar till följd av de orsaker som anges ovan, eller av andra orsaker, kan de offentliga upphandlarna komma att betala mindre för upphandlade tjänster, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på efterfrågan av Bolagets tjänster, det pris till vilket Bolaget kan erbjuda sina tjänster och därmed även på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Efterfrågan på Ambeas omsorgstjänster kan även påverkas av utvecklingen inom omsorgssektorn och eventuella förändringar och trender för de vårdmetoder Ambea tillämpar. Sådana förändringar och trender innefattar bland annat behandlingssätt, forskning och framsteg inom medicin och vård samt tekniska hjälpmedel för potentiella omsorgstagare. Om Ambea inte kan ta till sig och tillämpa nya vårdmetoder inom omsorgssektorn kan det innebära att efterfrågan på Bolagets tjänster minskar, vilket kan ha en

1) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Vidare påverkas efterfrågan på Bolagets tjänster av förändringar i samhället i stort, som till exempel synen och inställningen till vård och behandling till följd av diagnostiseringar och särskilda behov. En minskad efterfrågan till följd av sådana förändringar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Begränsningar i möjligheten att bedriva privata omsorgstjänster i vinstsyfte och skärpta tillstånds- och tillsynsregler kan innebära inskränkningar i Ambeas affärsmodell

I enlighet med nationella regelverk i Sverige och Norge kan den offentliga sektorn i varierande utsträckning låta privata aktörer bedriva omsorgstjänster. Under räkenskapsåret 2016 utgjordes Ambea intäkter till största del av offentligt finansierade intäkter från omsorgstjänster med visst inslag av intäkter som betalas direkt av omsorgstagarna. Möjligheten att tillåta privata aktörer att bedriva omsorgstjänster, eller till vilka villkor sådana privata aktörer ska tillåtas bedriva sådan verksamhet, är beroende av politiska beslut på såväl nationell som regional och lokal nivå.

Området för offentligt finansierade omsorgstjänster har under de senare åren varit föremål för omfattande utredningar och politisk diskussion. I mars 2015 tillsattes exempelvis en utredning för att lämna förslag kring hur reglerna om offentliga medel för driften av skattefinansierad välfärd ska utformas så att medlen kommer omsorgstagarna till godo och att överskotten som huvudregel återförs till verksamheten (den så kallade ”**Välfärdsutredningen**”). Välfärdsutredningen har lett till ett delbetänkande, SOU 2016:78 – Ordning och reda i välfärden, som redovisades i november 2016. Utredningen föreslår att de föreslagna regeländringarna ska träda i kraft den 1 juli 2018 och under remisstiden som avslutades den 24 februari 2017 har ett stort antal remissvar inkommit, bland annat från Bolaget.

Delbetänkandet föreslår bland annat ett tillståndskrav som ska omfatta samtliga juridiska personer som i sin verksamhet inom välfärds- och skolsektorn uppbär offentlig finansiering. Enligt förslaget ska tillstånd beviljas av *Inspektionen för vård och omsorg* (”**IVO**”) eller *Statens skolinspek-*

tion. Den utökade tillståndsplikten föreslås omfatta skolväsendet och hälso- och sjukvården, samt socialtjänsten, innefattande både verksamhet enligt socialtjänstlagen (2001:453) (”**SoL**”) och lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade (1993:387) (”**LSS**”). LSS innefattar bland annat hem för vård eller boende (”**HVB-hem**”), hemtjänst, äldreboenden och assistans till funktionshindrade. En sådan utökad tillståndsplikt för de tjänster Ambea tillhandahåller kan komma att innebära ökade kostnader för hantering av tillstånd, till exempel för ansökan av tillstånd och implementering av tillståndskrav. Därtill skulle Bolagets verksamhet kunna drabbas av fördröjningar i samband med uppstarter av nya enheter på grund av ändrade rutiner för att efterleva eventuella tillståndskrav och Bolaget kan misslyckas med att erhålla erforderliga tillstånd.

I delbetänkandet föreslås vidare en ägar- och ledningsprövning, innebärande att bland annat verkställande direktören, andra personer i ledande ställning, styrelse och ägare med ett väsentligt inflytande över verksamheten ska genomgå en prövning utifrån vissa givna parametrar för att bedöma huruvida de har insikt i de regler och föreskrifter som krävs för att bedriva den tillståndspliktiga verksamheten och i övrigt är lämpliga att företräda verksamheten. Dessutom föreslås att det införs krav på ekonomiska förutsättningar för att få bedriva sådan tillståndspliktig verksamhet. Om någon av de ovan nämnda förslagen skulle materialiseras, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

För att säkerställa att de offentliga medlen kommer omsorgstagarna till godo och att överskotten som huvudregel återförs till verksamheten föreslås i delbetänkandet vissa begränsningar i rörelseresultatet för juridiska personer som bedriver sådan tillståndspliktig och offentligt finansierad verksamhet. Det föreslås att det tillåtna rörelseresultatet i relation till det operativa kapitalet¹⁾ högst får motsvara en procentsats motsvarande statslåneräntan ökat med sju procent, med vissa undantag för nystartade bolag. Om den i Välfärdsutredningen föreslagna begränsningen avseende rörelseresultatet införs ändras förutsättningarna för Bolagets affärsmodell vilket även kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Exempelvis kan vinstbegränsningen medföra att den förväntade

1) Rörelsetillgångar med avdrag för rörelseskulder.

intjäningsförmågan för Bolaget minskar, vilket kan medföra att Bolagets goodwill inte kan försvaras utan måste skrivas ned helt eller delvis. En sådan potentiell nedskrivning av goodwill kan leda till en minskning av Bolagets egna kapital och därmed till en försämrad finansiell ställning för Bolaget. Vidare kan den föreslagna begränsningen avseende rörelseresultatet leda till att Bolaget inte längre kan uppfylla i finansieringsavtal uppställda finansiella covenanten vilket i sin tur kan innebära rätt för långivare att begära att Bolagets finansieringsavtal sägs upp i förtid. Valfärdsutredningen föreslår vidare begränsningar i andra typer av värdeöverföringar än utdelningar, exempelvis genom icke-marknads-mässiga löner eller hyror. Eventuella begränsningar i Bolagets möjligheter att bedriva vinstdrivande verksamhet eller i Bolagets rörelseresultat skulle i förlängningen kunna ha en påverkan på Bolagets möjlighet att överföra vinstmedel till dess aktieägare, vilket skulle ha en negativ inverkan på Ambea och dess aktieägare.

Ambea är verksam på en starkt reglerad marknad och påverkas av förändringar och nya lagar och tolkningar av lagar, förordningar, föreskrifter och praxis

Marknaden för omsorgstjänster är föremål för omfattande reglering. Bolaget påverkas av, och måste iaktta, omfattande och komplexa regelverk på nationell, regional och lokal nivå. Dessa regelverk omfattar bland annat tillstånd, krav på tillgänglighet och åtkomst till tjänster, personalens kvalifikationer, rättigheter och förpliktelser, sekretessbestämmelser avseende journaler och annan personlig information om Bolagets omsorgstagare, offentlig finansiering av omsorgstjänster, prissättning av tjänster, riktlinjer för verksamheten, föreskrifter om arbetsmiljö och säkerhet samt tjänsternas kvalitet. Bolaget kan åläggas avgifter, böter, viten eller andra påföljder på grund av överträdelse av gällande regler. Brister i Bolagets efterlevnad av relevanta lagar, förordningar och föreskrifter kan även medföra att Bolagets avtalsparter har rätt att säga upp avtal. Bristande regelefterlevnad, eller om Bolaget anses ha brustit i sin regelefterlevnad, kan dessutom medföra att Bolaget får dåligt anseende, vilket kan innebära att Bolaget erhåller färre kontrakt och kunder. Slutligen kan bristande regelefterlevnad föranleda att Bolaget måste stänga ner verksamheter. Varje överträdelse, eller uppfattad överträdelse, av lag, förordning eller

föreskrift kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Bolaget kan ådra sig omställningskostnader till följd av implementering av nya lagar, förordningar och föreskrifter eller till förändringar eller nya tolkningar av befintliga lagar, förordningar och föreskrifter. Sådana förändringar kan även innebära minskad efterfrågan på Bolagets tjänster, att Bolaget tvingas sänka priserna för dess tjänster eller att Bolaget tvingas anpassa sin verksamhet för nya krav eller förutsättningar. Exempelvis presenterades i september 2016 ett slutbetänkande genom vilket det föreslås att offentlighetsprincipen ska införas i offentligt finansierad välfärdsverksamhet som utförs av privata aktörer. En konsekvens av detta skulle vara nya krav för privata aktörer att registrera, arkivera och lämna ut handlingar enligt samma principer som gäller för myndigheter. Därutöver har riksdagen nyligen beslutat om stärkt meddelarskydd för privatanställda inom offentligt finansierad verksamhet, som innebär att privatanställda som deltar i offentligt finansierad omsorg ska ha motsvarande rätt som offentligt anställda att lämna uppgifter om missförhållanden i verksamheten för publicering i medier som omfattas av tryckfrihetsförordningen eller yttrandefrihetsgrundlagen. Båda regeländringar kan komma att begränsa möjligheten för Bolaget att bevara företagshemligheter samt ta betydande resurser i anspråk. Ett införande av offentlighetsprincipen i Bolagets verksamhet på det sätt som föreslås skulle vidare kunna leda till en ökad administrativ börda och därmed större kostnader för Bolaget. På LSS-området, där Ambea bedriver en betydande del av sin verksamhet, pågår en utredning med uppdrag att se över delar av tjänsteutövarers insatser och LSS-lagstiftningen i stort. Bland annat utreds vilka insatsområden i LSS som kan tas bort eller förändras samt om det finns skäl för en ny och mer ändamålsenlig personkretsindelning för omsorgstagare. På upphandlingsområdet presenterade regeringen i juni 2016 en proposition avseende förnyade regler kring offentlig upphandling, varigenom upphandlande parter ska kunna ställa krav på leverantörers förmåga att leva upp till miljömässiga, sociala och arbetsrättsliga skyldigheter, men även leverantörers ekonomiska ställning. Bolaget kan få svårigheter att anpassa verksamheten till dessa och andra eventuella förändringar i tillämpliga regelverk eller till följd av nya tillståndskrav.

Om äldreomsorg i privat regi för kommuners räkning eller verksamhet för funktionsnedsättning under SoL skulle bli tillståndspliktig kan detta leda till omställningskostnader och påverka Bolagets möjlighet att bedriva verksamheten enligt tidigare modell. Varje regelförändring eller ny tolkning av lagar, förordningar eller föreskrifter på Ambeas marknader kan leda till omställningskostnader för Ambea och Bolaget kanske inte kommer kunna kompensera för sådana kostnader i sin prissättning. Varje förändring eller ny tolkning kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Uppmärksammade tillvägagångssätt, arbetsmetoder, incidenter eller felbehandlingar, oavsett om dessa är påstådda eller faktiska, kan innebära negativ publicitet samt skada Bolagets renommé och finansiella ställning

Ambeas förmåga att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella omsorgstagare, anhöriga till omsorgstagare samt kunder, särskilt lokala och regionala myndigheter, samt tillsynsmyndigheter, samt Bolagets förmåga att erhålla och behålla kontrakt inom ramen för offentlig upphandling, är till viss del beroende av dess renommé och Ambeas verksamhet är följaktligen känslig för risker som kan skada Bolagets renommé. Ambeas renommé kan exempelvis påverkas negativt av rykten, negativ publicitet eller andra faktorer som skulle kunna leda till att Ambea inte längre anses som en kompetent och seriös vårdgivare, oavsett om sådana rykten eller sådan negativ publicitet har stöd i faktiska omständigheter eller inte. Till följd av verksamhetens natur är Bolaget också generellt sett förhindrat att bemöta personrelaterad publicitet. Verksamheten som bedrivs av privata omsorgsaktörer är utsatt för betydande mediabevakning. Exempelvis fick en av Bolagets verksamhetsgrenar inom äldreomsorg, tidigare vid namn Carema Care, betydande medial uppmärksamhet under hösten 2011 till våren 2012 då bolagets verksamhet ifrågasattes. Detta ledde till att ett vårdavtal återgick i kommunal regi samt att Ambea fram till hösten 2012 inte erhöll nya kontrakt inom ramen för offentlig upphandling. Hanteringen av den mediala uppmärksamheten tog också tid och andra resurser i anspråk från såväl bolagsledning som styrelse. Uppmärksamheten resulterade i ökade tillsynskostnader, tillsättande av ny bolagsledning och

styrelse, ökat fokus på utvecklande av kvalitetsmetoder för verksamheten samt compensation till vissa kommuner. Denna typ av händelser kan påverka Bolagets anseende och i sin tur även begränsa antalet omsorgstagare som väljer Ambea inom ramen för ett valfrihetssystem och antalet kunder och andra parter. Även negativ publicitet om andra aktörer på omsorgsmarknaden, särskilt privata aktörer, kan påverka Bolagets varumärke och verksamhet negativt, oavsett om Bolaget haft del i de aktuella händelserna eller omständigheterna eller inte. Om Bolagets varumärke associeras med negativa händelser och Ambea inte kan bemöta den negativa publiciteten på ett effektivt sätt kan Ambea få svårigheter att attrahera omsorgstagare och kunder samt kompetenta medarbetare, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas verksamhet är föremål för omfattande uppföljnings- och kvalitetskontroll

Ambeas verksamhet granskas och kontrolleras noggrant av myndigheter, däribland IVO, som kontrollerar, utövar tillsyn och administrerar de olika affärsområdena som Bolaget är verksamt inom och relaterade tillstånd. Bolaget granskas och kontrolleras även av upphandlare med vilka Bolaget ingår avtal, som i allmänhet innehåller strikta bestämmelser och krav för tillhandahållandet av omsorgstjänster, och i viss uträkning även av media. Bolaget måste därvid följa krav med avseende på bland annat verksamhet, kvalitet, journalföring, dokumentation, bemanning, utbildning, mat och aktiviteter för omsorgstagare. Om Bolaget inte kan uppfylla sådana avtals- och kvalitetskrav, till exempel till följd av försämrad kvalitet eller underbemanning, skulle Bolaget kunna bli föremål för vitesförelägganden, skadestånd, kontraktsviten, rennoméskada eller ytterst komma att förlora de kundkontrakt och/eller tillstånd som Bolaget behöver för att kunna bedriva sin verksamhet. Eftersom ett ramavtal i Bolagets verksamhet inte i sig innebär en garanti för köp av tjänster eller placering kan kvalitetsbrister, även om ramavtalet i sig inte sägs upp, ha en inverkan på volymen på inköp av Bolagets tjänster under sådana ramavtal. Uppsägningar av Bolagets avtal skulle vidare kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att erhålla kontrakt inom ramen för offentlig upphandling.

För att säkerställa att Bolaget bedriver sin

verksamhet i enlighet med ingångna avtal och tillämpliga lagar och regler för Ambeas olika affärsområden måste Bolaget noggrant och kontinuerligt övervaka och interngranska verksamheten och därigenom tillse att Bolaget lever upp till uppställda kvalitetskrav. Sådan övervakning och kvalitetskontroll kan vara kostsam och om Bolaget skulle misslyckas med dess uppföljnings- och kvalitetskontroll kan det i förlängningen leda till bland annat böter, vite, förlust av kundkontrakt och/eller tillstånd, och andra påföljder samt negativ publicitet. Eftersom tillsynsutövningen, precis som tillämpliga regler eller principer enligt vilka tillsynen bedrivs, är svårförutsägbar, kan resultatet av tillsynen ofta vara svårprognostiserad. Konsekvenser av tillsynen kan få en väsentlig negativ inverkan Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea kan bli föremål för rättsliga processer, utredningar och förfaranden

Ambea kan påverkas negativt av tvister, rättsliga processer, oväntade kostnader, krav eller andra effekter av rättsliga och administrativa förfaranden och av utredningar av tillsynsmyndigheter, kunder eller andra organ, antingen som pågår eller som kan komma att inledas i framtiden. Inom ramen för Bolagets verksamhet uppstår tvister och rättsliga och administrativa förfaranden och utredningar. Detta innefattar rättsliga åtgärder på grund av faktisk eller påstådd felbehandling, tvister med kunder avseende betalningar, avsaknad av tillstånd för verksamheter, exempelvis för verksamheter som tidigare inte varit tillståndspliktiga, personskada i samband med Bolagets erbjudande av omsorgstjänster, andra tillsynsärenden initierade av IVO, överträdelser av arbetsmiljö- och arbetsskyddsbestämmelser eller till följd av förvärv (inklusive med avseende på åtgärder gällande förvärvade bolag före Ambeas ägande). Som exempel kan nämnas att IVO i förhållande till två enheter förelagt Ambea att, vid vite om 600 000 SEK per enhet, öka nattbemanningen samt säkra att omsorgstagare som av något skäl inte kan öppna avdelningsdörrarna får assistans med detta. Som ytterligare exempel på förfarande har Arbetsmiljöverket riktat ett föreläggande mot Ambea, förenat med vite om 150 000 SEK, för ett äldreboende om att upprätta skriftliga rutiner rörande instruktioner och prioritering av arbetsuppgifter samt avseende planering av bemanning. Vidare har Ambea

nyligen polisanmälts av IVO till följd av att Bolaget saknat tillstånd att bedriva verksamhet vid tidigare ej tillståndspliktiga stödboenden samt vid ett nyligen förvärvat stödboende som inte ansökt om nytt tillstånd i tid. IVO har framfört krav på att omsorgstagare skrivs ut eller omplaceras från sådana enheter där tillstånd saknas. Detta innefattar även utredningar av påstådda eller faktiska felaktigheter inom Ambeas verksamhet. Bolaget är, per dagen för Prospektet, i dialog med tre kommuner i Norge avseende kontraktuella påföljder för Bolagets nyligen förvärvade norska dotterbolag Vitalegruppen till följd av att dotterbolaget under ett par månader felfakturerat kommunerna samt bedrivit verksamhet i strid med överenskomna krav, till exempel avseende bemanning. För det fall Bolaget blir tvunget att betala böter, skadestånd eller erlagga annan kompensation till följd av liknande rättsliga processer, utredningar och förfaranden eller krav kan det innebära betydande utgifter för Bolaget vilka kanske inte tagits höjd för genom avsättningar i Bolagets redovisning. Utredningar eller framställda krav från kunder kan även leda till kontraktuella påföljder, intäktsbortfall eller förlust av kontrakt. Ansvar eller åtgärdskrav som Bolaget ådragit sig till följd av sådana krav, stämningar eller klagomål kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Vidare kan tvister eller krav vara tidskrävande och kostsamma att försvara sig mot, ge upphov till negativ publicitet och därigenom skada Bolagets anseende samt ge upphov till regulatoriska utredningar, oavsett om Bolaget, dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller anställda fastställs vara ansvariga eller inte.

Ambea är beroende av att erhålla och bibehålla tillstånd

Ambeas verksamhet är beroende av att Bolaget kan erhålla och bibehålla erforderliga tillstånd samt att förvärvade bolag innehar erforderliga tillstånd. Det är möjligt att tillstånd som Bolaget behöver för att kunna erbjuda omsorgstjänster inte kan erhållas till rimliga villkor, kostnader eller överhuvudtaget, att tillstånd försenas på grund av långa handläggningstider eller att Bolaget förlorar tillstånd som är nödvändiga för verksamheten. Till följd av långa handläggningstider i tillståndsprocesserna kan uppstart av nya verksamheter, inriktningsförändringar i verksamheterna eller byte av verksamhetschef förse-

nas. Under tillståndsprocesserna kan Bolaget ha löpande hyresavtal utan att det bedrivs verksamhet i lokalen, vilket kan orsaka kostnader utan intäktsmatchning. Det kan också vara osäkert huruvida ett tillstånd krävs för att bedriva en viss verksamhet och huruvida Bolaget kommer att erhålla tillstånd som ansökts om. Som anges under ”– *Ambea kan bli föremål för rättsliga processer, utredningar och förfaranden*” är ett exempel på detta att Ambea nyligen polisanmälts av IVO till följd av att Bolaget saknat tillstånd att bedriva verksamhet vid tidigare ej tillståndspliktiga stödboenden samt ett nyligen förvärvat stödboende. Om ovanstående risker materialiseras kan det få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat mot risker i samband med offentliga upphandlingar och valfrihetssystem

Den 31 december 2016 kom Bolagets intäkter till allra största del från kommunal finansiering, med visst inslag av egenavgifter som betalas av omsorgstagarna. Intäkterna är i sin tur till stor del hänförliga till offentligt upphandlade kontrakt. För att erhålla kontrakt vid offentliga upphandlingar måste Bolaget normalt delta i konkurrensutsatta anbudsprocesser. När avtal är på väg att löpa ut genomförs normalt en ny upphandlingsprocess. Vid upphandling enligt lagen (2016:1145) om offentlig upphandling (”LOU”) ska myndigheter välja den anbudsgivare som uppfyller angivna krav i upphandlingen och som har lämnat det ekonomiskt mest fördelaktiga anbudet. Det ekonomiskt mest fördelaktiga anbudet betyder i korthet bäst anbud utifrån en sammanvägd bedömning av pris och de kvalitets-kriterier som den upphandlande myndigheten har angivit i upphandlingen.

Vid upphandling enligt lagen (2008:962) om valfrihetssystem (”LOV”) kan Ambea och andra leverantörer när som helst, så länge det aktuella valfrihetssystemet är i drift, ansöka om att få ansluta sig. Den upphandlande myndigheten publicerar då en kravspecifikation och anger en i förväg fastställd ersättning för det aktuella uppdraget, till exempel en ersättning per omsorgstagare och dygn. Samtliga leverantörer som uppfyller angivna krav i förfrågningsunderlaget ska godkännas och har därefter rätt att utan dröjsmål ingå kontrakt med omsorgstagare.

Huruvida ett kontrakt tilldelas i en upphand-

ling eller inte kan därmed bero på flera faktorer, dels vilka omständigheter den upphandlande myndigheten tillmäter betydelse, dels hur Bolaget i sin anbudsgivning sätter pris- och kvalitetsnivåer. I varje anbuds förfarande är såväl pris som kvalitet normalt av central betydelse. Mot denna bakgrund är det viktigt för Bolaget att försäkra sig om att ett väl övervägt och realistiskt pris anges för varje anbud för att inte Bolaget ska över- eller underprissätta Bolagets tjänster i jämförelse med sina konkurrenter. På liknande sätt finns det en risk att Bolaget i valfrihetssystem enligt LOV inte kan utföra den aktuella tjänsten till det på förhand bestämda priset eller att inte tillräckligt många omsorgstagare väljer Bolagets boenden respektive verksamheter i valfrihetssystemen. Bolaget har informerats om att ett avtal med Stockholms stad avseende driften av Hemmet för Gamla inte kommer att förlängas efter att det löpt ut den 31 december 2017. Bolaget har vidare förlorat upphandlingar avseende förlängningen av ett kundavtal med Falkenberg kommun avseende tillhandahållandet av vissa LSS-tjänster, vilket upphörde den 31 oktober 2016. Om inte Ambea framgångsrikt lyckas framhålla sin förmåga att uppnå kvalitetskraven, sina styrkor jämfört med konkurrenterna eller inte är konkurrenskraftigt vad gäller pris och kvalitet finns det en risk att Ambea inte kommer att vinna offentliga upphandlingar eller lyckas förlänga kontrakt, eller att Ambea väljs bort i valfrihetssystem enligt LOV. Upphandlingar tar vidare ofta betydande tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk. Oavsett hur mycket tid och resurser som avsätts finns det en risk att Bolaget inte kommer att erhålla aktuellt kontrakt.

Det finns vidare en risk för att Bolaget, dess anställda eller de upphandlande parterna som Bolaget lämnar anbud till, bedöms agera i strid med tillämplig lagstiftning och reglering, antingen på grund av faktiska eller påstådda procedurfel eller till följd av andra brister, till exempel i samband med direktupphandlade kontrakt. I sådana fall kan vunna upphandlingar ifrågasättas och överprövas i förvaltningsdomstol. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet avseende den vunna upphandlingen fördröjs, ökade administrativa kostnader och uteblivna vinster. I vissa fall kan det även leda till att ingångna avtal ogiltigförklaras. Överträdelse, eller påstådda överträdelse, kan resultera i civilrättsliga,

straffrättsliga eller andra påföljder samt skada Ambeas renommé. Om Ambea skulle göra sig skyldigt till allvarigare överträdelse av gällande lagstiftning eller om det skulle förekomma allvarliga brister eller missförhållanden i omsorgen inom något av Ambeas boenden eller andra verksamheter, skulle detta också ytterst kunna leda till att upphandlande myndigheter väljer att utesluta Ambea i upphandlingar på grund av att myndigheterna anser att Bolaget gjort sig skyldigt till allvarligt fel i yrkesutövningen. Om någon av dessa händelser skulle inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

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

Bolagets kundkontrakt, med undantag för ett fåtal abonnemangsavtal inom egen regi och ett fåtal kontrakt med beläggningsgaranti, är utformade så att Bolaget erhåller ersättning baserat på antal omsorgstagare i Ambeas omsorg under ett dygn. Kundkontrakten garanterar inte volymer av tjänster och kunden ansvarar inte för att förse Bolaget med omsorgstagare. Vissa kundkontrakt uppställer emellertid villkor om lägsta tillåtna beläggningsgrad för att Bolaget ska kunna fortsätta att bedriva tjänsterna under kontraktet. Om sådana krav förekommer uppgår lägsta tillåtna beläggningsgrad vanligtvis till 80 procent. Ett stort antal av Bolagets kundkontrakt löper vidare över flera år. Bolaget är därför beroende av att kunna göra tillförlitliga prognoser avseende framtida behov och efterfrågan på Bolagets tjänster för att kunna beräkna framtida intäkter och kostnader. Sådana antaganden och uppskattningar inkluderar bland annat lönekostnader och hyreskostnader. Verksamhetens största kostnadspost är löner. Eventuella betydande löneökningar, eller oförutsedda lönekostnader, innebär således en väsentlig ekonomisk risk för Bolaget om sådana kostnader inte kan reflekteras eller justeras för i prissättningen. I en betydande del av kundkontrakten är prinsnivån kopplad till ett arbetskraftsindex och/eller konsumentprisindex. Bolaget ingår emellertid även avtal som saknar indexklausuler av sådant slag. Vidare kan indexklausulerna inte beakta och kompensera för alla tänkbara framtida scenarier.

Om Bolaget inte kan uppnå den beläggning eller kostnadsstruktur som har prognostiserats eller som krävs för att, i förekommande fall, få fortsätta att bedriva sin verksamhet under ett kontrakt, till exempel på grund av felaktiga antaganden, bristande kvalitet vid utförandet av sina tjänster, försämrat rykte eller av annat skäl, kan Bolagets lönsamhet under det relevanta kontraktet komma att reduceras. I förekommande fall kan Bolaget även tvingas att stänga ned en avdelning om eventuella beläggningskrav inte upprätthålls. Bolagets framtida kostnader skulle även kunna komma att öka utan att ersättningen indexeras upp i motsvarande mån under kontraktets indexklausuler. Om Bolaget inte erhåller de intäkter som har beräknats och kostnaderna inte reduceras i motsvarande mån, eller om kostnaderna ökar utan att Bolaget kan erhålla kompensation därför, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas verksamhet och tillstånden för de tjänster Bolaget utför är beroende av hyreskontrakt med fastighetsägare, kontroll över lokaler och vilken fysisk eller juridisk person som bedriver verksamheten

Många av de tillstånd som Bolaget innehar är kopplade till den specifika lokal där den aktuella verksamheten bedrivs och till en specifik verksamhetsutövare. Detta innebär att Bolaget kan vara beroende av att verksamheten bedrivs av en viss utpekad verksamhetsutövare, på en viss fastighet eller i en viss lokal. Ambeas tjänster som tillhandahålls i egen regi bedrivs normalt i boenden som Bolaget hyr av externa fastighetsägare. Om Ambeas hyresvärdar skulle förändra villkoren för hyresavtal genom att välja att säga upp hyresavtalen för avflyttning eller villkorsändring kan det leda till konsekvenser för Bolagets tillstånd, men även förlorad omsättning. Om en fastighet avyttras där tillståndspliktig verksamhet bedrivs, eller om en verksamhet av annat skäl måste flytta från den lokal som uppbär ett tillstånd, kan Ambea bli tvunget att ansöka om nya tillstånd eller flytta tillstånd. Om nödvändiga tillstånd försenas eller inte erhålls eller om villkoren i de tillstånd som Bolaget erhållit inte uppfylls kan det ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Om den utpekade fysiska verksamhetsutövaren avslutar sin anställning hos Ambea eller den juridiska verksamhetsutöva-

ren upphör att tillhöra Koncernen blir Ambea tvunget att söka nytt tillstånd. Nämda risker kan innebära begränsningar för Bolaget att genomföra omstruktureringar som annars hade varit önskvärda, ökade kostnader samt att omfattande resurser tas i anspråk. Om någon av dessa händelser skulle inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas hyresavtal har löptider som skiljer sig från Bolagets kundkontrakt och Bolaget är exponerat mot risker förknippade med hyresavtalens förfallostruktur och besittningsskydd

Bolaget ingår normalt hyresavtal med externa fastighetsägare inom ramen för verksamheten i egen regi. Majoriteten av Bolagets hyresavtal har 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 Ambeas 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, och Ambea inte kan ställa om verksamheten i sådana outnyttjade boenden och lokaler till annan omsorgsinriktning, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Mot bakgrund av att en stor del av Ambeas hyresavtal innehåller indexeringsklausuler kan de hyror Ambea erlagger under hyresavtal vara föremål för uppjusteringar till följd av förändringar i index. Därutöver kan exempelvis omförhandlingar av hyresavtal leda till höjda hyror för det fall att hyresvärden anser att marknadshyrorna vuxit fortare än tillämplig indexering. Sammantaget kan detta leda till betydande hyreskostnadsökningar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Bolaget är exponerat mot det så kallade besittningsskyddet i svensk hyreslagstiftning,

vilket innebär viss säkerhet för en hyresgäst att kvarstå som hyresgäst under vissa omständigheter. Boende i Bolagets verksamheter omfattas ofta av det besittningsskydd som gäller för bostadshyresgäster, vilket kan medföra svårigheter att säga upp en hyresgäst. Hyreslagen innehåller också regler som medför att en bostadshyresgäst kan ha en rätt att under vissa förutsättningar byta sin lägenhet mot en annan. Om Bolaget inte lyckas inhämta avstående från besittningsskyddet från omsorgstagare eller om inte sådana avstående godkänns av hyresnämnder kan Bolaget få svårigheter att säga upp en omsorgstagare, vilket kan medföra begränsningar för Bolaget med avseende på omstruktureringar, inriktningsförändringar eller nedläggning av boenden. Sådana begränsningar kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea kan misslyckas med eller sakna möjlighet att konkurrera med offentliga och privata leverantörer på omsorgsmarknaden

Ambea möter konkurrens från lokala, regionala och nationella leverantörer av omsorgstjänster, både offentliga och privata aktörer. Lokala och regionala myndigheter, som bedriver verksamhet inom sina respektive områden, beslutar även om vilka tjänster som ska läggas ut på privata leverantörer och avgör därmed i vilken utsträckning privata aktörer får genomslag på den offentligt finansierade marknaden. Sådana politiska beslut kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea konkurrerar vidare inte på samma villkor som offentliga aktörer. Offentliga aktörers egna verksamhet konkurreras ut exempelvis inte på samma sätt som Ambea och offentliga aktörer behöver heller inte söka tillstånd för sina respektive verksamheter. Offentliga aktörer kan även driva sin verksamhet vidare trots ekonomiska underskott. För att bibehålla stark konkurrenskraft måste Ambea kontinuerligt utveckla sin verksamhet för att kunna erbjuda omsorgstagarna de bästa möjliga omsorgstjänsterna ur ett kvalitetsperspektiv till ett konkurrenskraftigt pris.

Bolagets konkurrensförmåga varierar mellan olika geografiska områden beroende på flera faktorer, som exempelvis antalet konkurrenter och deras respektive förmåga att konkurrera med Bolaget på den lokala marknaden, bredden i

Bolagets tjänsteerbjudande, Bolagets anseende lokalt, personalens engagemang och fackkunskaper samt Bolagets förmåga att anställa, behålla och ingå samarbetsavtal med kompetent personal inom omsorg.

Om Bolaget inte lyckas konkurrera med offentliga och privata leverantörer av omsorgstjänster kan detta leda till ett lägre antal vunna eller försvarade avtal och minskad efterfrågan på Bolagets tjänster, vilket kan leda till en nedgång i Bolagets nettoomsättning och lönsamhet samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ambea är exponerat mot risker och trender för bemanning och uthyrning av personal

Inom Ambeas verksamhetssegment "Övrigt: Norge och Bemanningslösningar" bedrivs bemanningsverksamhet avseende läkare, sjuksköterskor och annan omsorgspersonal. Skulle trenderna för bemanning och uthyrning av personal förändras, till exempel på grund av minskad efterfrågan eller politiska beslut avseende offentliga sektorns beroende av sådan personal, kan detta påverka Bolagets uthyrning av personal och Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten. Exempelvis har Sveriges landsting under perioden 2015–2016 gemensamt tagit fram en strategi för att bryta de ökade kostnaderna för inhyrd vårdpersonal där målet är att alla landsting ska vara oberoende av inhyrd personal senast den 1 januari 2019. Det finns även en risk att lönsamheten försämras eller att ersättningen minskar för inhyrd personal eller att personalen kräver större del av ersättningen från kunderna, vilket skulle påverka Bolagets lönsamhet inom verksamhetsområdet.

En del av Bolagets bemanningspersonal, däribland vissa läkare, är inte anställda av Bolaget utan utgör självständiga uppdragstagare. Beroende på omfattningen och varaktigheten av engagemanget hos sådana uppdragstagare kan dessa anses som anställda i skatte- och arbetsrättslig mening. Detta kan i förekommande fall medföra bland annat krav på betalning av arbetsgivaravgifter liksom krav på anställningsförmåner, pensionsavsättningar och tillämpning av arbetsrättsliga regler i samband med engagemang avslut.

Ovanstående faktorer skulle kunna påverka Bolagets lönsamhet inom affärsområdet samt ha

en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat mot risker förknippade med förvärv, organisk tillväxt och avyttringar

Ambeas strategi inkluderar att stärka och utveckla verksamheten genom förvärv samt organisk tillväxt. Ambeas tillväxtstrategi kan medföra operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att identifiera förvärvs- och utvecklingsmöjligheter på gynnsamma villkor. Ambeas förvärvs- och utvecklingsdrivna tillväxt kan vidare utsätta Ambea för andra risker såsom att betydande resurser och tid tas i anspråk från Bolagets ledning, minskad likviditet till följd av stora investeringar samt rättsliga eller andra processer med motparter vid förvärv eller avyttringar angående tilläggsköpeskillingar eller annat.

Vidare skulle integrationen av förvärv kunna innebära flertalet risker och operationella utmaningar för Ambeas verksamhet, inklusive allokering av betydande interna resurser, affärsrisker, skatterisker, behov av ökad supportfunktion, förmåga att behålla nyckelpersoner eller vårdavtal i de förvärvade verksamheterna, förmåga att realisera synergieffekter eller att integrera förvärvade verksamheter och personal.

Det finns vidare en risk att delar av Ambeas affärsmodell som är framgångsrika på nuvarande marknader inte kommer att vara framgångsrika i nya geografiska områden eller inom andra marknadssegment. Om Ambea inte kan identifiera, genomföra eller integrera attraktiva förvärvsmöjligheter på gynnsamma villkor, eller över huvud taget, skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Ambeas möjligheter att genomföra sin tillväxtstrategi. Likaså kan Bolagets bedömningar och antaganden rörande möjligheterna och utsikterna för organisk tillväxt visa sig vara felaktiga och oförutsedda händelser och andra risker som varit okända för Bolaget komma att materialiseras. Exempelvis kan organisk tillväxt begränsas av personalbrist eller att Bolaget har svårigheter att identifiera nya lokaler eller fastigheter.

Bolaget kan också komma att avyttra verksamheter, bolag eller fastigheter som inte längre passar in i Bolagets strategi eller av andra skäl. Flera faktorer inverkar på om eventuella avyttringar lyckas, till exempel Bolagets förmåga att

identifiera en köpare och Bolagets förmåga att förhandla fram för Ambea gynnsamma försäljningsvillkor. Dessutom är det möjligt att Bolaget måste lämna vissa garantier och åtaganden i samband med en sådan avyttring eller att Bolaget inte lyckas göra gällande garantier eller åtaganden från köpare. Bolaget kan i framtiden komma att ha svårt att avyttra verksamheter eller tillgångar eller misslyckas med att genomföra sådana avyttringar på för Bolaget gynnsamma villkor. Vidare kan garantianspråk ställas mot Bolaget.

Om någon av ovanstående faktorer skulle inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas verksamhet är beroende av dess förmåga att identifiera, attrahera och behålla högkvalificerade medarbetare och Bolaget är exponerat mot löneökningar och ansvar för brott som utförs mot eller av medarbetare

Bolaget är till stor del beroende av kompetensen och erfarenheten hos, samt insatserna från, koncernledningen och andra chefer. Den befintliga expertis som Ambeas medarbetare besitter om branschen i allmänhet, om Bolaget, om att leda omsorgsverksamhet samt förvärva och integrera nya verksamheter, gör att en eventuell förlust, eller en felrekrytering, av en eller flera medlemmar i ledningsgruppen kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolagets operativa verksamhet är vidare mycket personalintensiv och Bolaget hade per 31 december 2016 omkring 14 000 medarbetare¹⁾, däribland läkare, sjuksköterskor, undersköterskor och socionomer. Bolagets decentraliserade organisation innebär omfattande ansvar och befogenheter för lokala chefer. Det är således viktigt för Bolaget att kunna anställa och behålla kvalificerade chefer, läkare, sjuksköterskor och annan personal. Ett minskat intresse för dessa yrken samt hög personalomsättning, till exempel på grund av lönenivåer, enskilda händelser eller trender på arbets- och utbildningsmarknaden, och därmed färre personer med för Bolaget relevant utbildning, kan leda till en högre konkurrens om medarbetare inom den bransch inom vilken Bolaget är verksamt. Om Bolaget inte kan attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare på för Bolaget acceptabla villkor, vad gäller

exempelvis arbetsmiljö, prestation och kompensation, är det möjligt att Bolaget inte kan upprätthålla eller utveckla verksamheten. Vidare kan en högre efterfrågan på omsorgsyrken, exempelvis till följd av ett större omsorgsbehov, leda till löneökningar. Om någon av de ovan nämnda riskerna skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Bolaget utgår från att medarbetarna, i den dagliga verksamheten, vårdar och bedriver verksamheten i enlighet med kvalitetskrav samt andra legala och regulatoriska krav. Ambea kan behöva ta på sig ansvar för brott mot regelöverträdelser eller avtalsbrott, även om överträdelserna begås av enskilda medarbetare. Inom ramen för Bolagets löpande verksamhet kan medarbetare också utsättas för våld- och hot från omsorgsgästare. Förutom att Ambeas anställda kan fara illa till följd av brister eller enskilda händelser i arbetsmiljön, vilket kan innebära betydande problem för Ambeas verksamhet, kan Ambea åläggas ansvar för sådana brister eller enskilda händelser i arbetsmiljön för anställda. Sådana händelser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets personal och varumärke, men även på dess verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Majoriteten av Ambeas medarbetare omfattas av kollektivavtal och Ambeas verksamhet kan påverkas av arbetskonflikter med de anställda

Huvuddelen av Ambeas medarbetare omfattas av kollektivavtal. Avtalsrörelsen kan komma att leda till omförhandlingar av de kollektivavtal som Bolagets medarbetare omfattas av. Vårdföretagarnas kollektivavtal med Vision, Vårdförbundet och Fysioterapeuterna för vård och behandling och övrig omsorg samt för äldreomsorg löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid på tre månader. I Sverige löper Vårdföretagarnas kollektivavtal med Kommunal för vård och behandling och övrig omsorg samt för äldreomsorg ut den 31 maj 2018. I Norge löper Hovedavtalen med NHO (på arbetsgivarsidan) och LO (på arbetstagersidan) ut den 31 december 2017. När befintliga avtal löper ut eller sägs upp finns det en risk att Vårdföretagarna och NHO inte kommer att kunna träffa nya kollektivavtal med tillfredsställande villkor, vilket kan leda till långvariga förhandlingar, arbetsnedläggelser, strejk eller

1) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

liknande stridsåtgärder. Till följd av kollektivavtalen och arbetsrättsliga lagar är Bolaget vidare skyldigt att förhandla och samråda med fackliga organ avseende flertalet löpande frågor, bland annat i samband med företagsförvärv och förändringar i de anställdas arbetsvillkor. Om ovan nämnda händelser eller arbetsrättsliga tvister inträffar skulle detta kunna störa Bolagets verksamhet, leda till skadat anseende, försenade omstruktureringar, oförutsedda lönekostnader och löneförmåner som Bolaget kanske inte kan kompensera i kundavtalen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat mot pensionsrisk och Ambea kan tvingas öka sina pensionsavsättningar och premieinbetalningar

Inom Ambea används såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. I en avgiftsbestämd pensionsplan inbetalar Ambea fasta premier vilka baseras på anställdas pensionsmedförande löneunderlag. En förmånsbestämd pensionsplan utgår från ett fast belopp som en anställd i framtiden kommer att erhålla som pensionsförmån och förutsätter en avsättning från Bolagets sida, vilken baseras på faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön. För förmånsbestämda pensionsplaner finns det en risk att Bolaget inte har gjort avsättningar eller reservationer i balansräkningen, antingen till följd av ändringar i eller antaganden om det ekonomiska läget eller demografin, vilket kan leda till att dessa inte kommer att motsvara storleken på pensionsförpliktelseerna. Detta kan leda till att Bolaget måste skriva upp eller justera pensionsskulden i balansräkningen. Bolaget kan vidare tvingas göra pensionsavsättningar för att täcka skulden. Justeringar av pensionsskulden till följd av aktuarieberäkningar, ändrade makroekonomiska och demografiska förhållanden eller betydande pensionsavsättningar kan påverka Bolagets balansräkning och resultat för den relevanta perioden. Det finns även en risk, vilket gäller såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner, att rapporteringen av pensionsmedförande löneunderlag är felaktig och att Bolaget drabbas av krav på betalning av pensionspremier och premietillägg. Därutöver finns det en risk att bolag eller verksamheter som Ambea förvärvat inte gjort avsättningar eller har en inkorrekt behandlad pensionsskuld, vilket skulle kunna resultera i att Ambea kan få krav mot sig

eller att Bolaget kan behöva betala premietillägg eller göra pensionsavsättningar för sådana bolag. Om Bolagets kostnader ökar till följd av felaktig premieinbetalning eller på grund av otillräckliga pensionsavsättningar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Det är möjligt att vissa av Ambeas avtalsparter kan ha rätt att säga upp avtal med Ambea vid ägarförändringar

Så kallade ägarförändringsbestämmelser i vissa avtal ingångna av Bolaget eller Bolagets dotterbolag kan ge motparten rätt att säga upp avtalen vid förändringar i ägarförhållandena hos det avtalsslutande bolaget och möjligen även hos dess moderbolag. Sådana avtal kan således eventuellt komma att sägas upp och Ambea kanske inte kommer att kunna kompenseras för förlorade avtal genom nya avtal eller kunna förhandla fram nya avtal. Om flera av Ambeas avtalsparter utnyttjar deras rätt att säga upp avtal kan det ha en väsentlig negativ inverkan Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas försäkringsskydd kan vara otillräckligt och dess premier kan komma att stiga

Bolaget har ansvarsförsäkring och annat försäkringsskydd som syftar till att täcka felbehandling och andra anspråk. Bolaget kan dock utsättas för ett ökat antal anspråk. Vidare kan krav som överstiger eller inte täcks av försäkringsskyddet uppkomma. Flera av Bolagets kundkontrakt saknar eller innefattar endast begränsade ansvarsbegränsningar. Om Bolaget skulle bli skadeståndsskyldigt enligt ett avtal med otillräckliga ansvarsbegränsningar, och om detta inte omfattas av gällande försäkringsskydd, kan Bolaget bli skyldig att betala skadestånd, inklusive skadestånd för indirekt skada. Krav mot Bolaget, oavsett Bolagets försäkringsskydd, kan resultera i en ökning av de premier som Bolaget betalar enligt sina försäkringsavtal. Det är möjligt att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna teckna eller bibehålla ansvarsförsäkringar på acceptabla villkor. Otillräckligt försäkringsskydd med följderna att Bolaget blir ersättningskyldigt eller väsentliga höjningar av försäkringspremier, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är beroende av ett väl fungerande IT-system och IT-rutiner

Bolagets förmåga att effektivt och säkert behandla data avseende omsorgstagare och att utföra andra uppgifter som är nödvändiga för verksamheten, däribland hantering av löneutbetalningar till Bolagets anställda och journalhantering, är beroende av att Bolagets IT-system fungerar. Bolaget är därtill beroende av kopplingar till kommunala IT-system för att tillhandahålla omsorgstjänster. Bolaget kan drabbas av avbrott eller störningar i sina system, bland annat till följd av intrång, sabotage, datorvirus, programfel eller andra faktorer. Avbrott eller störningar i Bolagets IT-system kan leda till att verksamheten under en viss period inte kan bedrivas som planerat eller att Bolagets anställda inte erhåller planerade löneutbetalningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Vidare tillhandahåller externa IT-leverantörer vissa IT-tjänster, samt hanteringssystem för data avseende omsorgstagare. Bolagets möjligheter att erhålla ersättning för skada som uppkommer på grund av dessa tjänster och system är enligt avtalen med IT-leverantörerna begränsade ifråga om belopp och skadetyper, innebärande att endast direkta skador ersätts i vissa fall. 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 inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea kan bli skyldigt att betala böter eller skadestånd för felaktig hantering av personuppgifter och Ambea behöver följa dataskyddslagstiftning

Bolaget behandlar och lagrar en mängd olika data om omsorgstagare i både elektronisk och fysisk form, däribland en stor mängd personuppgifter. Bolaget omfattas följaktligen av lagar om dataskydd som reglerar hur personuppgifter ska hanteras. Detta innefattar den svenska personuppgiftslagen (1998:204) ("PuL"), den svenska patientdatalagen (2008:355) ("Patientdatalagen") och den norska helseregisterloven av 20 juni 2014 nr. 43 i Norge. En ny dataskyddsförordning har vidare antagits på EU-nivå och kommer att vara tillämplig från och med 25 maj 2018. Reglerna uppställer bland annat krav på

integritetsskyddet för enskilda och att det finns erforderliga rutiner på plats för hantering och lagring av personuppgifter, att Bolagets informerar om dess hantering av personuppgifter och att riskbedömning, uppföljning och revisioner utförs enligt tillämpliga regler. Det finns en risk för otillbörligt röjande, intrång eller felaktig behandling av personuppgifter inom ramen för Bolagets verksamhet och att datasekretessen kan komma att äventyras, exempelvis genom att känsliga personuppgifter inte krypteras om de skickas över öppna nät eller att bilder publiceras på sociala media utan att samtycke inhämtats och i strid med gällande regelverk. Detta kan leda till ökade kostnader för regelefterlevnad, skadeståndskrav, böter, renomméskador och förlust av avtal, omsorgstagare och affärsmöjligheter.

Ambea kan ha ett otillräckligt skydd för immateriella rättigheter

Ambea äger ett antal varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. Det finns en risk att Bolaget inte har ett tillräckligt skydd för de varumärken som används i verksamheten och Bolaget kan få svårigheter att försvara registrerade varumärken och andra immateriella rättigheter. Om Ambea inte lyckas skydda och bibehålla sina immateriella rättigheter eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter eller om licensavtal sägs upp kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat mot förändringar i redovisningsstandarder

I Ambeas finansiella redovisning tillämpas flera olika redovisningsstandarder. Bolaget tillämpar IFRS utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB") samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") såsom antagits av EU. Ändringar och tolkningar av befintliga redovisningsstandarder kan ha en betydande effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning, samt föranleda omfattande anpassningskostnader. IASB har exempelvis föreslagit en ny redovisningsstandard för redovisning av leasing, IFRS 16 Leases, vilket påverkar redovisningen av Ambeas leasingavtal och redovisningssystem. De föreslagna ändringarna skulle, om de antogs i deras nuvarande lydelse, såsom tillämpligt, resultera i betydande föränd-

ringar av den nu tillämpade redovisningsmodellen. Ambea har under 2016 påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på bolagets finansiella rapporter. I arbetet har Ambea identifierat och analyserat fyra olika grupper av leasingavtal, lokalavtal (vilket utgör den mest väsentliga leasingposten), fordonsavtal, kopiatorsavtal och datoravtal. Sammanfattningsvis visar den initiala analysen att Ambea som operationell leasetagare kommer att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. Ändringarna kommer att kräva en översyn av systemstöd och interna rutiner och kan komma att påverka avtal och nyckeltal. Det finns en risk att dessa förändringar eller andra förändringar i redovisningsstandarder kommer medföra att resultatet blir högre eller lägre än vid tillämpningen av tidigare redovisningsstandarder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambeas resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av uppskattningar av tillgångar och nedskrivningar av goodwill

Vid upprättandet av Ambeas finansiella rapporter i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. Dessa är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

För räkenskapsåret 2016 uppgick Bolagets goodwill till 65 procent av Bolagets totala tillgångar. Ambea aktiverar goodwill hänförligt till förvärv, vilket definieras som skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärv och det verkliga värdet på Ambeas andel av den förvärvade verksamhetens identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill från förvärv av verksamheter redovisas som en immateriell tillgång. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Om Ambea måste göra en ned-

skrivning av goodwill redovisas detta i resultaträkningen. Varje betydande nedskrivning av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ambeas rörelseresultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat för finansieringsrisker och villkoren för Ambeas finansiering kan påverka Ambeas rörelseresultat och finansiella ställning negativt

I anslutning till noteringen kommer Ambea att refinansiera huvuddelen av sin nuvarande skuldsättning genom att ingå en så kallad multi-currency revolving credit facility om totalt cirka 2 500 MSEK (**"Kreditfaciliteten"**) med ursprungligt förfallodatum tre år efter noteringen, men med möjlighet till förlängning med ett år i taget (dock maximalt ytterligare två år) om långivarna godkänner sådan förlängning. Kreditfaciliteten kommer att utgöra Ambeas huvudsakliga lånefinansiering efter noteringen. Kreditfaciliteten kommer att tillhandahållas av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och DNB Sweden AB under kreditavtalet (**"Kreditavtalet"**) och är villkorad av att noteringen genomförs samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Till följd av vissa uppställda begränsningar i Kreditavtalet kan Kreditfaciliteten sägas upp på långivarnas begäran samt att återbetalning kan utkrävas i förtid, helt eller delvis, om vissa händelser inträffar. Sådana händelser innefattar bland annat om Ambea inte uppfyller sina åtaganden enligt Kreditavtalet eller om Bolaget exempelvis genomför vissa förvärv i strid med Kreditavtalet, exempelvis genom att utan kreditagentens tillstånd genomföra förvärv som ligger utanför Ambeas löpande verksamhet. Ambeas förmåga att betala sina skulder, i övrigt uppfylla sina förpliktelser och leva upp till villkoren och bestämmelserna i Kreditavtalet beror, bland annat, på Ambeas framtida resultat. Om Ambea misslyckas med att uppfylla sina skyldigheter enligt Kreditavtalet eller bryter mot något lånevillkor i något låneavtal kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Därutöver kan sådana begränsningar ha en inverkan på Bolagets användning av medel och i förlängningen möjligheten att lämna eventuella vinstutdelningar.

Faktorer som marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten till krediter och Ambeas kreditvärdering inverkar på Bolagets tillgång till ytterligare finansiering och möjlighe-

ten till refinansiering. Störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till kapital. Det finns en risk att Ambea i framtiden får svårigheter att erhålla ytterligare finansiering eller endast kan erhålla finansiering till väsentligt högre kostnader eller till sämre villkor än vad som gäller under befintlig finansiering, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat för ränterisk

En stor del av Bolagets finansieringsavtal löper med rörlig ränta, varför Bolaget är exponerat för ränterisk och förändringar i räntan. Räntan påverkas av ett antal faktorer, innefattande bland annat Sveriges och Norges räntepolitik. En ränteuppgång skulle innebära att Bolagets räntekostnader skulle öka, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

Bolagets användande av räntederivat är även förknippat med risk. Användningen av sådana räntederivat beror i hög utsträckning på riktigheten i antaganden och prognoser. Varje felbedömning som påverkar sådana antaganden och prognoser kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Ambea är exponerat för skatterelaterade risker

Ambea bedriver dess verksamhet, inklusive utförandet av koncerninterna transaktioner, i enlighet med hur Bolaget tolkar och tillämpar skattelagar och skatteavtal samt respektive skattemyndigheters krav i Sverige och Norge. Bolaget har tidigare varit föremål för skatterevisioner och upptaxeringar, primärt hänförliga till Bolagets hantering av mervärdesskatt. Det är möjligt att Bolagets tolkningar och tillämpningar av aktuella lagar, regler, rättspraxis och skattemyndigheternas administrativa praxis har varit eller i framtiden kommer att vara felaktiga eller att sådana lagar, regler, rättspraxis eller administrativ praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Bolagets skattesituation för såväl tidigare som innevarande beskattningsår kan därför komma att förändras till följd av berörda skattemyndigheters beslut eller till följd av ändrade lagar, avtal och andra bestämmelser.

Sådana beslut eller förändringar, eventuellt med retroaktiv verkan, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Koncernen bedriver generellt sett endast verksamhet som är undantagen från mervärdesskatt. Om undantaget från mervärdesskatt avseende sjukvård och social omsorg skulle avskaffas i framtiden så kommer Bolaget sannolikt att behöva betala mervärdesskatt på tillhandahållandet av Bolagets tjänster. Bolaget bedömer att detta skulle kunna leda till väsentligt minskade intäkter.

Företagsskattekommittén lämnade under 2014 ett förslag till regeringen avseende införandet av ett nytt system för företagsbeskattning i Sverige. Huvudförslaget bestod av två delar. Det föreslogs för det första att en företagskoncerns avdrag för finansiella räntekostnader, såsom räntekostnader och andra finansiella kostnader, skulle tas bort. För det andra föreslogs att ett schablonmässigt avdrag om 25 procent av bolags totala beskattningsbara vinst skulle införas. Ett alternativt förslag lämnades också och enligt detta skulle bolagsskattesatsen sänkas och avdrag för finansiella nettokostnader begränsas till 20 procent av ett avdragsunderlag som utgick från rörelseresultatet. Förslagen har varit föremål för kritik och är under granskning av regeringen. Det är osäkert om och när eventuella förändringar träder i kraft. Koncernen har betydande räntekostnader och om förslaget eller någon annan begränsning i avdragsrätten avseende räntor införs i Sverige kan Koncernens skattekostnad öka och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

I förslaget från Företagsskattekommittén föreslogs även att tidigare års skattemässiga underskott som kvarstår vid införandet av reformen som en engångshändelse, ska reduceras med 50 procent. Den föreslagna reduktionen har kritiserats hårt av remissinstanserna och regeringen har kommunicerat att förslaget bör ses över. Det är i dagsläget osäkert om regeringen kommer att föreslå någon minskning av befintliga skattemässiga underskott och vid vilket datum en eventuell minskning skulle ske.

Per den 31 december 2016 uppgick bolagets skattemässiga underskott till 394 MSEK. Bolaget har redovisat en uppskjuten skattefordran om 87 MSEK på underskotten i balansräkningen.

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgår till 22 MSEK. Skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort som en konsekvens av framtida förändringar i skattelagstiftningen eller enligt nuvarande regler som ett resultat av ägarförändringar som innebär att en eller flera aktieägare enligt en särskild beräkning sammantaget innehar aktier som förvärvats över viss tid och som representerar mer än 50 procent av rösterna. Vid en sådan ägarförändring faller historiska skattemässiga underskott bort till den del de överstiger 200 procent av utgiften för att förvärva det bestämmande inflytandet (där tillskott och andra värdeöverföringar kan komma att reducera utgiften på visst sätt). Om Koncernens skattemässiga underskott faller bort eller reduceras kan detta få inverkan på Bolagets skattebelastning.

Risker relaterade till Erbjudandet

Det finns risk för att det inte utvecklas en aktiv, likvid och fungerande marknad för Ambea-aktierna och kursen för aktierna kan bli volatil och investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Aktierna i Ambea har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutse nivån av handel eller vilket intresse som kommer att visas för Ambeas aktier. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav några är specifika för Ambea och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare risk för att aktiekursen för aktierna blir mycket volatil i samband med noteringen och om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiens pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiens pris.

Framtida utdelningar från Ambea är beroende av många olika faktorer och kan komma att utebli eller variera

Begränsningar i möjligheten för privata aktörer att bedriva omsorgstjänster i vinstsyfte föreslås från tid till annan, och kan leda till begränsningar i Ambeas möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna. Vidare beror eventuella framtida utbetalningar från Ambea på ett antal övriga faktorer, vilka innefattar framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Ambeas aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar.

Huvudägaren kommer även efter Erbjudandet att kunna utöva ett betydande inflytande över Ambeas verksamhet och ha möjlighet att påverka frågor som kräver aktieägarnas godkännande efter Erbjudandet

Efter att Erbjudandet genomförts kommer Huvudägaren att äga cirka 50,2 procent av aktierna och rösterna i Ambea (baserat på full anslutning till Erbjudandet samt att övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Huvudägaren kommer därför även fortsättningsvis att ha möjlighet att i hög grad påverka utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella ökningar av aktiekapitalet, samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, Ambeas tillgångar. Dessutom kan Huvudägaren komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet. Huvudägarens intressen kanske inte sammanfaller med Ambeas eller andra aktieägares intressen, och Huvudägaren skulle kunna utöva inflytande över Ambea på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

Befintliga aktieägares försäljning av större poster av aktier i Bolaget, till exempel försäljning efter utgången av lock up-perioder, kan medföra att kursen för aktierna sjunker

Kursen för aktierna i Ambea kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt vid försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare, Säljande Aktieägaren eller annan större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av aktier av Säljande Aktieägaren eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. Säljande Aktieägaren kommer att åta sig att, med vissa undantag, efter Erbjudandets genomförande, inte sälja eller på annat sätt disponera över sitt innehav i Ambea under 180 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq Stockholm. Även de styrelseledamöter och ledande befattningshavare som för närvarande äger aktier i Bolaget kommer att ingå liknande åtaganden omfattande en period om 365 dagar. Joint Bookrunners kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. I samband med att sådana perioder löper ut, eller i samband med att Joint Bookrunners medgett undantag från åtagandena, kan Säljande Aktieägaren, aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare komma att avyttra sina aktier, vilket kan ha en negativ inverkan på Ambeas aktiekurs.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna

Ambea kan i framtiden komma att behöva öka sitt kapital genom nyemission av aktier för att finansiera sin verksamhet, bland annat för att finansiera eventuella framtida förvärv och andra investeringar som Bolaget kan komma att besluta om eller för att stärka balansräkningen. Vidare kan Ambea behöva göra ytterligare investeringar

i utrustning och/eller teknologi och anskaffa ytterligare medel genom emission av aktier, aktierelaterade eller konvertibla skuldebrev. Det finns risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte vara tillgängligt överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, t.ex. genom nyemission av aktier, finns det vidare risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner

Om Ambea emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesrättsemissioner, eller att delta på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Ambea har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Ambeas aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras proportionella ägande i Bolaget minska.

Skillnader i valutakurser kan på ett negativt sätt påverka värdet av aktieinnehav eller utdelningar som betalas

Aktier i Ambea kommer endast att noteras i SEK och eventuella framtida utdelningar kommer att betalas i SEK. Följaktligen kan negativa effekter på värdet av aktieinnehav och utdelningar komma att uppstå för aktieägare utanför Sverige när aktierna omräknas till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde gentemot den relevanta valutan.

Åtagandena från Ankarinvesterarna är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Carve Capital AB ("Carve"), Catella Fondförvaltning AB, för Catella Hedgefond och Catella Reavinstfond ("Catella"), Didner & Gerge Fonder AB ("Didner & Gerge"), Fidelity International, för flera olika fonder ("Fidelity"), Investment AB Öresund ("Öresund") och RAM One AB ("RAM One") har åtagit sig att förvärva sammanlagt 12 666 668 aktier i Erbjudandet, motsvarande sammanlagt 950 MSEK. Ankarinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 18,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Ankarinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Ankarinvesternas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Ankarinvesternas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Ankarinvesterna inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Inbjudan till förvärv av aktier i Ambea

Bolaget och Huvudägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier genom en försäljning av befintliga aktier samt en nyemission av aktier. Styrelsen för Ambea har därför ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet består av två delar: ett erbjudande till allmänheten i Sverige och ett erbjudande till institutionella investerare.

Ambea och Säljande Aktieägaren erbjuder, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, investerare att förvärva 26 565 495 aktier i Bolaget, av vilka Bolaget erbjuder 2 666 667 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägaren 23 898 828 befintliga aktier.¹⁾ Säljande Aktieägaren kommer åta sig att, på begäran av Joint Bookrunners, sälja ytterligare högst totalt 3 984 824 aktier, motsvarande 15 procent av det högsta totala antalet erbjudna aktier som omfattas av Erbjudandet, till Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen kan helt eller delvis utnyttjas under en period om 30 kalenderdagar från första dag för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm. Se även avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*" för en ytterligare beskrivning av Övertilldelningsoptionen.

Priiset i erbjudandet har fastställts av Huvudägaren och styrelsen för Ambea i samråd med Joint Bookrunners till 75 SEK per aktie baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna (se nedan), kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Carve, Catella, Didner & Gerge, Fidelity, RAM One och Öresund har åtagit sig att förvärva sammanlagt 12 666 668 aktier i Erbjudandet, motsvarande sammanlagt 950 MSEK. Ankarinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 18,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Beräknad första dag för handel i aktierna är den 31 mars 2017. Vid extra bolagsstämma den 16 mars 2017 beslutades om emission av nya aktier om sammanlagt cirka 200 MSEK i syfte att genomföra Erbjudandet, med bemyndigande för Bolagets styrelse att besluta om vilket belopp som aktiekapitalet ska ökas med, det antal aktier som ska ges ut samt teckningskursen. Teckningskursen ska motsvara Erbjudandepriiset. Rätt att teckna nya aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare i Sverige samt vissa institutionella investerare i andra jurisdiktioner.

Efter Erbjudandets genomförande och den nyemission av aktier som avses genomföras i samband därmed kommer, under antagande att nyemissionen genomförs till en teckningskurs per aktie som motsvarar Erbjudandepriiset, antalet aktier att uppgå till 67 616 556, vilket motsvarar en utspädning om 3,9 procent.

Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudägarens innehav i Ambea uppgå till cirka 56,1 procent av det totala antalet aktier (under antagande om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). I samband med Erbjudandet kommer Säljande Aktieägaren åta sig att, med sedvanliga undantag, inte avyttra sina återstående aktier under en period om 180 dagar efter första dagen för handel på Nasdaq Stockholm och aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare kommer göra motsvarande åtagande under en period om 365 dagar efter första dagen för handel på Nasdaq Stockholm (se även avsnittet

1) Per dagen för Prospektet har Bolaget två aktieslag, dels stamaktier, dels preferensaktier. Vid noteringen kommer Bolaget endast att ha ett aktieslag. Erbjudandet innefattar således endast ett aktieslag.

”Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal”). För ytterligare information om Huvudägaren och antalet aktier som Huvudägaren erbjuder att sälja genom Säljande Aktieägaren i enlighet med Erbjudandet m.m., se avsnittet *”Aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur”*. Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets ledning och styrelse att inneha cirka 3,2 procent av det totala antalet aktier (under antagande om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas).

Investerare inbjuds härmed i enlighet med villkoren i detta Prospekt att förvärva 26 565 495 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 39,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet (30 550 319 antal aktier motsvarande 45,2 procent vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen). Det totala värdet av Erbjudandet kommer att uppgå till cirka 1 992 MSEK (cirka 2 291 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Kostnaderna som åläggs Bolaget för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 60 MSEK.

Stockholm, den 17 mars 2017

Ambea AB (publ)
Styrelsen

Säljande Aktieägaren

Bakgrund och motiv

Ambea är en marknadsledande aktör inom omsorgstjänster i Sverige med visionen *Vi gör världen lite bättre, en människa i taget*.¹⁾ Ambea erbjuder tjänster inom funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreboenden med fokus på boenden och egen regi. Ambea är lokalt förankrat och hade per den 31 december 2016 cirka 6 200 bäddar och 1 300 platser på cirka 460 enheter i Sverige och Norge, med cirka 14 000 medarbetare²⁾. Ambea har sedan räkenskapsåret 2014 ökat sina totala intäkter från 4 195 MSEK till 5 409 MSEK för räkenskapsåret 2016.

Privata omsorgsverksamheter har funnits i Sverige i över 100 år. Ambeas äldsta verksamhet som grundades 1903 ligger i Saltsjöbaden och utgör ännu idag ett välrenommerat äldreboende i Vardagas regi. Ambea bedriver dels entreprenadverksamhet upphandlad av kommuner och landsting, dels verksamhet som genom fritt vårdval och valfrihetsreformer bedrivs i konkurrens med andra aktörer. Ambea förvärvades av fonder rådgivna av KKR respektive Triton under 2010. Vid tidpunkten för förvärvet omfattade Ambeas verksamhet även dotterbolaget Mehiläinen i Finland och verksamheter inom sjukvård och hemtjänst i Sverige. I februari 2012 tillträdde Fredrik Gren som verkställande direktör. I samband med detta lanserade Bolaget en ny strategisk inriktning mot utvalda omsorgssegment där Bolaget bedömde att det, genom satsningar på kvalitet och kundnytta, fanns möjlighet till långsiktigt värdeskapande. Till följd av denna nya strategiska inriktning separerades Mehiläinenverksamheten från Bolaget under 2014 och två tydliga affärsområden introducerades: Nytida, med inriktning på funktionsnedsättning, och Vardaga, med inriktning på äldreboenden.³⁾ Genom förvärvet av Solhagagruppen under 2016 stärkte Ambea sin position inom funktionsnedsättning samtidigt som Bolaget etablerades i Norge via Solhagagruppens dotterbolag Heimta.

Huvudägaren och Ambeas styrelse anser att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda Ambeas ägarbas och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Efter flera års arbete med strategi, struktur och kvalitet har Ambea nu förutsättningarna på plats för en fortsatt utveckling och expansion med hög kvalitet i verksamheten. Exponering mot och tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna är ett naturligt steg i den utvecklingen. Ambeas verksamhet är djupt förankrad i samhället och angelägen för många grupper, från omsorgstagare och deras anhöriga till medarbetare och offentliga uppdragsgivare och beslutsfattare. Huvudägaren och Ambeas styrelse gör därför också bedömningen att Ambeas fortsatta utveckling är betjänt av ett brett ägande, som också omfattar medarbetare och allmänhet, och den transparens, den delaktighet och det engagemang som kan följa därav.

Ambeas långsiktiga mål är att vara förstahandsvalet för omsorgstagare, den bästa samarbetspartnern för uppdragsgivaren, den mest attraktiva arbetsgivaren för kunniga och engagerade medarbetare och ledande i kvalitetsutvecklingen inom sina affärsområden. Ambeas styrelse och ledning, tillsammans med Huvudägaren, gör bedömningen att en notering kommer att stödja Bolagets nästa steg i utvecklingen mot dessa långsiktiga mål. Ambeas styrelse och Huvudägaren gör också bedömningen att tidpunkten är rätt för att bredda Bolagets ägande och ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

2) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

3) Separationen genomfördes som ett led i en omstrukturering varigenom Ambeas huvudägare förvärvade Mehiläinen. Mehiläinen och Ambea delar därmed huvudägare per dagen för Prospektet och Mehiläinen definieras följaktligen som ett närstående företag i Bolagets koncernredovisning, se "Not 32" i Bolagets reviderade koncernredovisning som återfinns i avsnitt "Historisk finansiell information".

Bolaget kommer i samband med Erbjudandet att genomföra en nyemission, se även avsnittet *"Inbjudan till förvärv av aktier i Ambea"*. Nyemissionen förväntas vid full anslutning tillföra Ambea cirka 200 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 60 MSEK. Följaktligen förväntar sig Ambea att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 140 MSEK.

Ambea avser använda emissionslikviden i syfte att återbetala och refinansiera Bolagets befintliga låneavtal och därmed uppnå en nettoskuldsättning som uppfyller det av styrelsen fastslagna finansiella målet avseende kapitalstruktur, se vidare avsnitt *"Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information"*. Ambea kommer inte att erhålla några intäkter från Säljande Aktieägarens försäljning av befintliga aktier.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Ambea med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.

Styrelsen för Ambea är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att försäkra att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje part har informationen återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm, den 17 mars 2017

Ambea AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Ambea AB (publ) är ensamt ansvarigt för innehållet i detta Prospekt i enlighet med vad som framgår häri. Säljande Aktieägaren bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar".

Säljande Aktieägaren



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 26 565 495 aktier, varav 2 666 667 nyemitterade aktier samt 23 898 828 befintliga aktier. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- erbjudandet till allmänheten i Sverige,¹⁾ och
- erbjudandet till institutionella investerare.²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 31 mars 2017.

Övertilldelningsoption

Säljande Aktieägaren avser att utfärda en Övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilken kan utnyttjas helt eller delvis av Carnegie, såsom stabiliseringsagent för Joint Bookrunners ("Stabiliseringsagenten"), under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare befintliga aktier av Säljande Aktieägaren, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer att innefatta rätten att köpa ytterligare högst 3 984 824 aktier från Säljande Aktieägaren.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen för Ambea och Huvudägaren i samråd med Joint Bookrunners.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 75 SEK per aktie. Priset i Erbjudandet har fastställts av Huvudägaren och styrelsen för Ambea i samråd med Joint Bookrunners baserat på det bedömda investerarintresset, de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Ankarinvesterarna,

kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag och bygger därmed på efterfrågan och det allmänna marknadsläget. Courtage utgår ej.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande (så kallad book building) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 21 mars 2017 och pågår till och med den 30 mars 2017. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant avbrytande eller förlängning kommer att lämnas genom pressmeddelande före anmälningstidens utgång.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 21 mars 2017 till och med den 29 mars 2017. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 150 aktier och högst 12 000 aktier³⁾, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan om förvärv ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank.

Anmälningar ska vara Carnegie och Nordea tillhanda senast den 29 mars 2017 klockan 17.00 och Nordnet tillhanda senast den 29 mars 2017 klockan 23.59. Observera att vissa bankkontor stänger före klockan 17.00. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Carnegie, Nordea och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Styrelsen för Ambea och Huvudägaren, i samråd

1) Till allmänhet räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 12 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 12 000 aktier.

3) Den som önskar förvärva fler än 12 000 aktier måste kontakta Carnegie, Nordea och Danske Bank i enlighet med vad som anges i avsnitt "– Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkring, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt investeringssparkonto hos Carnegie. För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till Erbjudandepriiset. Anmälan kan göras via kontakt med sin rådgivare på Carnegie, om man saknar rådgivare kontakta Privattjänsten. Anmälan måste vara Carnegie tillhandla enligt instruktion från Privatbanken.

Anmälan via Nordea

Personer som anmäler sig för förvärv av aktier genom Nordea måste vid inlämnandet av anmälan ha (i) ett bankkonto (transaktionskonto) hos Nordea samt ett VP-konto eller servicekonto hos Nordea eller ett annat värdepappersinstitut, eller (ii) ett bankkonto (transaktionskonto) hos Nordea samt en värdepappersdepå hos ett annat värdepappersinstitut eller (iii) en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Nordea. Observera att bankkontot under (i) och (ii) måste vara ett transaktionskonto, det vill säga Personkonto, Aktielikvidkonto, Checkkonto för privatperson, Externt konto/Loro II eller Private Bankingkonto. Personer som saknar angivna alternativ under (i)–(iii) ovan måste öppna något av dessa innan anmälan lämnas in. Notera även att uppgift om bankkonto hos Nordea är obligatorisk för det fall värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Nordea inte anges. Endast ett bankkonto kan anges för betalning och kontoinnehavaren och den som anmäler sig för förvärv av aktier måste vara samma person.

Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via Internet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordeas Internetbank. Anmälan om förvärv av aktier kan också göras via en särskilt upprättad anmälningssedel som finns tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se). Anmälningssedelen kan lämnas till något av Nordeas bankkontor eller skickas till:

Nordea Bank AB (publ)
Issuer Services R5303
105 71 Stockholm
Sverige

Saldot på det bankkonto eller den/det värdepappersdepå/investeringssparkonto som angivits i anmälan måste, under perioden från och med den 29 mars 2017 klockan 17.00 till och med den 4 april 2017 klockan 23.59, motsvara det belopp som anmälan avser. Detta innebär att kontoinnehavaren förbinder sig att hålla beloppet tillgängligt på angivet bankkonto eller värdepappersdepå/investeringssparkonto under nämnda period och att innehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att utebli om beloppet under tidsperioden är otillräckligt. Observera att beloppet, med undantag för vissa kontotyper, inte kommer att kunna disponeras under den angivna tidsperioden samt att sista tidpunkt för när likvida medel ska finnas tillgängliga på kontot kan komma att justeras om anmälningssperioden förändras. Så snart som möjligt efter det att tilldelning skett kommer medlen att vara fritt tillgängliga för dem som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer även under den angivna perioden att berättiga till ränta i enlighet med villkoren för det bankkonto eller den/det värdepappersdepå/investeringssparkonto som angivits i anmälan.

För investeringssparkonto hos Nordea gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer Nordea, med användande av den likvid som hålls tillgänglig på anslutet konto, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till kontoinnehavaren för Erbjudandepriiset.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst fram till klockan 23.59 den 29 mars 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel, motsvarande Erbjudandepriset per aktie, tillgängliga på depån från och med den 29 mars 2017 klockan 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 4 april 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på (www.nordnet.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbuds-förfarande som inleds den 21 mars 2017 och pågår till och med den 30 mars 2017. Styrelsen för Ambea och Huvudägaren, i samråd med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningsstiden i erbjudandet till institutionella investerare. Sådan ändring av anmälningsstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande senast den 30 mars 2017. Anmälan ska ske till Carnegie, Nordea och Danske Bank i enlighet med särskilda instruktioner.

Styrelseledamöter och anställda i Ambea

Styrelseledamöter och anställda i Ambea med skattemässig hemvist i Sverige som önskar förvärva aktier måste följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Joint Bookrunners 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 Ambeas aktier på Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan

avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. För att Nordeas kunder ska komma ifråga för tilldelning måste saldot på det bankkonto eller den/det värdepappersdepå/investeringssparkonto som angivits i anmälan under perioden från och med den 29 mars 2017 klockan 17.00 till den 4 april 2017 klockan 23.59 motsvara lägst det belopp som anmälan avser per aktie. För depåkunder hos Nordnet krävs att likvida medel finns tillgängligt på depån från och med den 29 mars 2017 till och med den 4 april 2017. Härutöver kan till Bolaget närstående parter samt vissa kunder till Carnegie, Nordea, Danske Bank och Nordnet komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda i Carnegie, Nordea, Danske Bank och Nordnet, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Erbjudandet till institutionella investerare

Vid beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer som ovan nämnts eftersträvas att Ambea får en god institutionell ägarbas. Fördelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Ankarinvesterarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Styrelseledamöter och anställda i Ambea

Tilldelning, med förtur till styrelseledamöter och anställda i Ambea med skattemässig hemvist i Sverige kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd. Vissa styrelseledamöter samt deltagare i Bolagets aktiesparprogram kan därutöver tilldelas aktier till ett högre värde.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 31 mars 2017. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09.00 den 31 mars 2017.

Depåkunder och kunder med investeringsspar-konto hos Carnegie beräknas ha sina tilldelade men ej betalda aktier tillgängliga på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 31 mars 2017. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto den 4 april 2017.

Anmälningar inkomna till Nordea

Information om tilldelning förväntas vara tillgänglig omkring klockan 09.00 den 31 mars 2017 på telefonnummer 010-156 98 00 för anmälningar inkomna till Nordea. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/ organisationsnummer samt VP-konto-, servicekonto- eller värdepappersdepånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut. De som anmält sig via Internetbanken hos Nordea beräknas kunna erhålla besked om tilldelning även via Internetbanken från och med omkring klockan 09.00 den 31 mars 2017.

Likvid beräknas dras från det i anmälan angivna bankkontot eller värdepappersdepån/ investeringssparkontot omkring den 4 april 2017. För kunder hos Nordea krävs att likvida medel finns tillgängligt på angivet bankkonto eller värdepappersdepå/investeringssparkonto under perioden från och med den 29 mars 2017 klockan 17.00 till och med den 4 april 2017 klockan 23.59.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring klockan 09.00 den 31 mars 2017.

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 31 mars 2017.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas omkring den 31 mars 2017 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 4 april 2017, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande och felaktig betalning

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 4 april 2017, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Ambea som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Börsnotering

Styrelsen för Ambea har ansökt om notering av Ambeas aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 28 februari 2017 beslutat att uppta aktierna i Ambea till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktie är uppfyllt senast på första dagen för handel. Handeln beräknas påbörjas omkring den 31 mars 2017. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare avsnitt ”- Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier”.

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan 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.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer vara AMBEA.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie, såsom Stabiliseringsagent, komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktien på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning, se vidare avsnitt ”*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*”.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbsida (www.ambea.se) omkring den 31 mars 2017.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnitt ”*Skattefrågor i Sverige*”. Se även avsnitt ”*Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål på medellång sikt och utdelningspolicy*”.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Ambea, Säljande Aktieägaren och Joint Bookrunners träffar avtal om placering av aktier, vilket förväntas äga rum omkring den 30 mars 2017, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp vilket kan ske fram till likviddagen den 4 april 2017. Vid bedömningen om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Joint Bookrunners. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholms slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om avtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Se även avsnitt ”*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*”.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 31 mars 2017. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Carnegie, Nordea och Nordnet tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Ambeas aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 4 april 2017, eller några dagar därefter. Kunder till Nordnet kommer kunna se och handla med tilldelade aktier från och med den 31 mars 2017.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 31 mars 2017. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 4 april 2017 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investeraren kan från och med den 31 mars 2017 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnitt *”Villkor och anvisningar – Besked om tilldelning och betalning – Erbjudandet till allmänheten”*.

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in särskild information till bland annat Joint Bookrunners och Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Joint Bookrunners 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 Joint Bookrunners eller Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Joint Bookrunners och Nordnet, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Joint Bookrunners genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

Övrigt

Att Carnegie, Nordea och Danske Bank är Joint Bookrunners innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet (**”förvärvaren”**) som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen eller om förvärvaren har anmält sig via respektive banks kontor eller Internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. 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 kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.



Marknadsöversikt

Prospektet innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och andra branschuppgifter avseende de sektorer och regioner inom vilka Ambea verkar. Sådan information har härletts från flera källor, bland annat en marknads- och företagsanalys som Ambea beställt från ett ledande oberoende konsultföretag, men även information som inhämtats på annat sätt, exempelvis från branschpublikationer och -rapporter. Sådan information från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Ambea 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. Ambea bedömer att sådan information, baserat på marknadsdata och branschstatistik, är korrekt, men varken Bolaget eller Joint Bookrunners har oberoende verifierat att informationen är korrekt. Marknadsstudier är ofta baserade på information och antaganden som inte är exakta eller lämpliga, och dess metod är till sin natur framåtblickande och spekulativ. I sådana fall där Bolaget hänvisar till sin ledande marknadsposition, eller gör storleksjämförelser mot konkurrenter, utgår denna jämförelse från Ambeas bedömning och totala intäkter inom Ambeas marknad (se ”– Ambeas Marknad” nedan), baserat på uppgifter från den oberoende marknads- och företagsanalysen som Ambea inhämtat, om ej annan grund för jämförelsen anges. Ambeas totala intäkter avser i sådana fall Ambeas och Solhagagruppens kombinerade verksamhet.

Ambeas konkurrenter kan definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än Ambea samt även definiera verksamheterna och resultatmått på ett sätt som innebär att uppgifter inte är jämförbara med Ambeas.

Omsorgsmarknaden i Sverige

Omsorgsmarknaden i Sverige uppgick till cirka 213 000 MSEK 2015 och uppvisade under perioden 2011 till 2015 en stabil genomsnittlig årlig tillväxttakt¹⁾ om cirka 4 procent.²⁾ Omsorgsmarknadens tillväxt under perioden 2011 till 2015 förklaras av ett flertal strukturella faktorer vilka inkluderar bland annat demografisk utveckling såsom befolkningstillväxt, en åldrande befolkning, en ökning av antal individer som omfattas av LSS-lagstiftningen och en ökad psykisk ohälsa.

Utvecklingen på omsorgsmarknaden påverkas generellt sett i liten utsträckning av nedgångar i den allmänna ekonomiska konjunkturen. Under 2009 uppvisade exempelvis omsorgsmarknaden en tillväxt om cirka 3 procent samtidigt som Sveriges BNP uppvisade en negativ tillväxt om cirka 5 procent. Omsorgsmarknadens utveckling har historiskt sett inte heller påverkats av politiska förändringar i någon större utsträckning. Under perioden 2007 till 2014 utgjordes den svenska regeringen av borgerliga partier³⁾, varefter en rödgrön koalitionsregering⁴⁾ varit vid makten

sedan dess tillträde i oktober 2014. Under perioden 2007 till 2015 uppvisade omsorgsmarknaden en stabil CAGR om cirka 3–5 procent, oavsett politiskt styre.⁵⁾

Omsorgsmarknaden har under 1900-talet utvecklats från att omfatta statliga institutionsboenden till att omfatta mångfaldiga individanpassade lösningar. Den svenska omsorgsideologin har sedan mitten av 1950-talet fokuserat på ökat självbestämmande och inflytande för omsorgstagaren. Sedan dess har flera lagar stiftas med syftet att reglera individers rätt till omsorg. SoL trädde exempelvis i kraft 1982 varigenom individens självbestämmande och möjlighet att bo kvar i sin bostad fastslogs som mål. I samband med den ekonomiska nedgången i Sverige under 1990-talet ökade privatiseringen av äldreomsorgen i syfte att öka effektiviteten och minska kostnaderna för kommunerna. Privatiseringen har medfört en ökad konkurrens och kvalitetsdiskussion. Detta har skett i samband med att LOV trädde i kraft 2009, vilket innebar att kommuner och landsting

1) Definieras här efter som ”CAGR” (Eng. *Compound annual growth rate*), vilket är ett mått för att beräkna genomsnittlig årlig tillväxttakt i procent under en viss period.

2) Statistiska centralbyrån.

3) Centerpartiet, Liberalerna, Moderaterna och Kristdemokraterna.

4) Socialdemokraterna och Miljöpartiet.

5) Statistiska centralbyrån.

fick möjlighet att låta individer själva välja utförare av omsorgstjänster. Omsorgsmarknaden i Sverige är idag reglerad av ett flertal lagar, som beskrivs i avsnittet ”Regulatorisk översikt”.

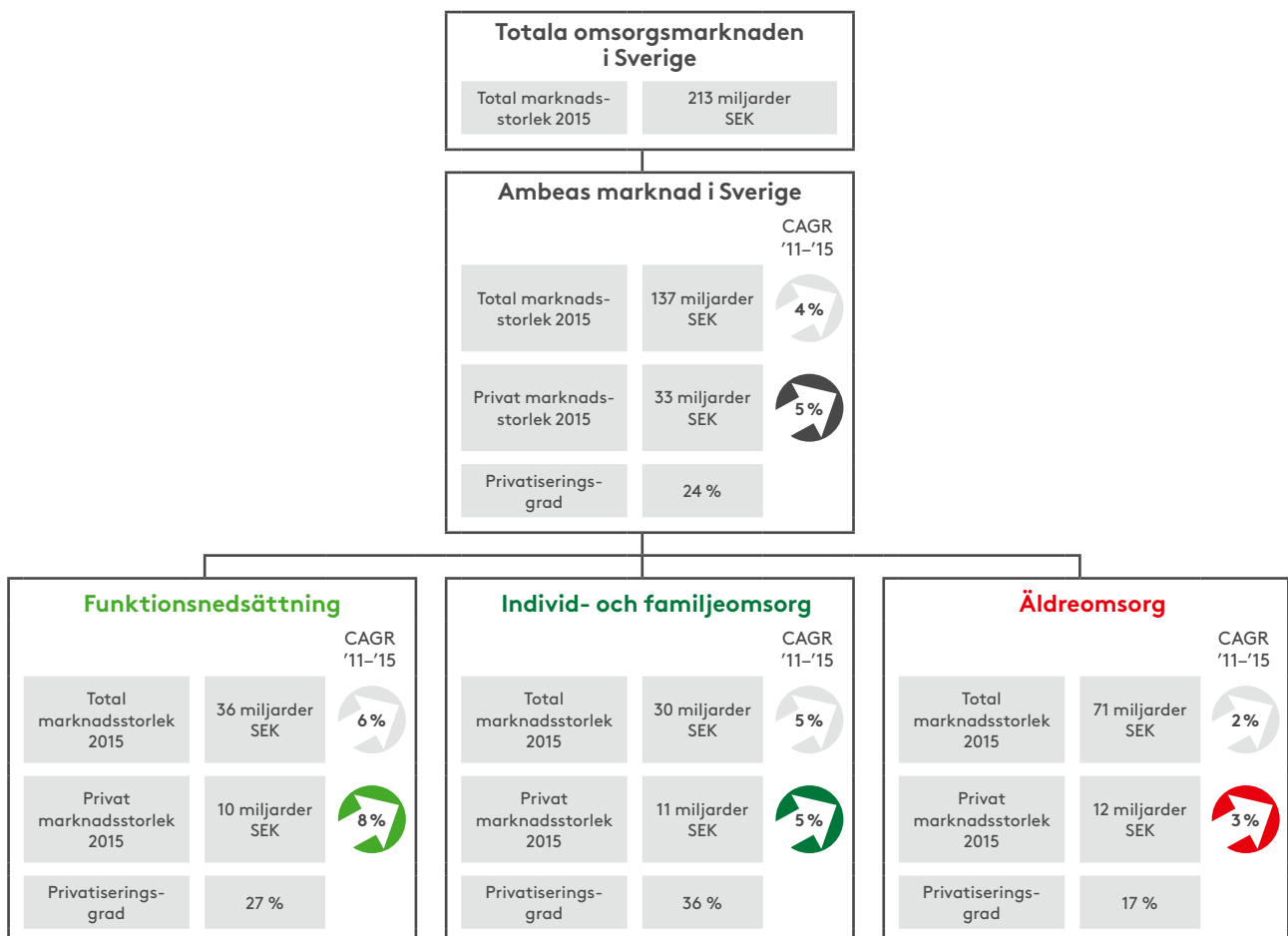
Den svenska omsorgsmarknaden där Ambea bedriver verksamhet, kan delas in i tre huvudsakliga segment: funktionsnedsättning enligt LSS, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg. Verksamhet inom omsorgsmarknaden bedrivs i såväl offentlig som privat regi. Ansvaret att tillhandahålla omsorgstjänster till individer

ligger i huvudsak på kommuner och landsting som kan välja att tillhandahålla omsorgen själva eller att upphandla tjänster från privata aktörer. Privata aktörer kan vidare ta över driften av en redan existerande verksamhet genom att sluta entreprenadkontrakt eller bedriva verksamhet i egen regi som upphandlas genom ramavtal. De privata aktörernas andel av omsorgsmarknaden har historiskt vuxit och uppgick under 2015 till 17 procent.¹⁾

Ambeas Marknad

Ambeas verksamhet inriktas främst mot omsorg i boenden samt relaterade tilläggstjänster, vilket innefattar utvalda områden inom de tre huvudsakliga marknadssegmenten på den svenska omsorgsmarknaden: (i) funktionsnedsättning enligt LSS, (ii) individ- och familjeomsorg samt (iii) äldreomsorg (”**Ambeas Marknad**”). Ambea har valt att fokusera på boendeomsorg för individer som kräver mer specialiserad omsorg, vilket inkluderar omsorg för funktionsnedsatta, men även boendeomsorg som kräver större enheter, vilket inkluderar äldreomsorg. De områden Ambea valt att inte fokusera på inkluderar personlig assistans, hemtjänst och asylboende och följaktligen ingår dessa områden inte i Ambeas Marknad. Ambeas Marknad karaktäriseras av låg risk för konkurrerande alternativ och krav på komplexa verksamheter, vilket skapar höga inträdesbarriärer relativt de områden som Bolaget valt att inte fokusera på.

Figur 1: Omsorgsmarknaden i Sverige



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Ambea, Roland Berger.

1) Statistiska centralbyrån.

Ambeas Marknad har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 118 000 MSEK till cirka 137 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Den privata marknaden uppgick under 2015 till cirka 33 000 MSEK, vilket motsvarar cirka 24 procent av Ambeas totala marknad. Den privata marknaden har uppvisat en CAGR om cirka 5 procent under perioden 2011 till 2015.¹⁾

Den generella marknadsdynamiken på Ambeas Marknad beskrivs av tillväxt, privatisering och konsolidering. I avsnitten nedan beskrivs Ambeas marknadssegment, inklusive marknadsdrivkrafter, medan effekten av privatiseringen och konsolideringen för hela Ambeas Marknad beskrivs i avsnitt ”– Ökad andel privata utförare inom omsorgsmarknaden” och ”– Konkurrenssituationen i Sverige”.

Funktionsnedsättning enligt LSS

Översiktlig marknadsbeskrivning

Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS omfattar individer som är berättigade till omsorgstjänster inom ramen för LSS-lagstiftningen. Verksamhet enligt denna lag ska främja jämlikhet i levnadsvillkor och full delaktighet i samhällslivet för de individer som omfattas av lagen. LSS omfattar individer med utvecklingsstörning, autism eller autismsliknande tillstånd, individer med betydande och bestående begåvningsmässiga funktionshinder efter hjärnskada och individer med andra varaktiga fysiska eller psykiska funktionshinder som inte beror på normalt åldrande. LSS gäller för individer i behov av omfattande stöd eller service av olika grad, ofta under hela deras liv. Stöd och service omfattar allt från en kontaktperson eller korttidsvistelse utanför det egna hemmet till boende i familjehem eller i bostad med särskild service.

Ambeas Marknad för funktionsnedsättning enligt LSS består av långtids- och korttidsboende med särskild service för barn och vuxna samt dagliga aktiviteter för vuxna. Bostäder med särskild service för barn delas in i korttidsboende respektive grupp- och servicebostäder. Bostäder med särskild service för vuxna indelas i gruppboende och stödboende för individer med fysiska eller psykiska funktionsnedsättningar. Dagliga aktiviteter för vuxna består av olika sysselsättningar som individer med funktionsnedsättning enligt LSS utför. Dagliga aktiviteter arrangeras ofta i samband med boendetjänster.

1) För källa, se figur 1.

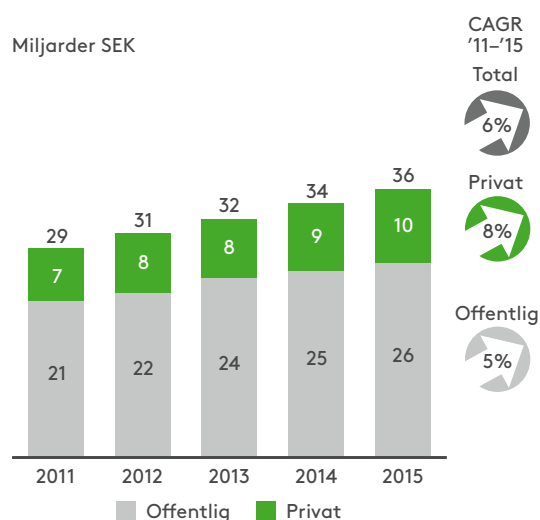
2) För källa, se figur 2.

3) Socialstyrelsen.

Marknadsstorlek och tillväxt

Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 29 000 MSEK till cirka 36 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 6 procent. Under 2015 uppgick den privata marknaden till 10 000 MSEK, vilket utgjorde cirka 27 procent av den totala marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS. Den privata andelen av marknaden har under perioden 2011 till 2015 uppvisat en CAGR om cirka 8 procent. Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS omfattar inte tjänster inom personlig assistans.²⁾

Figur 2: Utveckling av marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

Tillväxten på marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS påverkas av en rad faktorer vilka inkluderar befolkningstillväxt, ökat antal beslut kopplade till LSS samt ökad social acceptans för funktionsnedsättning. Marknadstillväxten har föranlett brist på bostäder med särskild service enligt LSS då befintliga boenden i många fall inte har kapacitet att erbjuda platser till alla behövande.

Antalet insatser inom långtids- eller korttidsboende eller daglig aktivitet enligt LSS har under perioden 2013 till 2015 ökat från cirka 59 000 till cirka 63 000, motsvarande en CAGR om 4 procent.³⁾

Behovet av stöd upptäcks vanligtvis redan hos barn eller unga som ofta behöver stöd hela livet.

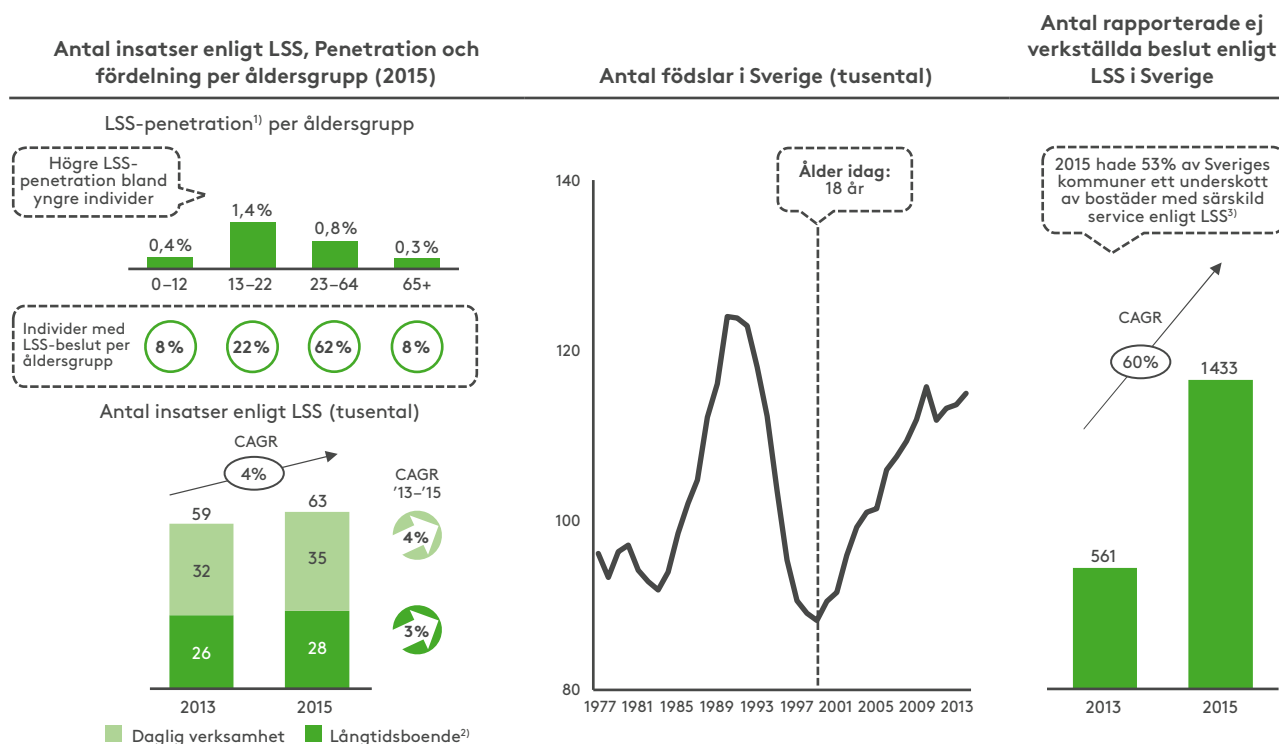
Enligt Socialstyrelsen var 8 procent av alla individer som omfattades av LSS under 13 år, 22 procent var mellan 13 och 22 år, 62 procent var mellan 23 och 64 år och 8 procent var över 65 år.¹⁾ Individer i åldersspannet 13 till 22 år är den åldersgrupp där högst andel individer beviljats LSS-vård i relation till det totala antalet individer i åldersgruppen. Andelen uppgick till 1,4 procent 2015, vilket kan jämföras med 0,7 procent för hela befolkningen vid samma tidpunkt.²⁾

Den demografiska utvecklingen i Sverige, i kombination med ett ökat antal individer som erhållit LSS-beslut, är en påverkande faktor för marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS. Under perioden 1998 till 2010 ökade det totala antalet nyfödda per år från cirka 89 000 till cirka 116 000, motsvarande en genomsnittlig årlig ökning om cirka 2 procent. Dessa stora årskullar förväntas under de kommande åren ha en påverkan särskilt på åldersgruppen 13–22 år inom vilken andelen individer med LSS-beslut är som

störst. Därutöver har invandringen varit stor under 2015 och 2016, vilket även medfört en ökad befolkningstillväxt inom denna ålderskategori.³⁾

Enligt Boverket fanns det under 2015 ett underskott av bostäder med särskild service enligt LSS i 54 procent av Sveriges kommuner. Socialnämnden eller motsvarande instans i varje kommun är skyldig att rapportera om en beviljad insats enligt LSS inte verkställts inom tre månader efter beslut.⁴⁾ Oskäligt dröjsmål kan ytterst medföra att kommunerna åläggs att betala sanktionsavgifter. Antalet icke verkställda LSS-beslut inom föreskriven tid för boende för barn och vuxna enligt LSS i Sverige har ökat med en CAGR om 60 procent årligen från 561 beslut till 1 433 beslut under perioden 2013 till 2015.⁵⁾ Kommunernas åtgärder för att minska det nuvarande bostadsunderskottet, antingen genom boenden i offentlig- eller privat regi, förväntas bidra till marknadstillväxt framöver.

Figur 3: Huvudsakliga marknadsdrivkrafter inom marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS



Källa: Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån, Boverket, Inspektionen för vård och omsorg (Årsredovisning). 1) Befolkningsandel av individer med insats enligt LSS. 2) Barn och vuxna. 3) Per januari 2015 enligt Boverket.

- 1) Socialstyrelsen.
- 2) Antal individer som omfattas av LSS per den 1 oktober 2015 enligt Socialstyrelsen delat med Sveriges befolkningsmängd per den 31 december 2015 enligt Statistiska centralbyrån.
- 3) Statistiska centralbyrån.
- 4) IVO.
- 5) Boverket.

Individ- och familjeomsorg

Översiktlig marknadsbeskrivning

Marknaden för individ- och familjeomsorg riktar sig till barn, ungdomar, vuxna och familjer som behöver olika typer av stöd, omsorg eller behandling. Dessa individer kan vara placerade med stöd av SoL, lagen (1990:52) med särskilda bestämmelser om vård av unga ("LVU") eller lagen (1988:870) om vård av missbrukare i vissa fall ("LVM"). Syftet med individ- och familjeomsorgen är att stärka individen för att den successivt ska klara av vardagen bättre och slutligen kunna leva ett självständigt liv. Psykosocial problematik och psykisk funktionsnedsättning är vanligt förekommande bland individer som vårdas inom individ- och familjeomsorgen, inte sällan i kombination med missbruksrelaterad problematik. Därutöver förekommer individer med problematik relaterad till bland annat sexuella övergrepp, hedersvåld och självskaðebeteende.

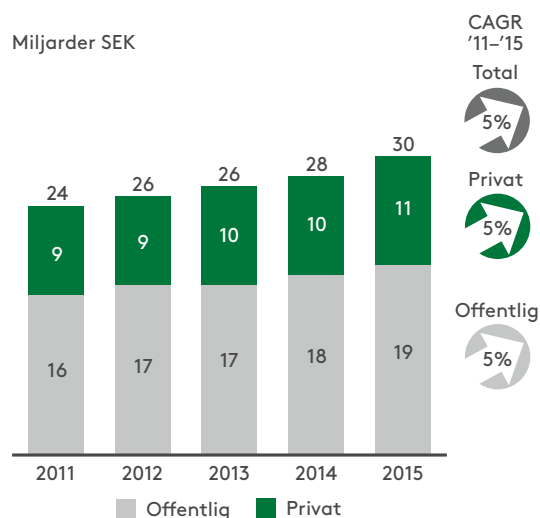
Individer som får behandling inom individ- och familjeomsorgen har vanligen unika förutsättningar och behov som kräver individanpassad specialistvård. Omsorg och behandling av dessa individer kräver därmed ekonomiska resurser och betydande specialistkunskap.

Ambeas Marknad för individ- och familjeomsorg består av HVB-hem, stödboende, familjehem, öppenvård, särskilt boende, slutenvård, behandlingshem och boendestöd.

Marknadsstorlek och tillväxt

Marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 24 000 MSEK till cirka 30 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 5 procent. Under 2015 uppgick omsorg i privat regi till cirka 11 000 MSEK, vilket utgör cirka 36 procent av den totala marknaden för individ- och familjeomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 uppvisat en CAGR om cirka 5 procent.¹⁾

Figur 4: Utveckling av marknaden för individ- & familjeomsorg



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

Marknaden för individ- och familjeomsorg består av en rad olika tjänster som påverkas av olika faktorer såsom ökad psykisk ohälsa och ökade komplexa vårdfall med multidiagnosproblematik.

Antalet individer med svåra besvär av ångslan, oro och ångest har ökat kraftigt under perioden 2008 till 2014, särskilt bland yngre individer. Under 2008 uppgick andelen individer i åldersgruppen 16–24 år med svåra besvär av ångslan, oro och ångest till cirka 5 procent. Under 2014 uppgick andelen med samma besvär till cirka 9 procent, vilket motsvarar en ökning med cirka 42 000 individer.²⁾

Individer med särskilt komplexa vårdbehov, där den specialiserade öppenvården inte fullt ut kan hantera omsorgstagarens vårdbehov, är i behov av slutenvård. Ett exempel på detta är om det finns risk för att omsorgstagaren försöker begå självmord. Omsorgstagare med multidiagnosproblematik är vanligt förekommande inom individ- och familjeomsorgen. Antalet individer som får slutenvård för psykiska sjukdomar orsakade av narkotika har ökat kraftigt i Sverige. Under perioden 2010 till 2014 har antalet ökat från cirka 7 000 individer till cirka 12 000, vilket motsvarar en CAGR om cirka 13 procent.³⁾

1) För källa, se figur 4.

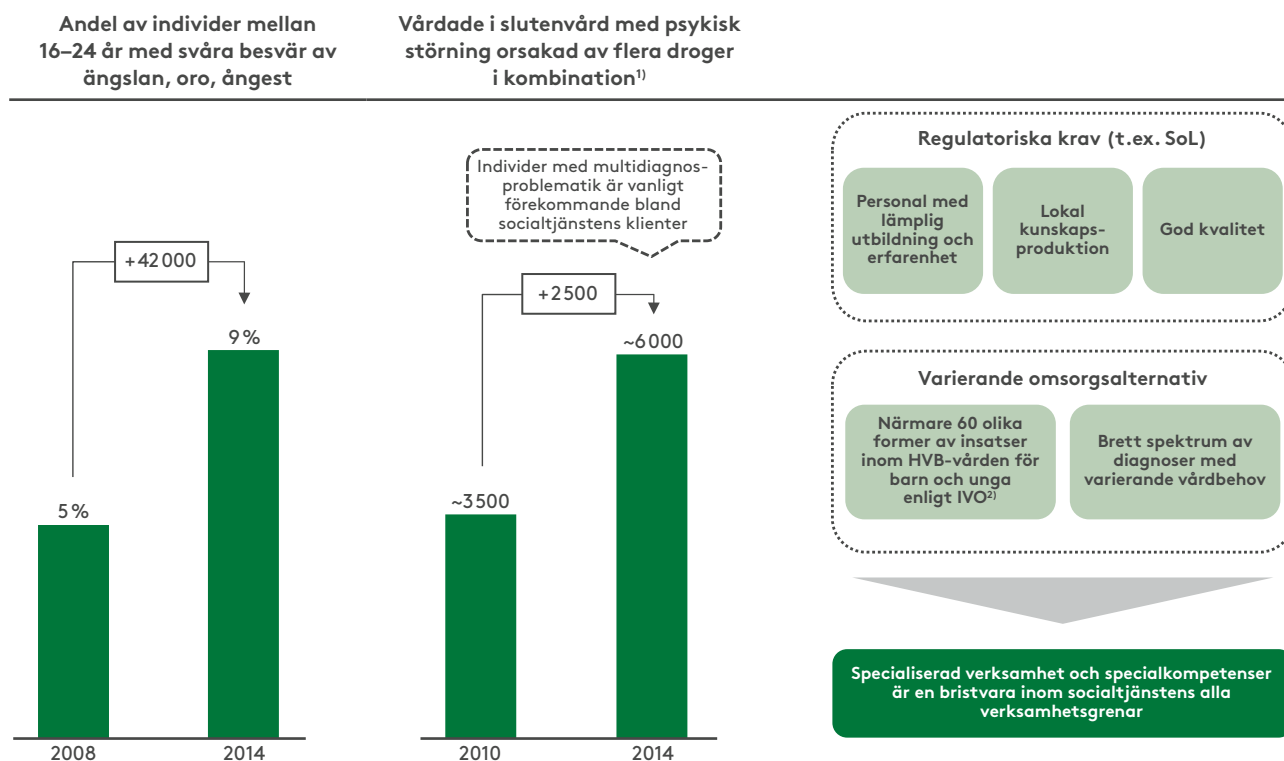
2) Statistiska centralbyrån, Undersökningarna av levnadsförhållanden (ULF/SILC).

3) Socialstyrelsen, "Individ- och familjeomsorg – Lägesrapport" (2016).

HVB-hem är inriktade på behandling, omvårdnad, stöd eller fostran. Det finns många olika former av omsorg då dessa ska anpassas efter individuella behov och förutsättningar. Inom HVB-hem för barn och unga i Sverige förekommer det närmare 60 olika typer av insatser och förhållningssätt enligt IVO. Socialstyrelsen uppger i sin lägesrapport för Individ- och familjeomsorg 2015

att en fjärdedel av verksamheterna saknar genomtänkta arbetssätt med någon form av vetenskaplig eller professionell anknytning. Samtidigt råder det enligt Socialstyrelsen brist på specialiserad vård och specialkompetenser inom individ- och familjeomsorgen.¹⁾ Som ett resultat av detta förväntar Ambea en ökad efterfrågan på kvalitativ specialiserad vård och omsorg.

Figur 5: Huvudsakliga marknadsdrivkrafter inom marknaden för individ- & familjeomsorg



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen: "Individ- och familjeomsorg – Lägesrapport 2016" (Rapport). 1) Data inkluderar patienter mellan åldrarna 20–59. 2) Inspektionen för vård och omsorg.

Äldreomsorg

Översiktlig marknadsbeskrivning

Äldreomsorgen i särskilda boenden riktar sig till äldre som inte längre klarar att bo i sitt hem, med syfte att ge dem möjligheten att leva ett kvalitativt och självständigt liv i trygghet. De äldre ska även få möjlighet till meningsfulla aktiviteter i gemenskap med andra. Sjukdom, funktionsnedsättning eller ålderssvaghet är de vanligaste orsakerna till att äldre är i behov av äldreomsorg i särskilda boenden. Kommunerna ansvarar för att individerna med behov av äldreomsorg får den hjälp som krävs enligt Sol.

Ambeas Marknad för äldreomsorg består av

särskilda boenden inom demens- och somatisk vård samt geriatrisk psykiatri, men omfattar inte hemtjänst.

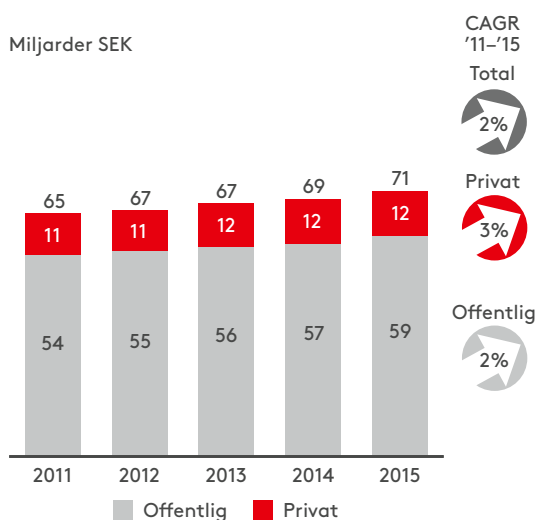
Boenden för äldre med demens kombineras vanligen med boenden för somatisk vård. Det finns även profilboenden som specialiserar sig på yngre individer med demens, där typiskt sett individer under 65 år med demens bor. Vidare finns profilboenden inriktade mot geriatrisk psykiatri, ibland i kombination med demens, som kräver högre kompetens bland personal än andra former av äldreomsorg. Schizofreni och psykosjukdom är exempel på förekommande psykiska problem.

1) Socialstyrelsen, "Socialtjänsten – Förutsättningar för kunskapsstyrning" (2015).

Marknadsstorlek och tillväxt

Marknaden för äldreomsorg i Sverige, och mer specifikt boenden, vilket exkluderar hemtjänst, har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 65 000 MSEK till cirka 71 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 2 procent. Under 2015 uppgick omsorg i privat regi till cirka 12 000 MSEK, vilket utgör cirka 17 procent av den totala marknaden för äldreomsorg. Under perioden 2011 till 2015 har den privata marknaden haft en CAGR om cirka 3 procent.¹⁾

Figur 6: Utveckling av marknaden för äldreomsorg



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Roland Berger.

Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

Tillväxten på marknaden för äldreomsorg påverkas av antalet individer över 80 år och deras förväntade livslängd samt genomsnittlig tid på äldreboende. Den demografiska utvecklingen förväntas driva tillväxten på kort sikt, vilket är ett resultat av de stigande födelsetalen i Sverige under perioden 1934 till 1944. Under denna period steg antalet födselar per år från cirka

85 000 till cirka 135 000, motsvarande en CAGR om cirka 5 procent. Enligt Statistiska centralbyrån uppgick antalet individer över 80 år till cirka 499 000 under 2014 och förväntas växa till cirka 826 000 individer fram till 2030, motsvarande en årlig CAGR om cirka 3 procent. Enligt Socialstyrelsen bodde 13 procent av individer över 80 år på särskilt boende under 2015, vilket motsvarar cirka 65 000 individer. Om andelen äldre som bor på särskilt boende förblir konstant och Statistiska centralbyråns demografiprognos för perioden fram till 2030 är korrekt, kommer antalet individer i behov av äldreboende att öka med cirka 42 000 under perioden, motsvarande en ökning om 65 procent.²⁾

Enligt Socialstyrelsen innebär en stigande ålder på befolkningen ökad risk för insjuknande i demenssjukdom. Under 2014 fanns ungefär 160 000 individer med demenssjukdom i Sverige och antalet förväntas nästan fördubblas fram till 2050.³⁾ Från 2005 till 2014 har den genomsnittliga medelåldern för individer som årligen diagnostiseras med demenssjukdom ökat från 73–78 år till 74–79 år, vilket är en mindre ökning än den för befolkningens medellivslängd under samma period.⁴⁾

Under perioden 2000 till 2014 minskade antalet bäddar inom äldreboenden från cirka 121 000 till cirka 89 000, vilket delvis har sin grund i en lägre nativitet i Sverige under perioden 1920 till 1934. Enligt Boverkets bostadsundersökning har det förväntade underskottet på äldreboenden ökat under perioden 2008 och 2014. Undersökningen visar att andelen kommuner som förväntar sig ha ett långsiktigt underskott på äldreboenden fördubblades fram till 2014 från 15 procent till 30 procent. Det förväntade underskottet förklaras med att nativiteten per år steg från cirka 85 000 till cirka 135 000 under perioden 1934 till 1944.⁵⁾

1) För källa, se figur 6.

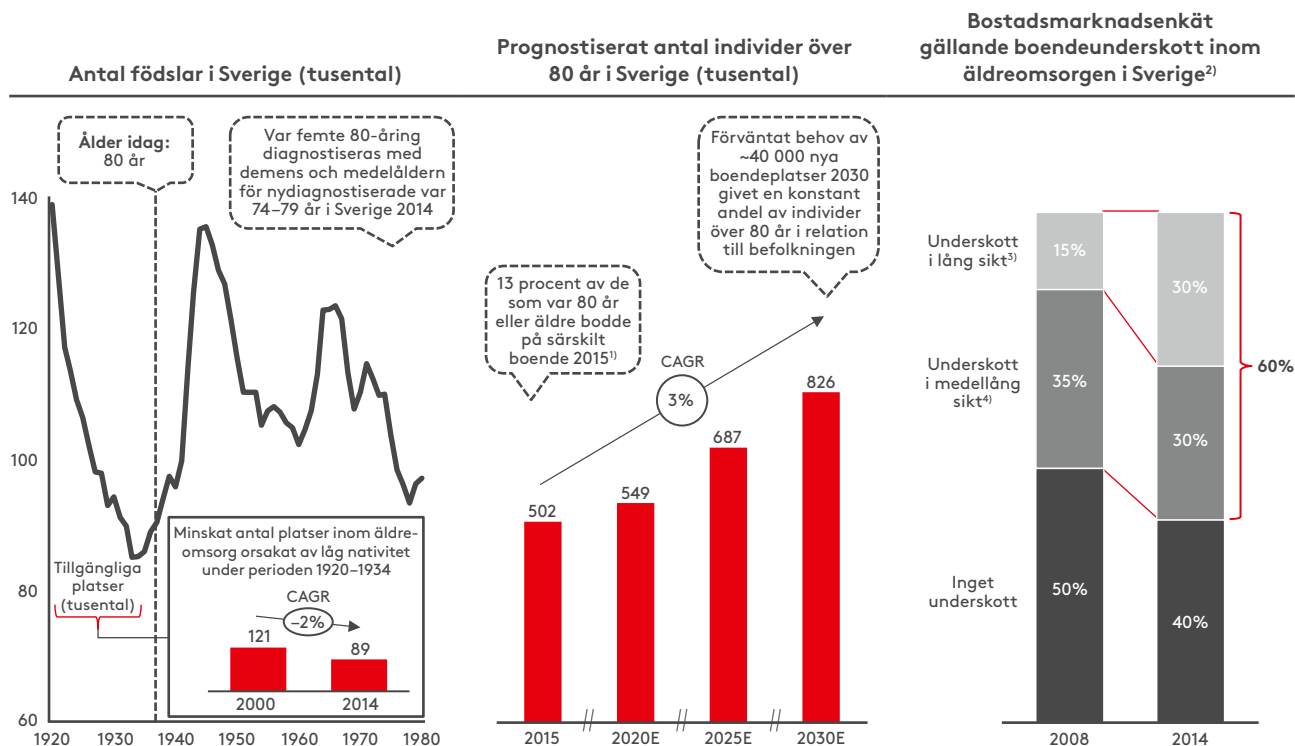
2) Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån.

3) Socialstyrelsen, "Nationell utvärdering – Vård och omsorg vid demenssjukdom" (2014).

4) Socialstyrelsen, Statistikdatabasen.

5) Statistiska centralbyrån.

Figur 7: Huvudsakliga marknadsdrivkrafter inom marknaden för äldreomsorg

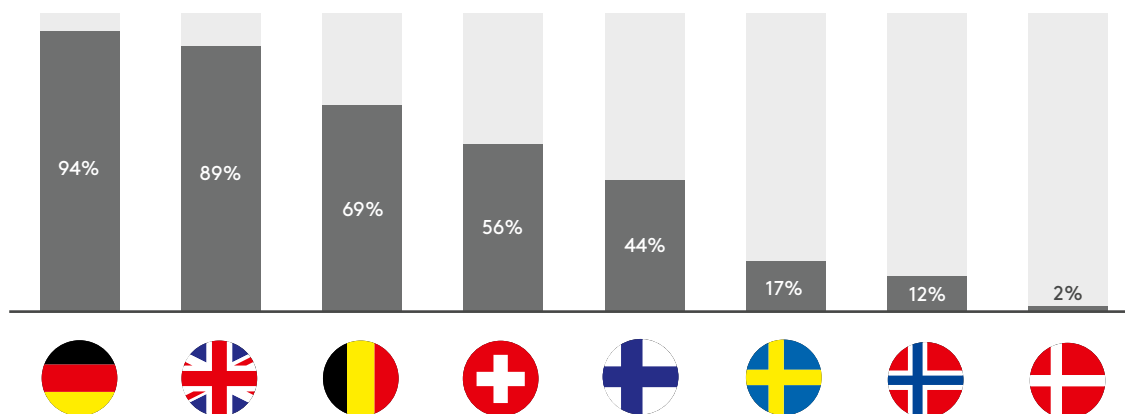


Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Boverket. 1) Enligt statistik från Socialstyrelsen per den 31 oktober 2015. 2) Data från 190 kommuner. 3) Underskott kommande 5 år, planerade nybyggnationer förväntas ej att täcka behovet. 4) Aktuellt underskott, planerade nybyggnationer förväntas täcka behovet.

Ökad andel privata utförare inom omsorgsmarknaden

Den privata andelen av den svenska omsorgsmarknaden har under perioden 2005 till 2015 ökat från 11 procent till 17 procent.¹⁾ Den ökade privatiseringsgraden förklaras av brist på kommunernas resurser, ökat behov av specialiserad vård och omsorg, ökade kvalitetskrav samt ökat krav på valfrihet. I jämförelse med flera andra europeiska länder är den privata marknadsandelen fortfarande låg i Sverige. I ljuset av de omständigheter som redogörs för nedan bedömer Bolaget att privatiseringsgraden kommer att fortsätta öka framöver.

Figur 8: Privatiseringsgrad inom äldreomsorg i utvalda europeiska länder¹⁾



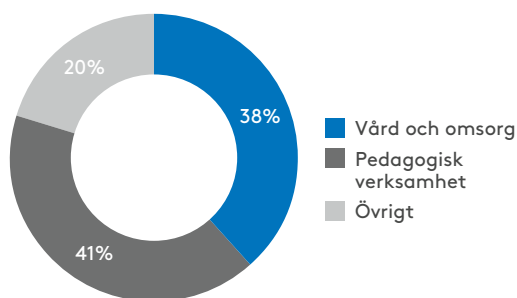
Källa: Statistiska centralbyrån, Frank Knight, INAMI, Danmarks Statistik, Terveyden ja Hyvinvoinnin Laitos, GBE-Bund, Statistisk sentralbyrå, Statistics Switzerland, Liang & Buisson, Roland Berger. 1) Privatisering inom marknaden för äldreomsorg. Data för Tyskland, Storbritannien, Belgien och Schweiz från 2013. Data för Finland, Sverige, Norge och Danmark från 2015.

1) Statistiska centralbyrån.

Brist på offentliga resurser

Under 2016 har sammanlagt 21 kommuner höjt skattesatsen.¹⁾ För att motverka kostnadsökningar och balansera ekonomin försöker kommunerna effektivisera sin verksamhet, bland annat inom vård och omsorg, som utgjorde 38 procent av utgifterna i kommunernas budget för 2015.²⁾ Pedagogisk verksamhet utgjorde 41 procent av kommunernas budget för 2015 vilket innebär att endast 21 procent återstår för övriga verksamheter och investeringar.³⁾ Behovet av omsorgstjänster förväntas även öka på grund av totalmarknadstillväxten, som i kombination med den rådande platsbristen ökar kommunernas driftskostnader ytterligare.

Figur 9: Svenska kommuners vård- och omsorgskostnader, andel av total budget (2015)



Källa: Statistiska centralbyrån.

Enligt statistik från Kommun- och landstingsdatabasen skiljer sig kommunernas omsorgskostnader per omsorgstagare avsevärt mellan olika kommuner. Kostnadsskillnaden kan inte förklaras med upplevd omsorgskvalitet bland omsorgstagarna utan snarare på skillnader i effektivitetsgrad. Detta visar på en stor möjlighet för kommunerna att förbättra kostnadseffektiviteten inom omsorg. Historiskt har kostnadseffektiviseringar gjorts genom bland annat ökad privatisering, vilket framgår tydligast under perioder av ekonomisk kris som till exempel under 1990-talet.

Ökat behov av specialiserad vård

Antalet individer med svårare diagnoser har ökat, vilket även inneburit att komplexiteten av behandlingar och specialiseringen inom omsorgsmarknaden ökat. Detta har gjort det svårare för

mindre kommuner att erbjuda tillräckligt högkvalitativa omsorgstjänster till en skäligen kostnad, bland annat eftersom de ej tillåts att upphandla tjänster från varandra för att skapa skal fördelar.⁴⁾ Detta ger större nationella privata utförare, som besitter både skal fördelar och kompetens inom mer krävande omsorgstjänster, en fördel. För att kunna tillgodose omsorgstagarnas behov har kommunerna valt att utnyttja de privata vårdaktörernas kompetens och samtidigt sänka sina kostnader.

Ökade kvalitetskrav

Diskussionerna om kvaliteten i den svenska omsorgen har tagit allt större utrymme i politiken sedan 1990-talet. Detta har medfört regulatoriska förändringar. Exempelvis infördes LSS år 1994, vilken ger individer som omfattas av lagen rätt till stöd för att kunna leva ett så självständigt liv som möjligt. År 1999 infördes Lex Sarah för att öka kraven på kontroll och höja rapporteringskraven kring missförhållanden inom omsorgsverksamhet.

De ökade myndighets- och kvalitetskraven är utmanande för redan finansiellt pressade offentliga och mindre privata aktörer. Större privata aktörer har däremot en fördel av att ha specialiserad kvalitetspersonal samt processer och system för att uppfylla ökade kvalitetskrav. De höjda arbetsmiljökraven och skärpt reglering medför även att många kommunala boenden har behov av ombyggnation för att uppfylla gällande krav.⁵⁾

Utöver utökade myndighetskrav ställer även omsorgstagarna och deras anhöriga högre krav på kvalitet. Enligt den senaste nationella undersökning som årligen utförs av Socialstyrelsen uppvisar privata aktörer i genomsnitt något högre kvalitet och effektivitet än offentliga aktörer.⁶⁾ Enligt Socialstyrelsens brukarundersökning, 2016 var andelen omsorgstagare inom äldreomsorgen som sammantaget anser sig vara nöjda med sitt äldreboende i genomsnitt cirka 80 procent för de privata aktörerna. Motsvarande snitt för de offentliga aktörerna uppgick till cirka 79 procent. Historiskt har offentliga aktörer vänt sig till privata aktörer för att möta de ökade kraven och förväntningarna.⁷⁾

1) Sveriges Kommuner och Landsting.

2) Sveriges Kommuner och Landsting, "Från fattigvård till valfrihet – Utvecklingen av vård och omsorg om äldre" (2011).

3) Statistiska centralbyrån.

4) Socialstyrelsen, "Socialtjänsten – Förutsättningar för kunskapsstyrning".

5) Boverket, "Utvärdering av investeringsstödet till äldreboenden" (2013).

6) Almega, "Privat vård fakta" (2016).

7) Sveriges Kommuner och Landsting, "Från fattigvård till valfrihet – Utvecklingen av vård och omsorg om äldre" (2011).

Ökat krav på valfrihet

Ökat kvalitetsfokus inom omsorgsmarknaden förklaras även av den ökade valfriheten. Under 2009 infördes LOV och i oktober 2016 hade 162 av totalt 290 kommuner implementerat LOV inom ett eller flera omsorgsområden.¹⁾ Den ökade valfriheten, och kännedomen om denna, i kombination med att fler individer anser det vara viktigt att ha möjligheten att välja själv, har lett till att konkurrensen mellan aktörerna på omsorgsmarknaden ökat. Med bakgrund av detta blir det allt viktigare för aktörerna att kunna uppvisa hög kvalitet och nöjdhet bland sina omsorgstagare.

Cirka 90 procent av befolkningen i Sverige anser att det är viktigt med valfrihet gällande äldreboende. Även de kommunala uppdragsgivarna är positivt inställda till LOV. Cirka 82 procent av kommuner med LOV respektive 55 procent av kommunerna utan LOV är positiva till konkurrens inom äldreomsorgen. Kraven på arbetsgivaren som en utvecklande och professionell arbetsplats bidrar även till ökat kvalitetsfokus och konkurrens mellan aktörer för att attrahera kvalificerad personal.²⁾

Privata driftsformer blir allt vanligare

Ambeas kunder i omsorgsmarknaden är främst kommuner men det förekommer även andra motparter som till exempel landsting, då omsorgstagarna är ungdomar som vårdas vid psykiatrisk klinik eller inom kriminalvården. De offentliga kunderna kan antingen tillhandahålla omsorgen själv eller köpa tjänster från privata aktörer, vilket i huvudsak görs genom entreprenad och upphandling av ramavtal för verksamhet i egen regi.

Kommuner har historiskt sett privatiserat äldreomsorgen för att minska kostnaderna och öka effektivitet. Privatiseringstrenden började efter den ekonomiska krisen under 1990-talet och handlade främst om entreprenadupphandlingar enligt LOU.³⁾ Offentliga entreprenadkontrakt är föremål för anbud med krav avseende pris eller kvalitet, eller en kombination av dessa. Den privata aktör som vinner upphandlingen ansvarar

för driften av verksamheten enligt entreprenadkontraktet. Entreprenadupphandlingar möjliggör ofta för kommunerna att minska kostnaderna för sin befintliga omsorgsverksamhet.

Entreprenader innebär däremot inte ett ökat antal platser inom omsorgen. Ett ökat behov av bäddar inom boendeomsorgen behöver mötas med nybyggnation av boenden vilket tar både investeringar och kompetens i anspråk. Detta kan kommunen välja att göra själv eller upphandla genom ramavtal i enlighet med LOU. Den privata aktör som vinner ett anbud driver sedan verksamheten i egen regi, vilket innebär att denna ansvarar för att tillhandahålla kommunen bäddar enligt ramavtalet och har det operativa ansvaret för verksamheten inklusive tillhandahållande av fastigheten. De demografiska trenderna på Ambeas Marknad förväntas driva ett ökat behov av antal bäddar, särskilt inom funktionsnedsättning enligt LSS och äldreomsorg, vilket förväntas vara gynnsamt för aktörer med ett starkt erbjudande inom egen regi.

Konkurrenssituationen i Sverige

Översikt av konkurrenssituationen inom den privata omsorgsmarknaden

Baserat på totala intäkter under 2015 för den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, var Ambea den största privata aktören inom omsorgstjänster i Sverige.⁴⁾ Den privata omsorgsmarknaden är fragmenterad och baserat på storlek och marknadsfokus är de huvudsakliga konkurrenterna inom den privata sektorn Humana, Attendo, Frösunda, Team Olivia, Aleris och Förenade Care. Baserat på totala intäkter under 2015 utgjorde de tre största aktörerna, Ambea, Humana och Attendo, cirka 37 procent av marknaden. Ambea hade en marknadsandel om cirka 13 procent under samma period. Ambea har ett fokuserat tjänsterbjudande på boendetjänster och relaterade kringtjänster, medan exempelvis Attendo och Humana även erbjuder tjänster inom hemtjänst och personlig assistans. Utöver omsorgstjänster erbjuder Aleris även sjukvårdstjänster i form av primärvård.⁵⁾

1) Sveriges Kommuner och Landsting.

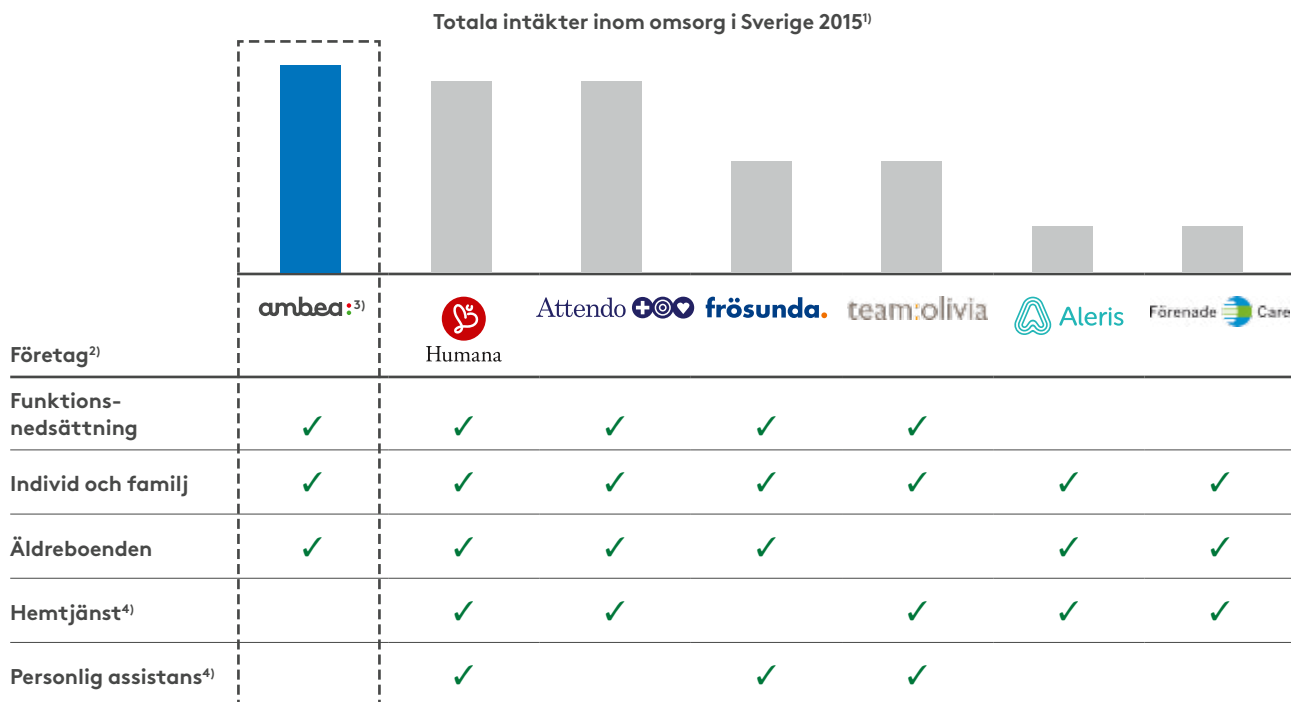
2) Enligt undersökningar gjorda i april. Almega, "Privat vårdfakta" (2016).

3) Sveriges Kommuner och Landsting, "Från fattigvård till valfrihet – Utvecklingen av vård och omsorg om äldre" (2011).

4) Ambeas omsättning justerad för att inkludera Solhagagruppens omsättning för 2015, vilken förvärvades under 2016.

5) Informationen baserad på den av Bolaget inhämtade marknadsanalysen som sammanställts av bland annat de källor som anges i figur 10.

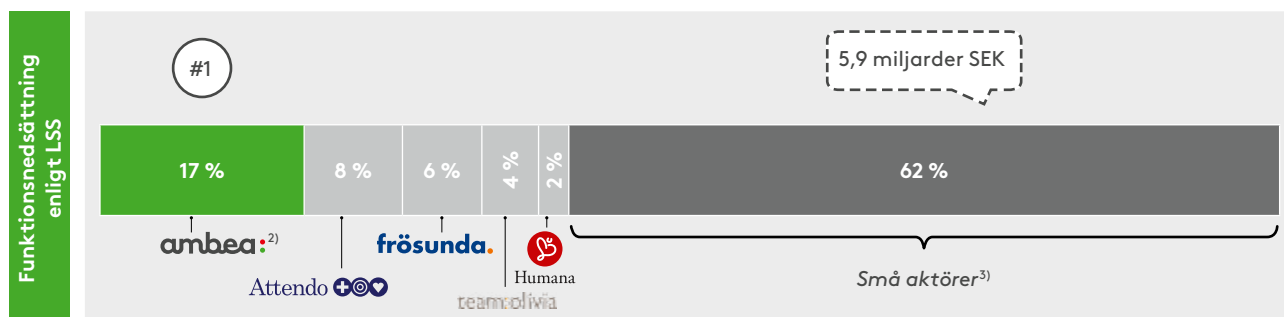
Figur 10: Konkurrentöversikt inom den privata omsorgsmarknaden



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Skolverket, Almega, Årsredovisningar, Orbis, Proff, Företagssidor, Roland Berger.
 1) Baserat på totala intäkter i Sverige; inkluderande alla segment, även t.ex. personlig assistans och hemtjänst. 2) Utvalda omsorgstjänster. 3) Ambeas totala intäkter är justerade för att inkludera Solhagagruppens totala intäkter i Sverige 2015, vilket förvärvades 2016. 4) Verksamhetsområdet uppgår till <2 procent av Ambeas totala intäkter 2015.

Konkurrenssituationen inom omsorg till individer med funktionsnedsättning enligt LSS

Inom segmentet funktionsnedsättning enligt LSS är Ambea, baserat på totala intäkter 2015 för den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, den största privata aktören i Sverige med en marknadsandel om cirka 17 procent¹⁾ av den privata marknaden. Bolaget uppfattar marknaden som fragmenterad med Attendo, Frösunda, Team Olivia och Humana som de huvudsakliga konkurrenterna. Enligt Ambea väljer allt fler kommuner att fokusera sin verksamhet på mindre krävande vård istället för på den mer komplexa vården inom området för funktionsnedsättning enligt LSS. Detta medför ett ökat behov av privata omsorgstjänster för att hantera mer omfattande insatser. Under 2015 uppgick de totala intäkterna för små privata aktörer på Ambeas Marknad, med totala intäkter om 600 MSEK eller mindre, till cirka 5 900 MSEK, vilket utgjorde cirka 62 procent av den totala privata marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS.²⁾

Figur 11: Marknandsandelar inom den privata marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS i Sverige¹⁾

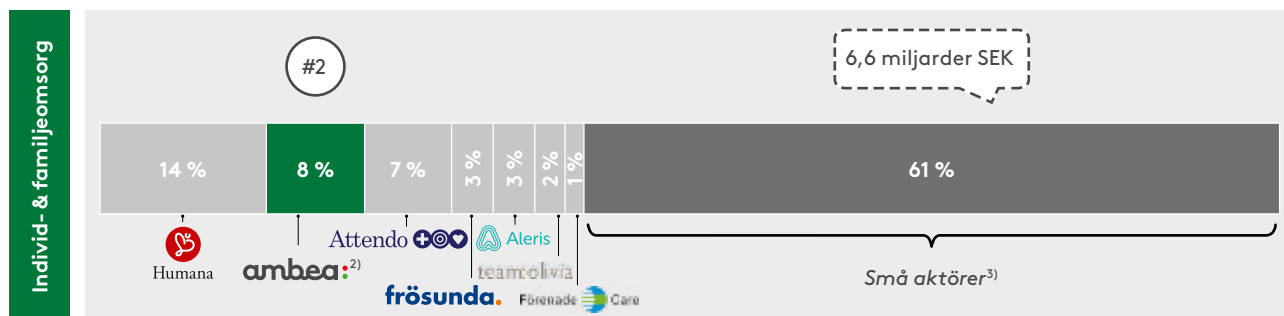
Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Skolverket, Almega, Årsredovisningar, Orbis, Proff, Företagssidor, Roland Berger.
 1) Kan inkludera andra tjänster utöver boendeomsorg. 2) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade totala intäkter 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.
 3) Marknandsandelen för små aktörer utgörs av skillnaden mellan de större aktörernas totala intäkter (Ambea, Attendo, Frösunda, Team Olivia och Humana) och den totala marknaden för segmentet.

- 1) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade omsättning 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.
- 2) För källa, se figur 11.

Konkurrenssituationen inom individ- och familjeomsorg

Marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige består av ett flertal små och ett fåtal större privata aktörer. Bland de större privata aktörerna ingår Humana, Attendo, Frösunda, Aleris, Team Olivia och Förenade Care. Baserat på totala intäkter under 2015 för den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, är Ambea den näst största aktören på marknaden, med en marknadsandel om cirka 8 procent¹⁾ av den privata marknaden. Under 2015 uppgick totala intäkterna för små privata aktörer på Ambeas Marknad, med totala intäkter om 600 MSEK eller lägre, till cirka 6 600 MSEK, vilket utgjorde cirka 61 procent av den totala privata marknaden för individ- och familjeomsorg.²⁾

Figur 12: Marknadsandelar inom den privata marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige¹⁾



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Skolverket, Almega, Årsredovisningar, Orbis, Proff, Företagssidor, Roland Berger.

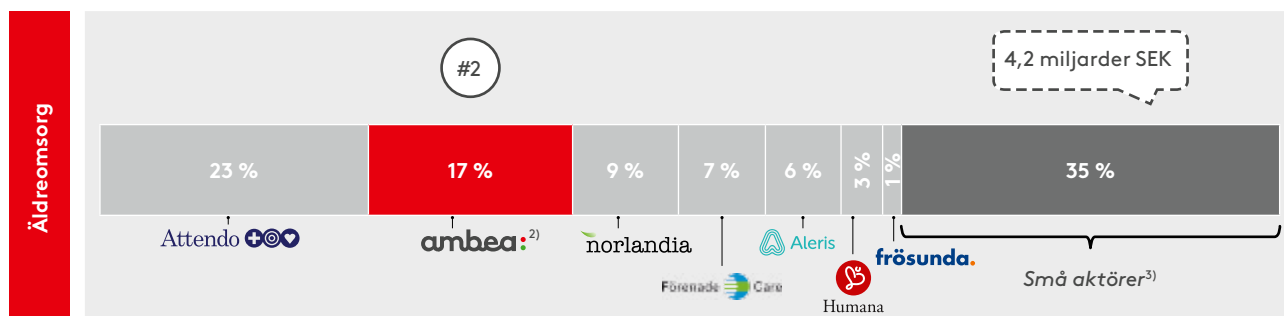
1) Kan inkludera andra tjänster utöver boendeomsorg. 2) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade totala intäkter 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.

3) Marknadsandelen för små aktörer utgörs av skillnaden mellan de större aktörernas totala intäkter (Humana, Ambea, Attendo, Frösunda, Aleris, Team Olivia och Förenade Care) och den totala marknaden för segmentet.

Konkurrenssituationen inom äldreomsorg

Baserat på totala intäkter under 2015 för den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, är Ambea den näst största aktören inom äldreomsorg (personlig assistans och hemtjänst exkluderat) med en marknadsandel om cirka 17 procent³⁾ av den privata marknaden. De huvudsakliga konkurrenterna är Attendo, Norlandia, Förenade Care, Aleris, Humana och kommunernas egen verksamhet. Det är färre aktörer som är verksamma inom omsorgsverksamhet som bedrivs i egen regi jämfört med entreprenad. De huvudsakliga privata konkurrenterna inom egen regi för äldreboenden är Attendo, Aleris, Frösunda och Humana. Äldreomsorgen som bedrivs enligt entreprenadkontrakt kännetecknas av hög konkurrens. Under 2015 uppgick totala intäkterna för små privata aktörer på Ambeas Marknad, med totala intäkter om 600 MSEK eller lägre, till cirka 4 200 MSEK, vilket utgjorde cirka 34 procent av den privata marknaden för äldreomsorg.⁴⁾

Figur 13: Marknadsandelar inom den privata marknaden för äldreomsorg i Sverige¹⁾



Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Skolverket, Almega, Årsredovisningar, Orbis, Proff, Företagssidor, Roland Berger.

1) Kan inkludera andra tjänster utöver boendeomsorg. 2) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade totala intäkter 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.

3) Marknadsandelen för små aktörer utgörs av skillnaden mellan de större aktörernas totala intäkter (Attendo, Ambea, Norlandia, Förenade Care, Aleris, Humana och Frösunda) och den totala marknaden för segmentet.

- 1) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade omsättning 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.
- 2) För källa, se figur 12.
- 3) Segmentsfördelningen baseras på den kombinerade verksamheten av Ambea och Solhagagruppen, vilken är föremål för börsintroduktion. Omsättningssiffran baseras på bägge verksamheters rapporterade omsättning 2015. Solhagagruppen förvärvades 2016.
- 4) För källa, se figur 13.

Konsolidering

Ambeas Marknad är fragmenterad med ett fåtal större aktörer som historiskt haft en stark förvärvsdriven tillväxt med bibehållen lönsamhet. Ett ökat antal mer specialiserade och komplexa insatser inom den privata omsorgsmarknaden ställer enligt Ambeas bedömning högre krav på kompetens bland aktörerna på marknaden. De större aktörerna kommer sannolikt att gynnas av de ökade kraven då allt mer resurser krävs för att starta och bedriva verksamhet inom omsorgsmarknaden. Bolaget bedömer även att mindre aktörer kommer att få svårare att bedriva verksamhet till följd av ökad reglering och krav på Ambeas Marknad, vilket förväntas leda till en ökad konsolidering framöver. Bolaget förväntar att konsolideringstrenden kan medföra en ökad konkurrens om förvärv framöver.

Omsorgsmarknaden i Norge

Översiktlig marknadsbeskrivning

Ambeas Marknad för omsorgstjänster i Norge ("Ambeas Norska Marknad") innefattar funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, äldreomsorg och brukarstyrd personlig assistans ("BPA"). Marknaden för funktionsnedsättning inkluderar korttids- och långtidsboenden samt daglig verksamhet för individer i åldersgruppen 0–65 år. Marknaden för individ- och familjeomsorg består av HVB-hem, öppenvård och fosterhem för barn och ungdomar samt HVB-hem, stödboende, öppenvård och behandling för vuxna. Marknaden för äldreomsorg består av äldreboenden medan marknaden för BPA innefattar individer inom alla åldersgrupper som har behov av personlig assistans.

Lagstiftning och tillsyn av den norska omsorgen sker på nationell nivå samtidigt som kommunerna ansvarar för omsorgen och dess finansiering. När det gäller omsorg för barn och unga är ansvaret samt finansieringen delad mellan den norska staten och kommunerna. Detta innebär att både staten och kommunerna är kunder till Ambea i Norge. Ambea bedömer att den privata omsorgsmarknaden i Norge inte kommit lika långt i utvecklingen jämfört med Sverige. Den norska marknaden har en lägre privatiseringsgrad än den svenska och upphandlingar är ovanligare i Norge. Kommunerna kan antingen

tillhandahålla omsorgstjänster själva eller köpa tjänster från privata aktörer, vilket i huvudsak görs genom kontrakt i befintlig verksamhet, upphandling av ramavtal och kundval.

Individens rättigheter att välja aktör inom omsorgen är inte lika utbredd i Norge som i Sverige. Den norska regleringen har dock visat på en positiv utveckling mot omsorgstagarens valfrihet av aktör och Ambeas uppfattning är att utvecklingen kommer att fortsätta. Marknaden för BPA i Norge är inte lika mogen som marknaden för personlig assistans i Sverige och Ambea bedömer att marknaden kommer att växa framöver.

Marknadsstorlek och tillväxt¹⁾

Ambeas Norska Marknad, exklusive BPA, har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 67 000 MSEK till cirka 78 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Under 2015 uppgick andelen i privat regi till cirka 14 000 MSEK, vilket utgör cirka 18 procent av marknaden för omsorg i Norge, exklusive BPA. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 haft en CAGR om cirka 5 procent. Den norska marknaden för BPA har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 2 200 MSEK till cirka 2 600 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent.²⁾

Marknaden för funktionsnedsättning i Norge har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 11 000 MSEK till cirka 13 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 6 procent. Under 2015 uppgick omsorg i privat regi till cirka 1 700 MSEK, vilket utgör cirka 13 procent av den totala marknaden för funktionsnedsättning. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 haft en CAGR om cirka 11 procent.³⁾

Marknaden för individ- och familjeomsorg i Norge har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 23 000 MSEK till cirka 25 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 2 procent. Under 2015 uppgick omsorg i privat regi till cirka 7 800 MSEK, vilket utgör cirka 32 procent av den totala marknaden för individ- och familjeomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 haft en CAGR om cirka 2 procent.⁴⁾

1) Norska marknaden benämns i SEK baserat på en växelkurs (SEK/NOK) på belopp avseende 2015 (0,96).

2) För källa, se figur 14.

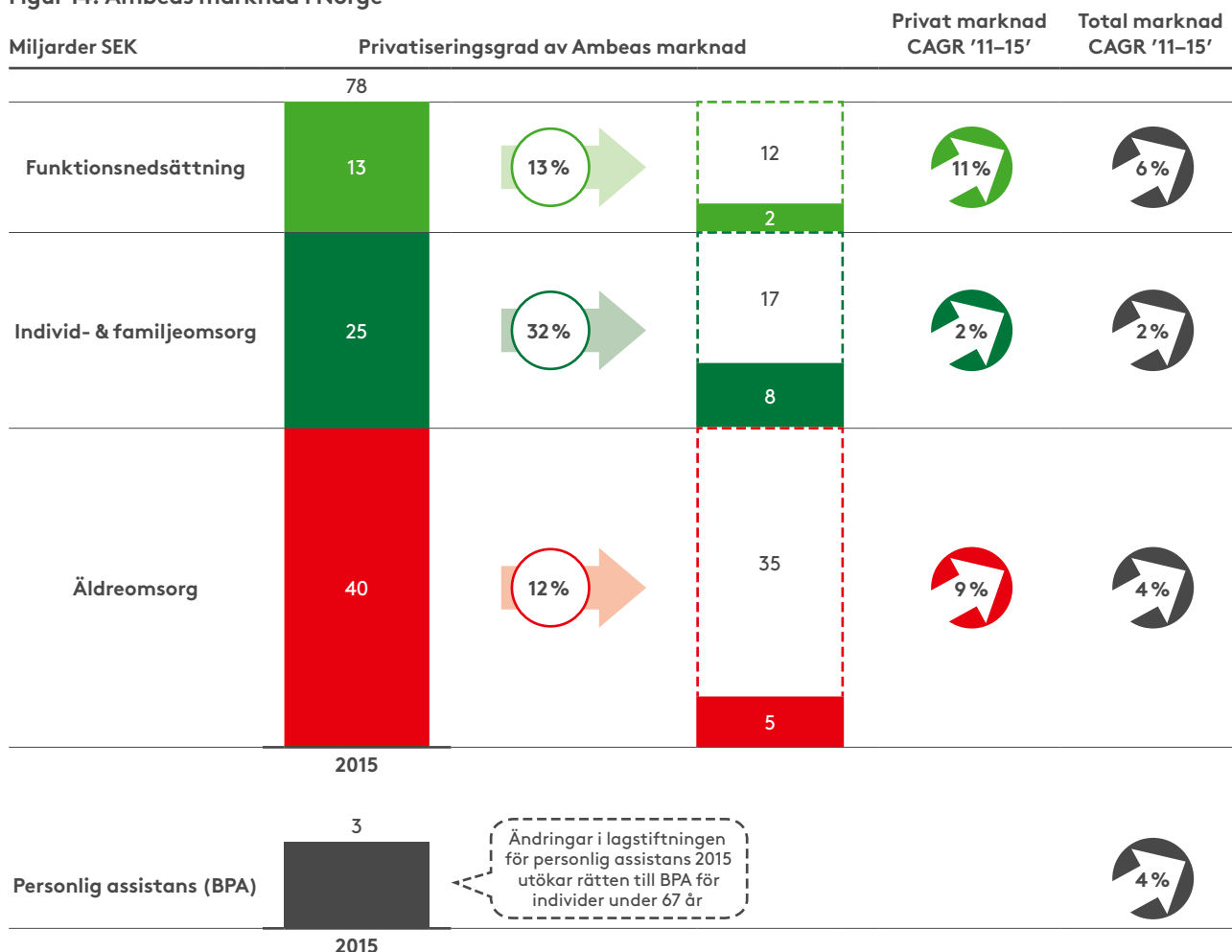
3) För källa, se figur 14.

4) För källa, se figur 14.

Marknaden för äldreomsorg i Norge har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 34 000 MSEK till cirka 40 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Omsorg i privat regi uppgick under 2015 till cirka 4 700 MSEK, vilket

utgör cirka 12 procent av den totala marknaden för äldreomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2011 till 2015 uppvisat en CAGR om cirka 9 procent.¹⁾

Figur 14: Ambeas marknad i Norge¹⁾



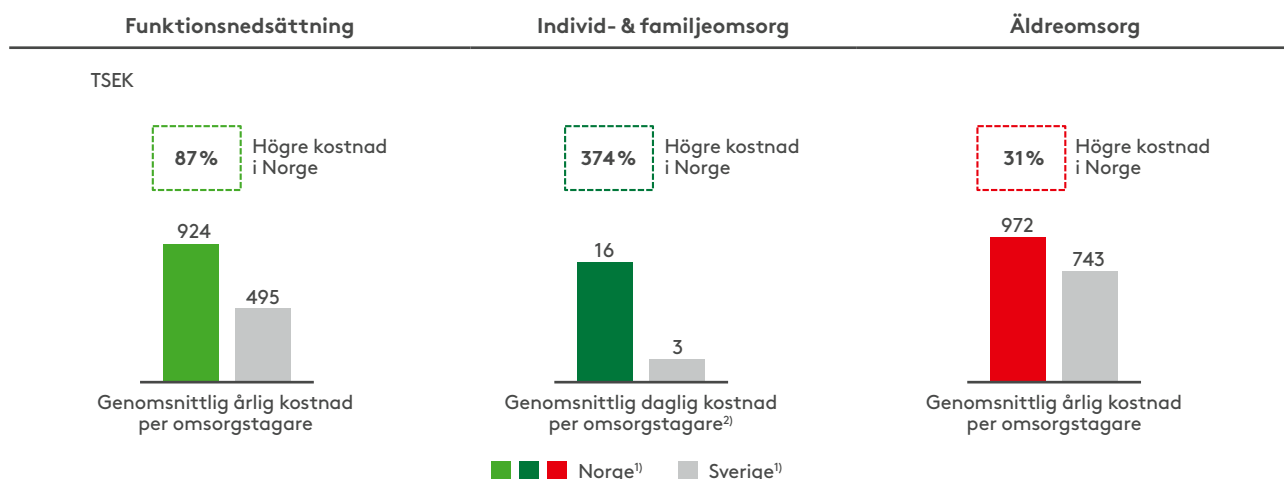
Källa: Statistisk centralbyrå, Helsedirektoratet, Bufdir, Roland Berger, Arthur D Little. 1) Ambeas marknad i Norge definieras av Bolagets verksamhetsområden med intäkter om > 0,2 procent av totala intäkter per 2015. Norska marknaden benämns i SEK baserat på en genomsnittlig växelkurs (SEK/NOK) för 2015 (0,96).

Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

Den norska omsorgsmarknaden påverkas delvis av samma drivkrafter som den svenska marknaden, såsom gynnsam demografisk utveckling, ökad privatiseringsgrad och kommunernas behov av kostnadsbesparingar. Den demografiska utvecklingen förväntas resultera i en ökad efterfrågan av omsorg i Norge fram till år 2030. Den genomsnittliga årliga befolkningstillväxten är högst för individer över 75 år enligt den norska statistiska centralbyråns prognos. Vidare har antalet beslut om HVB-hem och fosterhem för barn och ungdomar ökat historiskt i Norge vilket främjar marknaden för individ- och familjeomsorg. Ambea bedömer att de norska kommunerna, i likhet med de svenska, väljer att köpa allt fler tjänster från privata aktörer för de omsorgstagare som kräver mer specialiserad kompetens.

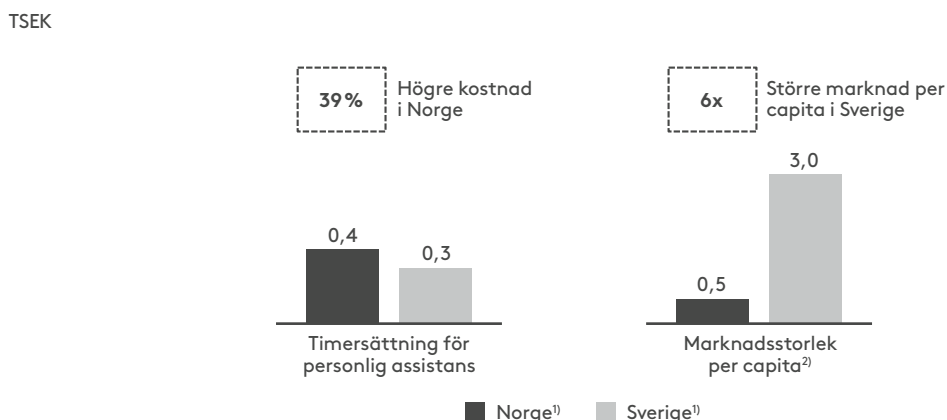
1) För källa, se figur 14.

Figur 15: Kostnadsjämförelser mellan den norska och svenska omsorgsmarknaden



Källa: Statistisk centralbyrå, Helseledningsdirektoratet, Bufdir, Årsredovisningar, Företagssidor, Orbis, Proff, Oanda, Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Företagsinformation, Roland Berger, Arthur D Little, Försäkringskassan. 1) Data för 2015. Norska marknaden benämns i SEK baserat på en genomsnittlig växelkurs (SEK/NOK) för 2015 (0,96). 2) Inkluderar data för enbart fosterhem samt boendeomsorg för vuxna.

Figur 16: Kostnadsjämförelser mellan den norska och svenska marknaden för personlig assistans



Källa: Statistisk centralbyrå, Helseledningsdirektoratet, Bufdir, Årsredovisningar, Företagssidor, Orbis, Proff, Oanda, Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Företagsinformation, Roland Berger, Arthur D Little, Försäkringskassan. 1) Data för 2015. Norska marknaden benämns i SEK baserat på en genomsnittlig växelkurs (SEK/NOK) för 2015 (0,96). 2) Norska marknaden för personlig assistans om cirka 2,6 miljarder SEK dividerat med befolkningsstorleken 2015 om 5,2 miljoner. Svenska marknaden för personlig assistans om cirka 30 miljarder SEK dividerat med en befolkningsstorlek 2015 om 9,9 miljoner.

Kostnaderna för omsorgstjänster i Norge är generellt sett högre än i Sverige. Inom funktionsnedsättning var den genomsnittliga årliga kostnaden per omsorgstagare cirka 87 procent högre i Norge jämfört med Sverige under 2015. Motsvarande kostnad inom äldreomsorgen var cirka 31 procent högre i Norge jämfört med Sverige under 2015. Inom individ- och familjeomsorgen (enbart fosterhem och särskilda boenden) var den genomsnittliga dagliga kostnaden per omsorgstagare cirka 374 procent högre i Norge jämfört med Sverige under 2015.¹⁾

För personlig assistans var timersättningen 39 procent högre i Norge jämfört med Sverige

under 2015. Beträffande personlig assistans skiljer sig marknadsstorleken signifikant mellan Sverige och Norge, eftersom marknaden i Norge är mindre utvecklad. Marknadsstorleken i relation till befolkningsantalet var sex gånger större i Sverige jämfört med Norge per den 31 december 2015. I början av 2015 genomfördes en lagändring i Patient- och brukarrettighetsloven som utökar rätten till BPA för individer under 67 år med stora behov av personlig assistans, vilket förväntas driva marknadstillväxten framöver. Antalet individer med BPA i Norge kan öka från cirka 3 000 till cirka 8 000 under perioden 2014 till 2019²⁾.

1) För källa, se figur 15.

2) Arthur D Little, Försäkringskassan, Statistiska centralbyrån, Statistisk centralbyrå.

Till följd av en ökad efterfrågan bedömer Bolaget att omsorgsmarknaden i Norge kommer att fortsätta privatiseras framöver, i likhet med omsorgsmarknaden i Sverige. Privatiserings-

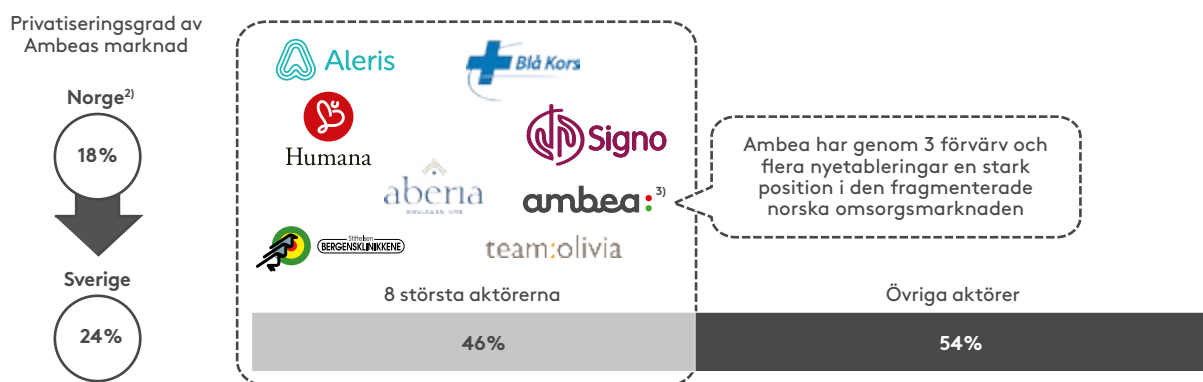
graden (exklusive BPA) i Norge 2015 uppgick till 18 procent vilket kan jämföras med 24 procent i Sverige.¹⁾

Konkurrenssituationen i Norge

Ambea uppfattar den privata omsorgsmarknaden (exklusive BPA) i Norge som fragmenterad och att en stor del av de privata utförarna består av ideella organisationer. Bortsett från ideella organisationer anser Bolaget att de huvudsakliga konkurrenterna på den privata omsorgsmarknaden är Aleris, Humana, Aberia och Team Olivia baserat på storlek och marknadsfokus. Ambea har genom tre förvärv och flera nyetableringar skapat en stark position i Norge. I likhet med omsorgsmarknaden i Sverige, förväntar sig Ambea att stordriftsfördelar och förändrade marknadsförutsättningar driver en ökad privatisering och konsolidering i omsorgsmarknaden framöver.

Figur 17: Konkurrensöversikt i Norge

Konkurrensöversikt i Norge inom marknaden för funktionsnedsättning och individ- & familjeomsorg 2015¹⁾



Källa: Statistisk centralbyrå, HelseDirektoratet, Bufdir, Årsredovisningar, Företagssidor, Orbis, Proff, Oanda, Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Företagsinformation, Roland Berger, Arthur D Little. 1) Marknadsandelar baserade på marknaden för funktionsnedsättning och individ- & familjeomsorg aggregerat. 2) Exkluderar BPA. 3) Ambeas totala intäkter justerad för att inkludera Heimtas, Vitales och TBO Helses rapporterade totala intäkter 2015.

Den nordiska marknaden²⁾

Den nordiska omsorgsmarknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg uppgick till cirka 347 000 MSEK baserat på marknadsstorlekarna i Sverige, Norge och Danmark från 2015, och Finland från 2014. Den privata marknaden uppgick under 2015 till cirka 75 000 MSEK, vilket motsvarar cirka 22 procent av den nordiska marknaden.

Marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreomsorg i Finland har under perioden 2010 till 2014 vuxit från cirka 43 000 MSEK till cirka 49 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Under 2014

uppgick omsorg i privat regi till cirka 20 000 MSEK, vilket utgör cirka 42 procent av den totala marknaden i Finland. Den privata marknaden har under perioden 2010 till 2014 haft en CAGR om cirka 6 procent.

Marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreomsorg i Danmark har under perioden 2011 till 2015 vuxit från cirka 82 000 MSEK till cirka 83 000 MSEK, motsvarande en CAGR om cirka 0,5 procent. Under 2015 uppgick omsorg i privat regi till cirka 8 000 MSEK, vilket utgör cirka 9 procent av den totala marknaden i Danmark.

1) För källa, se figur 17.

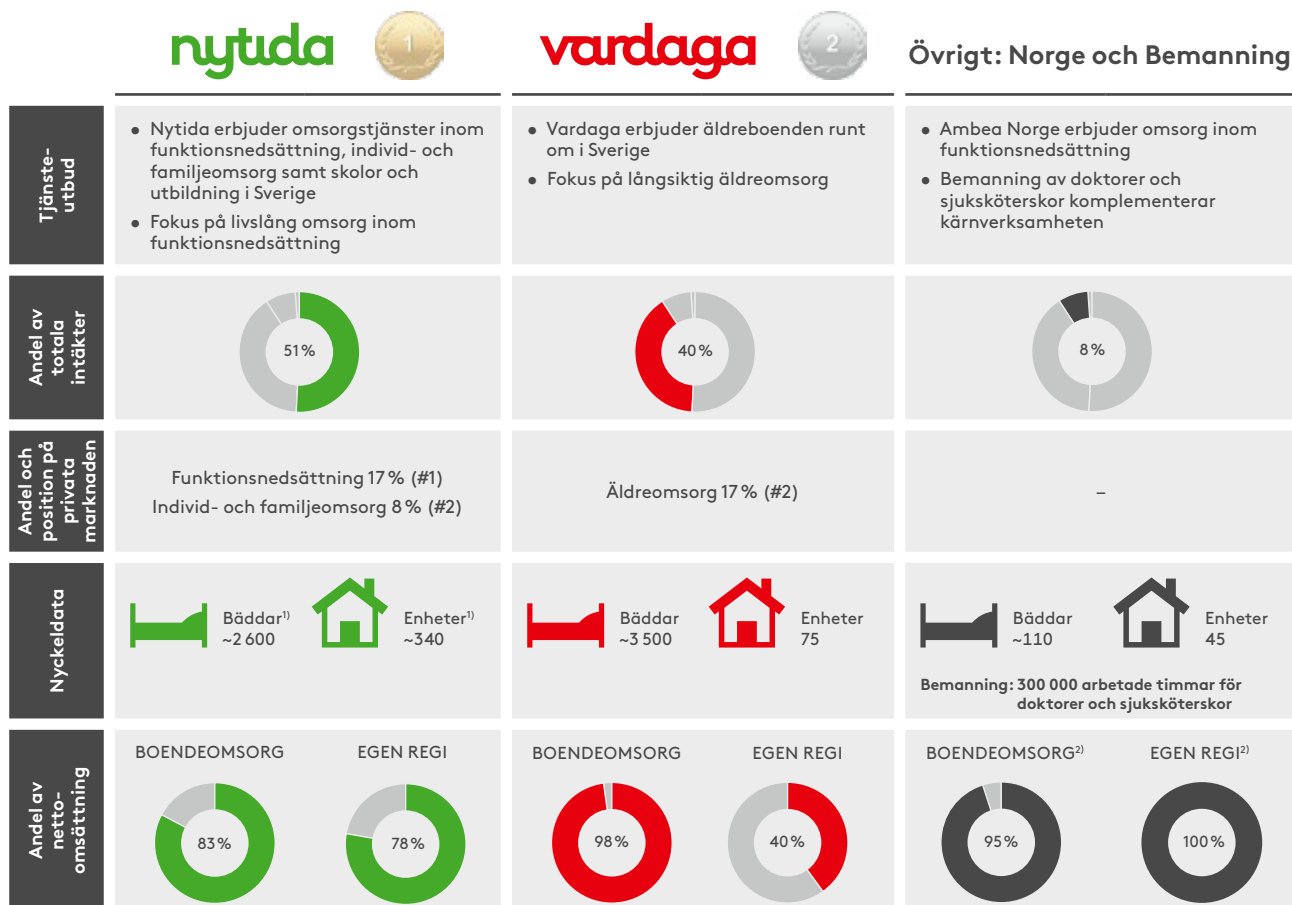
2) Informationen baserad på marknadsanalys som sammanställts av följande källor: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Statistisk centralbyrå, HelseDirektoratet, Bufdir, Danmarks statistik, Social- og indenrigsministerie, Tillbudsportalen, Ankestyrelsen årsstatistik, Statol Denmark, THL, Sotkanen, Kuusikkokunnat, Roland Berger.



Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Ambea är en marknadsledande aktör inom omsorgstjänster i Sverige med fokus på boendeomsorg inom funktionsnedsättning och äldreomsorg i egen regi.¹⁾ Ambeas verksamhet omfattade per den 31 december 2016 mer än 6 200 bäddar och 1 300 platser vid cirka 460 enheter i Sverige och Norge, med totalt cirka 14 000 anställda²⁾. Bolaget driver, via varumärket Nytida, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning samt individ- och familjeomsorg, med cirka 2 600 bäddar och 1 300 platser vid cirka 340 enheter. Genom sitt varumärke Vardaga driver Bolaget äldreomsorg med cirka 3 500 bäddar vid 75 enheter. Dessutom är Ambea verksam inom omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning i Norge. Ambea erbjuder även bemanningstjänster i Sverige och arbetar med uthyrning och rekrytering av läkare och sjuksköterskor samt med mer långsiktiga bemanningslösningar, både internt och för externa kunders räkning. Ambeas totala intäkter uppgick till 5 409 MSEK under räkenskapsåret 2016, varav 58 procent utgjorde försäljning från enheter som drivs i egen regi, och justerad EBITA³⁾ uppgick till 456 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för motsvarande period uppgick till 301 MSEK.



Källa: Företagsinformation, Roland Berger. 1) Nytida exklusive öppenvård och familjehem. 2) Ambea Norge.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".
 2) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.
 3) Ej reviderad information. EBITA justerad för jämförelsestörande poster såsom integration av stora rörelseförvärv, IPO-kostnader, avveckling av hela verksamhetsgrenar samt resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering. För en avstämning från Ambeas resultat till justerad EBITA och definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS, se avsnitt "Utväld finansiell information".

Nytida erbjuder omsorgstjänster inom funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, skolor och utbildning som skapar kontinuitet för omsorgstagare med avancerade och särskilda omsorgsbehov. Med en marknadsandel på omkring 17 procent av den privata marknaden är Nytida marknadsledande när det gäller omsorg för personer med funktionsnedsättning och med en marknadsandel på omkring 8 procent är Bolaget näst störst inom privat individ- och familjeomsorg i Sverige.¹⁾ Nytidans omsorgstagare ges stöd, behandling och omsorg inom såväl medicinsk som social problematik, till exempel autism, multidiagnoser och drogmissbruk. Verksamheten är inriktad på boendeomsorg på medellång till lång sikt vid enheter i egen regi, ett område som har vuxit och förväntas bli en allt större del av Ambeas verksamhet. Dessutom erbjuds ett brett spektrum av kompletterande tjänster, som korttidsboenden och särskolor. Nytida är det mest lönsamma av Ambeas segment och är också det segment som bidrar mest till resultatet. Nytidans omsättning uppgick 2016 till 2 751 MSEK, motsvarande 51 procent av Bolagets totala intäkter. För samma period uppgick omsättningen för boendeomsorg och för enheter i egen regi till 83 procent respektive 78 procent av Nytidans totala intäkter.

Vardaga är en ledande aktör inom äldreomsorg och är för närvarande den näst största aktören inom äldreomsorgssegmentet i Sverige, med omkring 17 procent av den privata marknaden.²⁾ Vardagas äldreomsorgsverksamhet är inriktad på äldreboenden, som både drivs i egen regi och på entreprenad genom långa kontrakt med kommuner och andra offentliga upphandlare. I linje med Ambeas övergripande strategi avser Vardaga att öka andelen enheter i egen regi. Vardagas omsättning uppgick 2016 till 2 188 MSEK, motsvarande 40 procent av Bolagets totala intäkter. För samma period uppgick omsättningen för äldreomsorg och från enheter i egen regi till 98 procent respektive 40 procent av Vardagas totala intäkter.

Affärssegmentet *Övrigt: Bemanning och Norge* omfattar två skilda verksamheter: omsorgstjänster för personer med funktionsnedsättning i Norge och bemanningslösningar i Sverige. Ambea ser att det finns betydande potential att implementera

sin affärs- och verksamhetsmodell i Norge och betraktar den norska marknaden som en viktig marknad för potentiell tillväxt, både genom förvärv och organisk tillväxt. Segmentets omsättning uppgick 2016 till 442 MSEK, motsvarande 8 procent av Bolagets totala intäkter.

Ambeas grundvärderingar är respekt, ansvar, enkelhet och kunskap, och Bolaget strävar efter att erbjuda en medkännande, heltäckande och flexibel omsorg som ger var och en av omsorgstagarna möjlighet att leva ett värdigt liv med fysiskt, psykiskt och socialt välbefinnande. Ambea utmärker sig genom sitt fokus på omsorgskvalitet, lärande och utveckling. Bolagets kvalitetsledningssystem, Qualimax, säkerställer både intern uppföljning av kvaliteten och bidrar till extern transparens genom publiceringen av årliga och kvartalsvisa kvalitetsrapporter. Ambeas starka kvalitetsfokus har bidragit till hög kundnöjdhet, vilket bekräftas av oberoende nationella kvalitetsundersökningar inom äldreomsorg. I dessa fick privata omsorgsföretag i allmänhet bättre betyg än de offentliga, och Ambea var bäst jämfört med de fem främsta privata konkurrenterna.³⁾ Ambeas engagemang för att fortsätta utveckla omsorgen för äldre och personer med funktionsnedsättning avspeglas även i dess utbildningsverksamhet Lära, som vänder sig till både interna och externa kunder.

Historik

Ambeas rötter sträcker sig tillbaka till 1903 när Bolaget började med privat omsorgsverksamhet vid sin första enhet i Saltsjöbaden. Många av de enheter som Ambea driver idag har en lång historia och är, tack vare Bolagets fokus på kvalitet och utveckling, fortfarande populära och ledande omsorgsenheter.⁴⁾ Den svenska offentliga hälso- och sjukvården byggdes upp under 1900-talet och lade grunden för en offentligt finansierad hälsovård tillgänglig för alla. Under 1990-talet genomfördes lagreformer avseende omsorgen för äldre och personer med funktionsnedsättning, vilka medförde ett skifte från institutionell till mer individanpassad omsorg. Under den här tiden privatiserades flera befintliga verksamheter på en marknad som kännetecknades av entreprenörsanda, och Nordvård (som

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige".

2) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige".

3) Källa: Socialstyrelsen 2016 ("Brukarundersökningen" och "Enhetsundersökningen") samt Ambeas interna analys. För mer information, se "– Care Management Model".

4) Källa: Brukarundersökningen och Enhetsundersökningen Socialstyrelsen under 2016.

senare fick namnet Carema) grundades. 1998 expanderades verksamheten till omsorgstjänster inom funktionsnedsättning genom förvärvet av Vårdföretaget Orkidén. Genom åren har Ambea varit en pionjär på en fragmenterad privat omsorgsmarknad genom att satsa på konsolidering och uppbyggnad av en heltäckande omsorgsplattform.

År 2010 förvärvades Ambea av KKR och Triton. Kort därefter, under 2011, hamnade Carema Care, liksom den privata äldreomsorgen i allmänhet, i rampljuset på grund av debatten om standarden i den privata omsorgssektorn och privata företags vinstuttag i välfärdssektorn. Fredrik Gren tillträdde som koncernchef för Ambea i februari 2012 för att leda Bolaget genom ett strategiskt skifte till omsorgssektorer som normalt har höga inträdesbarriärer, relativt långa kundkontrakt och höga marginaler. Carema Health Care och Caremas hemtjänstverksamhet avyttrades under 2012 och 2013, och under 2014 separerades Mehiläinen i Finland från Bolaget.¹⁾ Två skilda varumärken, Nytida och Vardaga, bildades för att betona Ambeas inriktning på omsorg för personer med funktionsnedsättning respektive äldreomsorg. Ledningsgruppen koncentrerade sig på att bygga upp en skalbar plattform, utöka verksamheten både organiskt och genom förvärv såväl som att implementera en styrningsmodell "Care Management Model" för att säkerställa en hållbar leverans av hög kvalitet och en effektiv verksamhet.

Mellan 2013 och 2016 öppnade Ambea flera enheter i egen regi och genomförde ett antal förvärv, däribland Solhagagruppen i Sverige (och dess norska dotterbolag Heimta) samt Vitalegruppen och TBO Helse i Norge. På så sätt utökade Ambea sin närvaro som omsorgsföretag i Sverige och etablerade sig på den norska omsorgsmarknaden inom funktionsnedsättning. Under 2016 samlade Ambea sin utbildningsverksamhet under namnet Lära. Genom Bolagets styrningsmodell, som vilar på de fyra pelarna (i) kvalitet, (ii) bolagsledning, (iii) ledarskap och utbildning samt (iv) verksamhetseffektivisering och digitalisering, och Ambeas fokus på boendeomsorg och enheter i egen regi fortsätter Bolaget att spela en mycket viktig roll i det moderna svenska hälso- och sjukvårdssystemet.



Styrkor och konkurrensfördelar

Ambea är ett marknadsledande omsorgsföretag i Sverige.²⁾ Nedan följer en sammanfattning av Bolagets främsta styrkor och konkurrensfördelar.

Stor marknad med strukturell tillväxt

Stabil omsorgsmarknad med stark underliggande tillväxt

Den svenska omsorgsmarknaden har uppvisat en stadig årlig tillväxt sedan 2007. Tillväxten har varit högre än BNP vilket belyser den gynnsamma och långsiktiga tillväxt som den marknad där Ambea är verksamt är föremål för. CAGR för den svenska omsorgsmarknaden 2011–2015 var 4 procent, främst beroende på gynnsamma demografiska trender. Under samma period ökade Sveriges BNP i genomsnitt med 2 procent per år. Utvecklingen på omsorgsmarknaden påverkas generellt sett i liten utsträckning av nedgångar i den allmänna ekonomiska konjunkturen. Till exempel växte den svenska omsorgsmarknaden med 3 procent under 2009 samtidigt som Sveriges BNP minskade 5 procent. Dessutom har omsorgsmarknaden inte påverkats nämnvärt, under perioden 2007–2015, trots förändringar i det politiska landskapet.³⁾

1) Separationen genomfördes som ett led i en omstrukturering varigenom Ambeas huvudägare förvärvade Mehiläinen. Mehiläinen och Ambea delar därmed huvudägare per dagen för Prospektet och Mehiläinen definieras följaktligen som ett närstående företag i Bolagets koncernredovisning, se "Not 32" i Bolagets reviderade koncernredovisning som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

2) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

3) Statistiska centralbyrån.

Stor och attraktiv adresserbar marknad

Storleken på Ambeas adresserbara marknad i Sverige var år 2015 137 000 MSEK, varav den privata marknaden stod för 33 000 MSEK. Av de tre omsorgssegment som Ambea är verksamt inom, är marknaden för äldreomsorg störst, med en uppskattad storlek om 71 000 MSEK per 31 december 2015, följt av omsorg inom funktionsnedsättning, 36 000 MSEK, och individ- och familjeomsorg, 30 000 MSEK. Den privata andelen varierar mellan marknadssegmenten, individ- och familjeomsorg har den högsta privata andelen, uppskattad till 36 procent, följt av omsorg för personer med funktionsnedsättning, 27 procent, och äldreomsorg, 17 procent. Ambea bedömer att segmenten inom Ambeas Marknad är attraktiva för Bolaget eftersom de karaktäriseras av högre inträdesbarriärer, lägre risk för återkommunalisering, längre kundkontrakt, fokus på högre kvalitetserbjudanden, en brist på arbetskraft samt en tilltagande tillväxt.¹⁾

Omsorgsmarknadssegment med strukturella tillväxtfaktorer

De segment där Ambea är verksamt inom gynnas av de strukturella drivkrafter som historiskt har bidragit till tillväxt. Omsorgsmarknaden inom funktionsnedsättning drivs av att allt fler personer får en diagnos, av större social acceptans för funktionsnedsättning och större årskullar, vilket sammantaget leder till ökad efterfrågan på sådana omsorgstjänster. Bolaget räknar med att en större adresserbar kundbas, ökad efterfrågan på boenden och brist på boendeomsorg kommer att leda till ökad efterfrågan på nya boenden. Inom marknaden för individ- och familjeomsorg är tillväxten kopplad till ökad psykisk ohälsa och drogmissbruk, vilket leder till en större potentiell kundbas. Dessutom har myndigheterna höjt kraven på omsorgsföretag när det gäller att se till varje individs unika omständigheter och behov, vilket gör det mer komplicerat att tillhandahålla omsorgstjänster. Dessa krav är en fördel för bolag som Ambea som specialiserat sig på avancerade och särskilda omsorgsbehov. Efterfrågan på äldreomsorg förväntas växa då antalet äldre blir allt fler samtidigt som det råder brist på äldreboenden i dagsläget. Bolaget förväntar sig att de underliggande trenderna för tillväxt kombinerat med ökad strävan för valfrihet och medvetenhet

bland konsumenter kommer att gynna aktörer som Ambea, som erbjuder högkvalitativ omsorg.

Bristande offentliga resurser och potential för kostnadsbesparingar driver på privatiseringen. Privata omsorgsföretag har blivit allt viktigare som ett sätt att möta det växande behovet av omsorgstjänster. Även om den privata sektorns andel av den svenska omsorgsmarknaden varierar avsevärt mellan olika omsorgsformer och kommuner, har den privata marknaden vuxit snabbare än den totala marknaden under det senaste decenniet. Under perioden 2005 till 2015 ökade privata företags andel av den svenska omsorgsmarknaden från cirka 11 procent till 17 procent.²⁾ Kommuner med en lång tradition av privatisering, som till exempel Stockholm, har en högre nivå av privatisering inom omsorgen. Den ökade privatiseringen beror på flera faktorer, bland andra:

- ökad efterfrågan från kunder och ökat offentligt sektorstöd för privata aktörer inom sjukvård och socialtjänst,
- offentliga aktörer har inte kunnat tillgodose komplexa omsorgsbehov i tillräcklig omfattning,
- kommunernas resurser är ansträngda och skattebördan är redan hög, vilket begränsar möjligheten att höja skatterna för att täcka kostnadsökningar, och kapital saknas för att täcka de stora investeringsbehoven, och
- privata omsorgsföretag erbjuder en konkurrenskraftig kvalitet och effektivitet, i många fall bättre än den offentliga sektorn, till samma eller lägre kostnad.

Ledande marknadspositioner i attraktiva omsorgssegment

Ambea är ett av de ledande privata omsorgsföretagen på en fragmenterad marknad³⁾

Ambea har vuxit till att bli en ledande privat aktör på den svenska marknaden för omsorgstjänster i de segment där Nytida och Vardaga är verksamma. Nytida och Vardaga har starka ställningar på den privata marknaden för omsorg för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg. Nytida är marknadsledande i Sverige inom omsorg till

1) För källa, se figur 1 i avsnitt "Marknadsöversikt – Ambeas Marknad".

2) Statistiska centralbyrån.

3) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

personer med funktionsnedsättning, med omkring 17 procent av den privata marknaden 2015, vilket är ungefär dubbelt så mycket som den närmaste konkurrenten. Nytida är också den näst största aktören inom individ- och familjeomsorgssegmentet i Sverige, med omkring 8 procent av den privata marknaden 2015.¹⁾ Vardaga är en ledande aktör inom äldreomsorg och är för närvarande den nära inpå andra största privata aktören inom äldreboenden i Sverige, med omkring 17 procent av den privata marknaden 2015.²⁾

Marknaderna för omsorg inom funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg är starkt fragmenterade, och mindre aktörer utgör cirka 62 procent av dessa marknader. Marknaden för äldreomsorg har genomgått en högre grad av konsolidering och mindre aktörer utgör cirka 35 procent av marknaden. Ambea har historiskt varit aktiv i att förvärva mindre aktörer och bedömer att Bolagets marknadsposition och fokus på förvärv, bland annat, kommer att vara viktiga faktorer för att ytterligare konsolidera de fragmenterade marknaderna.

Strategisk positionering i de mest attraktiva omsorgssegmenten med fokus på egen regi och boendeomsorg

Ambea har framgångsrikt förändrat strategi och inriktar sig nu på mer avancerade och specialiserade omsorgstjänster, till exempel grupp- och serviceboenden. Inom dessa områden med mer krävande specialistvård behöver kommunerna ofta anlita externa parter som tillhandahåller kompletterande tjänster. Kontrakten sträcker sig över längre tid och inträdesbarriärerna är höga. Detta är faktorer som gör att Ambea kan överblicka sin försäljning på lång sikt och ger en stabil lönsamhetsutveckling. De höga inträdesbarriärerna består av omfattande lagstiftning och höga krav på erfarenhet och resurser för att verka på dessa marknader. Nytida erbjuder omsorgstagar- na individanpassat och livslångt stöd inom funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg. Vardagaenheter som drivs i egen regi erbjuder en inriktning på demensvård och geriatrisk psykiatri. Som en del i det strategiska beslutet att fokusera på en högre omsorgsnivå valde Ambea att inte satsa på hemtjänst eller personlig assistans i Sverige.

Ambea har ökat sitt fokus på boendeomsorg och enheter i egen regi för att kunna erbjuda sina omsorgstagare kontinuitet och en högre kvalitet på tjänsterna. Verksamheter i egen regi och boendeomsorg har under senare år ökat sina respektive andelar av Ambeas totala intäkter, och utgjorde under 2016 cirka 58 procent respektive cirka 84 procent av Ambeas totala intäkter. Följaktligen har Bolaget en diversifierad intäktbas med låg exponering mot större entreprenadkontrakt med bestämda löptider. Verksamhet i egen regi ger mer kontroll och flexibilitet, och Ambea kan utnyttja sin egen plattform för att förbättra omsorgens kvalitet och effektivitet, vilket i sin tur leder till bättre lönsamhet än entreprenadkontrakt. Kombinationen av boendeomsorg och egen regi har skapat förutsättningar för en långsiktig, stabil lönsamhet, som också avspeglas i en stark EBITA-tillväxt. Verksamheter i egen regi främjas av långsiktiga satsningar på kvalitet och kompetensutveckling vilka är viktiga framgångsfaktorer för Ambea.

Branschledande på kvalitet inom omsorg³⁾

Kvalitet står i centrum för Ambeas verksamheter och företagskultur, och genomsyrar hela organisationen, från företagsledningen till den enskilda enheten och dess medarbetare. Ambea har lång erfarenhet av systematiskt kvalitetsarbete och anställer motiverade, kompetenta och erfarna medarbetare som strävar efter att förbättra kvaliteten i det dagliga arbetet. Bolaget har en styrningsmodell som bygger på tre nivåer av bolagsstyrning för att garantera kvaliteten i organisationen, se ”– *Care Management Model*”. Ambea har daglig kontakt med flera olika intressenter, till exempel omsorgstagare, närstående, medarbetare, kunder, allmänheten och medier. Det är av största vikt att alla dessa intressenter ser Bolaget som ett transparent, pålitligt och långsiktigt omsorgsföretag med en hög grad av samhällsengagemang och arbetsgivaransvar. Ambea utmärker sig genom sitt fokus på omsorgskvalitet, lärande och utveckling. Bolagets kvalitetsledningssystem, Qualimax, säkerställer både intern uppföljning av kvaliteten och bidrar till extern transparens genom publiceringen av årliga och kvartalsvisa kvalitetsrapporter.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt ”*Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige*”.

2) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt ”*Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige*”.

3) Källa: Brukarundersökningen och Enhetsundersökningen Socialstyrelsen under 2016.

Utveckling av Care Management Model

Bolaget bedömer att Ambeas storlek, mångsidighet och kompetensbredd inom olika omsorgssegment har gjort det möjligt att under det senaste decenniet utveckla en i Bolagets mening branschledande och heltäckande styrningsmodell, ”Care Management Model”, se ”– *Care Management Model*”. Styrningsmodellen baseras på de fyra pelarna kvalitet, bolagsstyrning, utbildning och verksamhetseffektivisering samt digitalisering. Bolaget bedömer att den rigorösa styrningsprocessen, och uppföljningen av kvalitetskontroller och åtgärder, bidrar till ett utförligt och transparent kvalitetssystem. Care Management Model är avgörande för kvaliteten inom Ambea. Bolagets bedömning är vidare att modellen är mycket skalbar och möjliggör för Ambea att växa med bibehållen hög kvalitet och lönsamhet, eftersom modellen kan användas på nya enheter i egen regi och integreras vid tilläggsförvärv.

Hög kvalitet bidrar till nöjda omsorgstagare

Ambeas engagemang för att erbjuda hög kvalitet i omsorgen understryks av att Ambea når bättre resultat än både offentliga och privata konkurrenter i kvalitetsrelaterade undersökningar. I dagsläget genomförs två oberoende, återkommande kvalitetsundersökningar för äldreomsorgen, ”Brukarundersökningen”¹⁾ och ”Enhetsundersökningen”²⁾ på uppdrag av Socialstyrelsen. Undersökningarna mäter kvaliteten i verksamheterna baserat på objektiva kriterier och kunders respektive enhetschefers upplevelser, se ”– *Care Management Model*”. 2016 uppnådde Vardaga 83 procent och 84 procent i ”Brukarundersökningen” respektive ”Enhetsundersökningen”. I båda undersökningarna var resultatet det högsta bland de större konkurrenterna, och Ambea uppnådde bättre resultat än jämförbara privata och offentliga enheter. Vardagas resultat för enheter i egen regi var högre än för enheter på entreprenadkontrakt, 83 procent i ”Brukarundersökningen” respektive 92 procent i ”Enhetsundersökningen”. Ambea anser att kvaliteten på dess tjänster är avgörande för att lyckas rekrytera kompetent personal och för att attrahera och behålla kunder och omsorgstagare.

Attraktiv finansiell profil

Strategiskt skifte mot Nytida förbättrar lönsamheten

Ambeas strategiska skifte av tjänsteutbudet har lett till en kraftig ökning av justerad EBITA och justerad EBITA-marginal. Justerad EBITA hade en CAGR om 54 procent under 2014–2016, och den justerade EBITA-marginalen steg från 5 procent för 2014 till 8 procent 2016.³⁾ Rörelseresultatet (EBIT) under perioderna som avslutades den 31 december 2014, 2015 och 2016, uppgick till 112 MSEK, 251 MSEK respektive 301 MSEK. Förvärvet av Solhagagruppen har inneburit en väsentlig förändring av verksamhetsmixen, med ökat fokus på Nytida vars andel av de totala intäkterna ökade från 39 procent 2014 till 51 procent 2016. Nytidans breda utbud av tjänster med en långsiktig värddedja, i många fall över en hel livstid, är mycket attraktiv både i ett omsättnings- och ett lönsamhetsperspektiv. Detta framgår tydligt av Nytidans och Vardagas justerade EBITA-marginaler för 2016 på 12 procent respektive 6 procent.⁴⁾ Ambea strävar efter att upprätthålla en hög beläggningsgrad på alla sina enheter. Baserat på kombinationen av de ovan beskrivna faktorerna bedömer Bolaget att lönsamhetsnivån kan upprätthållas och förbättras framöver.

Expansion av verksamhet i egen regi är den främsta tillväxtfaktorn

Ambea har, genom sitt fokus på enheter i egen regi, på ett effektivt sätt kunnat planera för och investera i sina framtida verksamheter. Bolaget har upprätthållit en stabil och hög beläggningsgrad på befintliga enheter och strävar efter att uppnå samma höga beläggningsgrader på nya enheter till följd av snabba uppstarter. Ambeas totala intäkter ökade från 4 195 MSEK 2014 till 5 409 MSEK 2016, motsvarande en CAGR om 14 procent. Tillväxten förklaras främst av Ambeas etablering och framgångsrika integration av nya och förvärvade enheter i egen regi. Nytida har varit det segment som bidragit mest till tillväxten, med en CAGR om 57 procent under 2014–2016 för enheter i egen regi, väsentligt högre än Vardagas tillväxt om 14 procent under samma period. Som ett resultat av detta har enheter i egen regi ökat

1) Ställd fråga: ”Hur nöjd eller missnöjd är du sammantaget med ditt äldreboende?”. Endast äldreomsorg.

2) Genomsnitt av 17 utvalda frågor av totalt 23 frågor. Endast äldreomsorg.

3) Se avsnitt ”*Utväld finansiell information*” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

4) Se avsnitt ”*Utväld finansiell information*” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

sin andel av de totala intäkterna från 37 procent 2014 till 58 procent 2016. Ambea anser att det finns fortsatt potential för stark tillväxt inom egen regi eftersom privatiseringen ökar och att det finns ett underskott på boenden. Framöver avser Ambea att fokusera på verksamhet som drivs inom egen regi.

Låg tillgångsbas i kombination med lågt rörelsekapitalbehov leder till hög kassagenerering

Ambeas affärsmodell syftar till stark kassaflödesgenerering baserat på en låg andel materiella anläggningstillgångar, begränsade investeringar och en gynnsam rörelsekapitalnivå. Ambea har fattat ett strategiskt beslut att inte äga lokalerna där verksamheten bedrivs och binder därmed inget stort kapital i fastigheter. I stället har Ambea valt att i första hand hyra sina verksamhetslokaler. 2016 utgjorde de materiella anläggningstillgångarna 3 procent av de totala intäkterna. Investeringarna avser främst investeringar i samband med uppstart av nya enheter samt investeringar i IT- och kvalitetssystem. Under åren 2014–2016 har investeringarna i genomsnitt uppgått till 1 procent av de totala intäkterna. Ambeas starka kassaflöde har gynnats av ett negativt rörelsekapital. 2016 motsvarade rörelsekapitalet –1 procent av de totala intäkterna. Ambea har haft en stark kassaflödesgenerering varje år mellan 2014 och 2016, med en genomsnittlig kassagenerering på 121 procent efter förändringar i rörelsekapital.¹⁾ De starka kassaflödena och modellen med hyrda lokaler ger Ambea möjlighet att finansiera en större del av sin tillväxt och investera i förbättrad kvalitet.

Skalbar plattform för framtida tillväxt

Ambea har visat att Bolaget framgångsrikt kan integrera nya enheter i egen regi, nya entreprenadkontraktsenheter, tilläggsförvärv och större strategiska förvärv. Bolaget har förmåga att förbättra kvaliteten och effektiviteten i omsorgen som erbjuds på nya enheter tack vare kunskapsutbytet inom Bolaget. Med Bolagets skalbara styrningsmodell krävs det relativt små investeringar i varje ny enhet i förhållande till omsätt-

ningen som genereras och det potentiella bidraget till en allmänt förbättrad kvalitet i företaget.

Ambea anser att en stark organisation med kompletterande kompetenser är en av de viktigaste byggstenarna för en snabb tillväxt med bibehållen kvalitet och lönsamhet. Bolaget har specifika avdelningar som fokuserar på egen regi, entreprenadkontrakt, förvärv och fastighetsförvaltning. Tillväxtavdelningen består i dagsläget av 25 medarbetare kontinuerligt arbetar för att identifiera möjligheter till nyetablering, hantera relationer med hyresvärdar och utveckla standardiserade och strukturerade metoder för att utveckla nya enheter. Denna modell har bidragit till Ambeas förmåga att växa och är fortsatt viktig för framtida tillväxt.

I samband med förvärvet av Solhagagruppen under första kvartalet 2016 etablerade Ambea en plattform i Norge genom dotterbolaget Heimta som startades under 2008. Ambea anser att Norge är en attraktiv marknad med stor potential, som kännetecknas av hög fragmentering med konsolideringsmöjligheter. Vidare anser Ambea att Ambea Norge, som utgörs av de tre förvärven Heimta, Vitalegruppen och TBO Helse samt nyetableringar inom egen regi, är väl positionerat på den norska marknaden inom funktionsnedsättning. Heimta, Vitalegruppen och TBO Helse har erbjudit omsorgstjänster på den norska marknaden under lång tid och grundades 2009, 2006 respektive 2010. Kombinationen av dessa bolag ger Ambea Norge lokal kunskap och resurser som möjliggör expansion genom enheter i egen regi och tilläggsförvärv. Ambea ser att det finns betydande potential att utöka sin verksamhet i Norge och betraktar den norska marknaden som en viktig region för potentiell tillväxt, genom både förvärv och organisk tillväxt.

1) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för mer information om Bolagets kassagenerering.

Vision, mission, värderingar och strategi

Vision och mission

”Vi gör världen lite bättre, en människa i taget”. Att erbjuda välfärdstjänster är viktigt för samhället, men också en utmaning, och Ambea bidrar till att adressera dessa utmaningar där Bolaget är verksamt. Med runt 460 enheter runt om i Sverige och Norge och cirka 14 000¹⁾ anställda är det viktigt att medarbetarna känner stolthet över att vara en del av Ambea och att de delar de värderingar som verksamheten bygger på. Ambeas medarbetare är del av något viktigt och Bolagets vision avspeglar att medarbetarnas dagliga arbete gör skillnad. Visionen grundas i att Ambeas uppdrag kräver engagemang och expertis. Det är genom engagemang och kunskap hos Ambeas medarbetare som Bolaget kan erbjuda den höga omsorgskvalitet som utlovas. Varje möte med omsorgstagare, närstående, kunder eller kollegor kräver våra medarbetares uppmärksamhet och respekt.

Värderingar

Ambeas fyra värderingar – respekt, ansvar, kunskap och enkelhet – ligger till grund för Bolagets beslut och dagliga verksamhet, med det övergripande målet att erbjuda omsorg med hög kvalitet på ett säkert sätt.

Respekt innebär att alla har rätt till ett värdigt liv med fysiskt, psykiskt och socialt välbefinnande: behandla alla med omsorg och empati, respektera alla människors lika värde och var närvarande i varje möte med andra människor.

Ansvar innebär att ha medarbetare som vågar och vill bidra och ledare som lyssnar och leder: håll löften, ta ansvar och säkerställ en effektiv användning av resurserna.

Kunskap innebär att reflektera, lära av andra och utnyttja varandras olika kompetenser: dela med dig av kunskaper, var öppen för lärande, utveckla och prova nya lösningar och känn att ditt bidrag räknas.

Enkelhet innebär att erbjuda okomplicerade metoder så att omsorgstagare, närstående, kunder och medarbetare kan vara med och påverka och vara en del av Ambea: visa intresse och lyhörddhet för allas behov, underlätta omsorgstagarnas och kundernas möjlighet att påverka och fatta egna beslut, och vara samarbetsvillig och ha ett öppet sinne.

Strategi

Ambeas mål är att vara förstahandsvalet för omsorgstagare, den bästa samarbetspartnern för uppdragsgivare och den mest attraktiva arbetsgivaren. Ambeas långsiktiga mål är att fortsätta fokusera på att driva enheter i egen regi och boendeomsorg inom Nytida, Vardaga och Ambea Norge. Baserat på Ambeas långsiktiga mål, vision och mission, har Bolaget slagit fast en strategi som vilar på tre viktiga strategiska prioriteringar:

- Vi ger högst kvalitet för pengarna.
- Vi utvecklar branschens bästa medarbetare.
- Vi investerar i hållbar tillväxt.

Vi ger högst kvalitet för pengarna

Ambeas mål är att leverera omsorg av hög kvalitet. Bolaget anser att kvalitetsfokus är nyckeln till framgång på omsorgsmarknaden och kommer att bli allt viktigare för både offentliga och privata aktörer allt eftersom medvetenheten ökar hos omsorgstagare, närstående och uppdragsgivare. Bolaget har en ledande ställning när det gäller kvalitet och kommer att fortsätta implementera och utveckla Care Management Model vid befintliga och nya enheter för att behålla sin ledande ställning.²⁾ Ambeas kvalitetsavdelning ska tillsammans med bolagsledningen fortsätta arbetet med att stärka kvaliteten på den omsorg som levereras på ett effektivt sätt genom fortsatt holistisk granskning och mätning av olika kvalitetsaspekter. Vidare avser Bolaget att fortsätta leda utvecklingen av kvaliteten i omsorgssektorn som helhet.

Ambea strävar efter att vara förstahandsvalet som partner för kommuner. Målet är att erbjuda både prisvärd och högkvalitativ omsorg. Bolagets kvalitet, utvecklingsarbete och uppföljning har en nära koppling till den finansiella styrningen. När det görs investeringar i kvalitet visar sig resultaten också vara mer effektiva sett till tid och lönsamhet för Bolaget. Ambea anser därför att kvalitetsresultaten har en direkt inverkan på det finansiella resultatet. Investeringar i kvalitet bidrar till ökad effektivitet vid tillhandahållandet av tjänster och att medarbetare stannar kvar i företaget, vilket resulterar i ökad lönsamhet. På samma sätt bidrar enheter med hög kvalitet till att attrahera omsorgstagare, närstående och uppdragsgivare, vilket leder till en högre belägg-

1) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

2) Källa: Brukarundersökningen och Enhetsundersökningen Socialstyrelsen under 2016.

ningsgrad vilket i sin tur är ett viktigt nyckeltal för en lönsam enhet. Bolaget förväntar sig att dess starka fokus på hög kvalitet i framtiden ska leda till en långsiktigt god och hållbar lönsamhet.

Ambea är av uppfattningen att digitalisering bidrar till att förbättra produktiviteten och kvaliteten på dess tjänster och har därför utvecklat en plan för att digitalisera omsorgsprocesser. Bolaget kommer att rikta in sig på effektiv leverans av tjänster genom att investera i digitalisering och ny teknik. Ambea har en proaktiv IT-organisation som driver digitaliseringen av centrala processer för att hjälpa enheter och medarbetare att utföra sitt arbete med hög kvalitet. Ambeas digitaliseringsstrategi är inriktad på systematisering, förverkligande av effektivitetsförbättringar, utveckling av tekniska hjälpmedel för att öka produktiviteten i centrala processer och att använda kund- och marknadsdata i kommunikationen för att öka försäljningen.

Vi utvecklar branschens bästa medarbetare

Den 31 december 2016 hade Ambea cirka 14 000 medarbetare¹⁾ och Bolaget ser sina medarbetare som den viktigaste resursen för att erbjuda omsorg av hög kvalitet och för den framtida utvecklingen av Bolaget. Bolaget har valt att positionera sig i omsorgssegment som kräver en hög grad av omsorg, vilket i sin tur kräver mycket kompetenta och kunniga medarbetare. Lära utvecklar utbildning för både interna och externa deltagare och är drivande och stödjande i utvecklingsprojekt, i syfte att förtydliga Bolagets position som en ledande aktör av omsorgstjänster för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreomsorg.²⁾ Under 2016 utbildade Lära, genom cirka 400 utbildningsaktiviteter, omkring 8 500 deltagare, av vilka 4 000 var externa deltagare.

Ambeas ledarskapsprogram spelar en viktig roll i Ambeas grundläggande strategi för att utveckla branschledande medarbetare. Programmet bidrar till Ambeas målsättning att vara den mest attraktiva arbetsgivaren genom att erbjuda medarbetarna en möjlighet att utvecklas yrkesmässigt i ett unikt program med certifierade utbildningar. Bolagets utbildningsplan för 2016–2018 är att utbilda över 300 chefer på alla nivåer inom Ambea, Nytida, Vardaga, samt segmentet Övrigt: Norge och Bemanninglösningar. Från

och med 2017 kommer alla nyrekryterade chefer att få ta del av Ambeas rigorösa introduktionsprogram.

Vi investerar i hållbar tillväxt

Ambeas tillväxtstrategi är inriktad på segment med en högre omsorgsnivå eftersom dessa segment erbjuder en mer stabil lönsamhet och då Bolagets förmåga att erbjuda omsorg av hög kvalitet utgör en konkurrensfördel. I alla omsorgssegment är Ambeas strategi att fokusera på boendeomsorg och att utöka sin verksamhet i egen regi. Bolaget har utvecklat en stark expertis inom boendeomsorg, ett område där verksamma aktörer gynnas av höga inträdesbarriärer, låg risk för att ersättas av konkurrenter och långa kundkontrakt. Ambea tror att efterfrågan på dess tjänster inom boendeomsorg kommer att vara hög framöver och avser att utveckla sitt erbjudande inom boendeomsorg och kompletterande tjänster för att möta denna efterfrågan.

Ambea ser att det finns fortsatta möjligheter för ytterligare organisk tillväxt genom etablering av enheter i egen regi. Bolaget avser att fokusera på att öppna enheter i egen regi i geografiska regioner med hög efterfrågan på dess omsorgstjänster, där kommunerna inte har möjlighet att tillgodose omsorgstagarnas behov samt där det finns en växande befolkning. Andra viktiga parametrar för att öppna en ny enhet är tillgången till kompetent personal och närhet till befintliga enheter. Ambea har omfattande kunskap om och strukturerade processer för att starta upp nya enheter och är övertygad om att framtida enheter kommer att leda till ytterligare tillväxt.

Som ett marknadsledande omsorgsföretag, och ett av de största i Sverige, strävar Ambea efter att fortsätta driva konsolideringen på den fragmenterade omsorgsmarknaden.³⁾ Ambea granskar och utvärderar kontinuerligt potentiella förvärvsobjekt baserat på sin omfattande förvärvsstrategi. Bolaget har stor erfarenhet av tilläggsförvärv med konkreta synergieffekter och har utvecklat sin förmåga att snabbt integrera dessa förvärv. Ambea strävar efter att förvärva bolag som uppfyller vissa kvalitetskrav och som har en god företagskultur och undviker bolag vars försäljning i första hand baseras på entreprenadkontrakt.

Under 2015 utökade Ambea sin verksamhet, genom förvärv, till den norska omsorgsmarkna-

1) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

2) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

3) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

den, främst genom att erbjuda boendeomsorg i egen regi. Ambea avser att expandera ytterligare i Norge genom fler förvärv och organisk tillväxt, och vill bli en nationell aktör inom funktionsned-sättning, personlig assistans och individ- och familjeomsorg. Ambea Norge kommer att vara organiserat i geografiska regioner och ledas av

regionchefer enligt Bolagets beprövade svenska modell. Målet är att stegvis implementera de bästa lösningarna från de svenska verksamheterna, bland annat implementering av Care Management Model, se ”– Care Management Model”.

Finansiella mål på medellång sikt och utdelningspolicy

Vissa uttalanden i avsnitten ”– Strategi” och ”– Finansiella mål på medellång sikt och utdelningspolicy”, och särskilt de nedan beskrivna finansiella målen och uttalandena avseende utdelningspolicy, utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden är ingen garanti för framtida finansiella resultat eller utdelning, och Ambeas faktiska resultat eller utdelning kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks eller antyds i dessa framåtriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat de som beskrivs under ”Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden” och ”Riskfaktorer”. Investerare ombeds att inte lägga otillbörlig vikt vid sådana uttalanden.

Finansiella mål på medellång sikt

Styrelsen i Ambea har fastställt vissa finansiella mål på medellång sikt. Dessa anges nedan.

- **Intäkstillväxt:** En årlig tillväxttakt av totala intäkter om 8–10 procent genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.
- **Lönsamhet:** En justerad EBITA-marginal¹⁾ om 9,5 procent på medellång sikt.
- **Kapitalstruktur:** Nettoskulden i relation till justerad EBITDA²⁾ ska inte överstiga 3,25 gånger. Skuldsättningen kan dock tillfälligt att komma att överstiga 3,25 gånger, exempelvis i samband med förvärv.

Ambeas finansiella mål baseras på ett antal antaganden, inklusive bland annat fortsatt efterfrågan, fortsatt tillväxt samt ökad privatiseringsgrad på Ambeas Marknad och Ambeas Norska Marknad, bibehållande och tillväxt av Ambeas kundbas, bibehållen operationell effektivitet och kvalitet på Ambeas verksamhet, inga materiella förändringar i rådande politiska, ekonomiska eller legala förhållanden, stabila kvalitets- och prisnivåer för Ambeas omsorgstjänster på Bolagets marknader, vilket kan skilja sig mellan regioner och/eller marknadssegment, korrekta uppskattningar av och marknadsmässiga faktiska personalkostnader och andra kostnader, tillgång till kompetent personal, i allt väsentligt bibehållen volym av entreprenadavtal och framgångsrikt genomförande av Ambeas tillväxtstra-

tegi, inklusive framgångsrik etablering av nya enheter och ökad organisk tillväxt inom egen regi, fortsatt förvärvsaktivitet och ökad tillväxt inom Bemanningslösningar. Dessa och andra underliggande antaganden kan visa sig vara felaktiga och Ambeas faktiska resultat kan avvika väsentligt från dessa mål som en följd av ovanstående och andra faktorer, inklusive, men inte begränsat till, de som beskrivs under avsnitt ”Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden” och ”Riskfaktorer”.

Utdelningspolicy

Styrelsen i Ambea har fastställt en utdelningspolicy. Ambeas målsättning är att 30 procent av årets resultat ska delas ut. Den föreslagna utdelningen ska beakta Ambeas långsiktiga utvecklingsmöjligheter, framtida intäkter, finansiella ställning och allmänna ekonomiska och operativa omständigheter. Det finns inga garantier för att utdelning kommer att föreslås eller beslutas under något år. I svenska aktiebolag beslutas vanligen utdelning för ett aktuellt räkenskapsår vid den efterföljande årsstämman. Bolagets nästa årsstämma hålls under det andra kvartalet 2018 då resultatet för räkenskapsåret 2017 kommer att disponeras efter stämmans beslut. För en redogörelse om hur vinstutdelningar beslutas, se avsnitt ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Vissa rättigheter förenade med aktierna”.

1) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

2) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.



Affärsmodell

Ambeas verksamhetsfokus

Ambea erbjuder omsorg genom cirka 460 enheter i Sverige och Norge. Grunden för Ambeas verksamhet är boendeomsorg för personer med avancerade och särskilda omsorgsbehov, till exempel grupp- och serviceboenden för funktionsnedsatta, där kommuner ofta saknar specialistkompetens, har för liten volym och/eller där det råder investerings- eller budgetbegränsningar. För dessa mer krävande specialomsorgsformer gäller i regel avtal med längre löptid, behov av kompletterande tjänster och höga inträdesbarriärer, vilket skapar långsiktig förutsägbarhet och stabila marginaler för Ambea. Omfattande lagstiftning och höga krav på erfarenhet och resurser utgör höga inträdesbarriärer.

Ambeas kunder är främst kommuner och kontraktens karaktär och löptid varierar beroende på kontraktstyp och tjänsteutbud. Såsom beskrivs utförligare nedan indelas tjänsterna som

levereras av Nytida och Vardaga i (i) egen regi, där Ambea erbjuder omsorg vid enheter som kontrolleras av Bolaget och (ii) entreprenadkontrakt, där omsorgen är utlagd på Ambea och tillhandahålls vid enheter som kontrolleras av berörd kommun. Ambeas strategiska fokus är egen regi som ger större kontroll och flexibilitet, och där Ambea kan utnyttja sin egen plattform för att förbättra omsorgens kvalitet och effektivitet, vilket i sin tur leder till bättre lönsamhet jämfört med entreprenadkontrakt. Entreprenadkontrakt erbjuder ett strategiskt viktigt komplement till egen regi då det bidrar till att bygga upp relationer med lokala myndigheter och ofta utgör en inkörsport till lokala tjänstemän på kommuner och myndigheter som Ambea inte tidigare haft kontakt med. Av Ambeas totala intäkter svarade totala intäkter från egen regi för 58 procent, 41 procent och 37 procent under 2016, 2015 respektive 2014, en utveckling som avspeglar Ambeas pågående strategiska skifte mot egen regi.

Kontraktstyper

Egen regi

Ramverk för upphandling

Omsorg som tillhandahålls i egen regi upphandlas i allmänhet genom ramavtal som ingås i enlighet med LOU genom avtal i enlighet med LOV (enligt vilken omsorgstagarna själva väljer sin omsorgsaktör bland de som godkänts av lokala myndigheter), eller genom individspecifika avtal. Ramavtal enligt LOU löper i regel på mellan två till fyra år, medan avtal enligt LOV oftast löper tills vidare. Enligt LOU initieras upphandlingsprocessen av kommunen som går ut med en anbudsfrågan och publicerar anbudsunderlag som specificerar upphandlingskriterier, som kan vara pris eller kvalitet eller en kombination av båda. Ramavtal tecknas sedan med den aktör som vinner anbudsgivningen. Upphandling enligt LOV kan göras av kommuner som tillämpar LOV och därmed har ett system där omsorgstagarna kan välja aktör. Upphandlingsprocessen initieras av kommunen som meddelar vilka tjänster som omfattas av valfrihetssystemet och publicerar gällande krav och villkor för de tillhandahållna tjänsterna. Kommunen får inte begränsa antalet omsorgsaktörer enligt LOV, och om ett omsorgsföretag uppfyller de angivna kraven kan det ingå avtal med kommunen och bli en av de godkända omsorgsaktörer som omsorgstagarna kan välja bland. Priset och villkor i avtal som baseras på LOV är identiska för alla aktörer som tillhandahåller den aktuella tjänsten.

Avtal som ingåtts av Vardaga är till största delen ramavtal eller LOV-avtal som täcker in ett större antal personer med liknande omsorgsbehov. Avtal som ingåtts av Nytida är till stor del skräddarsydda efter varje individs unika omsorgsbehov och brukar därför löpa under längre tid och syfta till placering av en viss person. Ramavtal är inte lika vanliga inom Nytida. Kommuner får enligt lag inte placera omsorgstagare hos andra kommuner vid platsbrist men ges möjlighet att istället nyttja privata aktörer. Vardaga och Nytida får ingå ramavtal med flera kommuner. Detta har fördelen att erbjuda en bredare bas av potentiella omsorgstagare och diversifierar kundbasen för den potentiella beläggningen. Om efterfrågan blir stor i flera olika kommuner kan sådana kommuner placera omsorgstagare på Vardaga- eller Nytidaenheter i andra geografiska områden.

Avtalen reglerar priser och vanligtvis även de grundläggande villkoren för tillhandahållande av

tjänsten. Ersättning för den omsorg som tillhandahålls vid enheter i egen regi baseras på antalet vårddygn med en fast avgift per omsorgstagare. Ambea erhåller normalt ersättning av kommunerna för omsorg och mat på sina boenden. Omsorgstagarna på äldreboenden och boendeomsorg för vuxna med funktionsnedsättning betalar också hyra till Ambea för sitt boende.

Process för att etablera enheter i egen regi

Identifiera tillväxtpotentialer

Ambea använder en strukturerad utvecklingsprocess för att etablera nya enheter i egen regi och har en särskild tillväxtavdelning med övergripande ansvar för denna process. Avdelningen inventerar tillgång och efterfrågan på platser i omsorgen hos enskilda lokala myndigheter för att identifiera behovet av nya enheter. Avdelningen gör detta i nära samarbete med Ambeas affärsområdeschefer och regionchefer. Som en del i denna process utvärderar tillväxtavdelningen aspekter som underliggande demografi, närhet till befintliga enheter, tillgång till kompetent personal, ekonomisk tillväxt i regionen, potentiella hyresvärdar och den politiska och ekonomiska situationen i den aktuella kommunen. Ambea för en löpande dialog med befintliga kunder med vilka Bolaget har en nära relation och kontaktar löpande nya kunder för att inleda en dialog om behovet av nya omsorgsenheter. Ambea samarbetar även med fastighetsägare, byggbolag och andra aktörer inom fastighetsbranschen för att hitta lämpliga nya lokaler och säkerställa smidiga och tidseffektiva processer.

Inledande fas

Den inledande fasen i processen med att etablera enheter i egen regi kännetecknas av säljinsatser, där Ambea presenterar sitt erbjudande för kommunen och därefter upprätthåller en nära dialog och relation med kunden under hela processen. När en möjlighet har identifierats inleds förhandlingar med fastighetsägare eller byggbolag angående utformningen av enheterna och villkoren för eventuella hyresavtal. Ambea ingår hyresavtal med externa fastighetsägare och hyresavtalen löper normalt på mellan 10 till 15 år. Efter det att hyresavtal tecknats startar utvecklingsfasen.

Utvecklingsfas

Ambea har omfattande erfarenhet av att utveckla och driva enheter i egen regi och har utvecklat ingående, standardiserade anvisningar med tydliga byggnadsspecifikationer, nyckeltal och förslag som bygger på god erfarenhet av hur nya enheter bör utformas. I början av varje projekt inrättas en projektgrupp som får ansvar för planering och genomförande. När en lämplig plats har lokaliserats kan den berörda fastigheten behöva anpassas till platsen- eller kundens specifika krav. Utformningen av enheten beslutas av Ambeas projektledare i samarbete med externa arkitektbyråer. När detta arbete är klart inlämnas en bygglovsansökan till den lokala myndigheten och byggnation av enheten startar så snart bygglov beviljats. Under byggprocessen har Ambeas fastighetsavdelning tät kontakt med fastighetsägaren och byggbolaget för att säkerställa att arbetet fortskrider enligt plan och att resultatet blir som avtalat. För att slutföra projektet och se till att enheten kan tas i drift pågår samtidigt ett intensivt arbete med att få IT-infrastruktur, rekrytering och utbildning av personal, verksamhetstillstånd och avtal på plats. Under hela utvecklingsprocessen marknadsför Ambea lokalerna till relevanta målgrupper genom flera olika aktiviteter, till exempel med öppet hus-inbjudningar till äldre i närområdet och föreläsningar för närstående om Ambeas specialistkompetens inom exempelvis demens.

Slutförande

När en enhet är färdigställd genomförs en slutbesiktning och eventuella avvikelser från avtalet åtgärdas. Omsorgstagarna flyttar in så snart inredningen är på plats. Under perioden 1 januari 2014 till 31 december 2016 har Ambea öppnat 20 enheter i egen regi med 311 bäddar. Per 31 december 2016 hade Ambea ytterligare 12 enheter, omfattande 188 bäddar, med ingångna hyresavtal och/eller under uppförande som beviljats bygglov och beräknas öppna mellan 2017 och 2019 samt ytterligare 11 enheter, omfattande 390 bäddar, med ingångna hyresavtal eller som väntar på bygglov. För mer information om tidplaner och de finansiella konsekvenserna av att öppna enheter i egen regi, se ”*Operationell och finansiell översikt – Faktorer som påverkar Ambeas rörelseresultat – Etablering av enheter i egen regi*”. Mellan 2014 och 2016 har Ambea även utökat antalet enheter i egen regi genom förvärv, se ”*Operationell och finansiell översikt – Faktorer som påverkar Ambeas rörelseresultat – Rörelseförvärv och efterföljande integration*”.



Entreprenadkontrakt

Ramverk för upphandling

Omsorg kan tillhandahållas genom entreprenadkontrakt som ingår i enlighet med LOU. Tjänsterna läggs då ut på omsorgsföretag och tillhandahålls vid enheter som kontrolleras av den berörda kommunen. Enligt LOU initieras upphandlingsprocessen av kommunen som går ut med en anbudsfrågan och publicerar anbudsunderlag som specificerar upphandlingskriterier, som kan vara pris eller kvalitet eller en kombination av båda. Den aktör som vinner budgivningningen får teckna entreprenadkontrakt och åtar sig ansvaret för att driva verksamheten under avtalsperioden i enlighet med villkoren i avtalet, mot en fast ersättning. Entreprenadkontrakt löper normalt över mellan fyra och fem år, med eventuell förlängning om två till fyra år. Efter förlängningsperioder initieras i regel en ny upphandlingsprocess. Kunderna utgörs främst av kommuner. Att göra ett privat omsorgsföretag ansvarigt för omsorgen via ett entreprenadkontrakt är ett sätt för kommunen att uppnå kostnadskontroll, diversifiera omsorgsutbudet och hantera problematiska enheter, mål som kan vara besvärliga att uppnå när verksamheten bedrivs i offentlig regi.

Process för att delta i och lämna anbud vid entreprenadkontrakt

Identifiera de lämpliga kontrakten

Ambea har utvecklat en detaljerad process för att delta i och lämna anbud vid upphandling av entreprenadkontrakt. På tillväxtavdelningen har vissa medarbetare och resurser avdelats för att arbeta med entreprenadkontrakt, vilket ger Ambea möjlighet att noga analysera och effektivt konkurrera i budgivningningen, även under perioder med hög upphandlingsaktivitet. När anbudsunderlag och anbudskriterier har publicerats gör Ambea en noggrann riskbedömning, kontrollerar överensstämelsen med Bolagets marginalkrav och beslutar om Ambea ska gå vidare i anbudsprocessen. Anbudsvillkoren analyseras, specifika problem diskuteras med kunden och lokalbesök genomförs. Till följd av Bolagets långa erfarenhet har Ambea samlat på sig betydande kunskap om vilka faktorer som är viktiga för korrekt riskbedömning och anbudsbeslut. I syfte att maximera chanserna att vinna anbudet upprättar Ambea också en plan för det tilltänkta tjänsteutbudet, som skraddarsys specifikt för anbudsvillkoren och för att attrahera den upphandlande kommunen.

Marginal- och kvalitetskontroll

Som en del i den systematiska processen slår Ambea fast ett marginalkrav och använder en kostnads- och prissättningsmetod för att beräkna förväntad lönsamhet, med beaktande av faktorer som uppskattad beläggningsgrad, bemanning och lönenivå. Anbudsunderlaget och anbudsprisberäkningarna utvärderas noga internt för att säkerställa att de är korrekta och att Ambea, under omständigheterna, kan uppnå önskade marginaler och samtidigt upprätthålla den höga kvalitet som Bolaget strävar efter att tillhandahålla. Eventuella avvikelser från fastställda marginalkrav måste godkännas av det av styrelsen inrättade tillväxtutskottet, och vid större anbud, av styrelsen i dess helhet. Ambea gör även noggranna utvärderingar efter budgivningningen för att analysera avslutade upphandlingar, oavsett om Ambea vunnit dem eller inte, för att undersöka om tillämpade prissättningsprinciper fortfarande är konkurrenskraftiga, och alla tilldelade uppdrag granskas för att se om de når upp till marginalkraven.

Verksamhetsstart

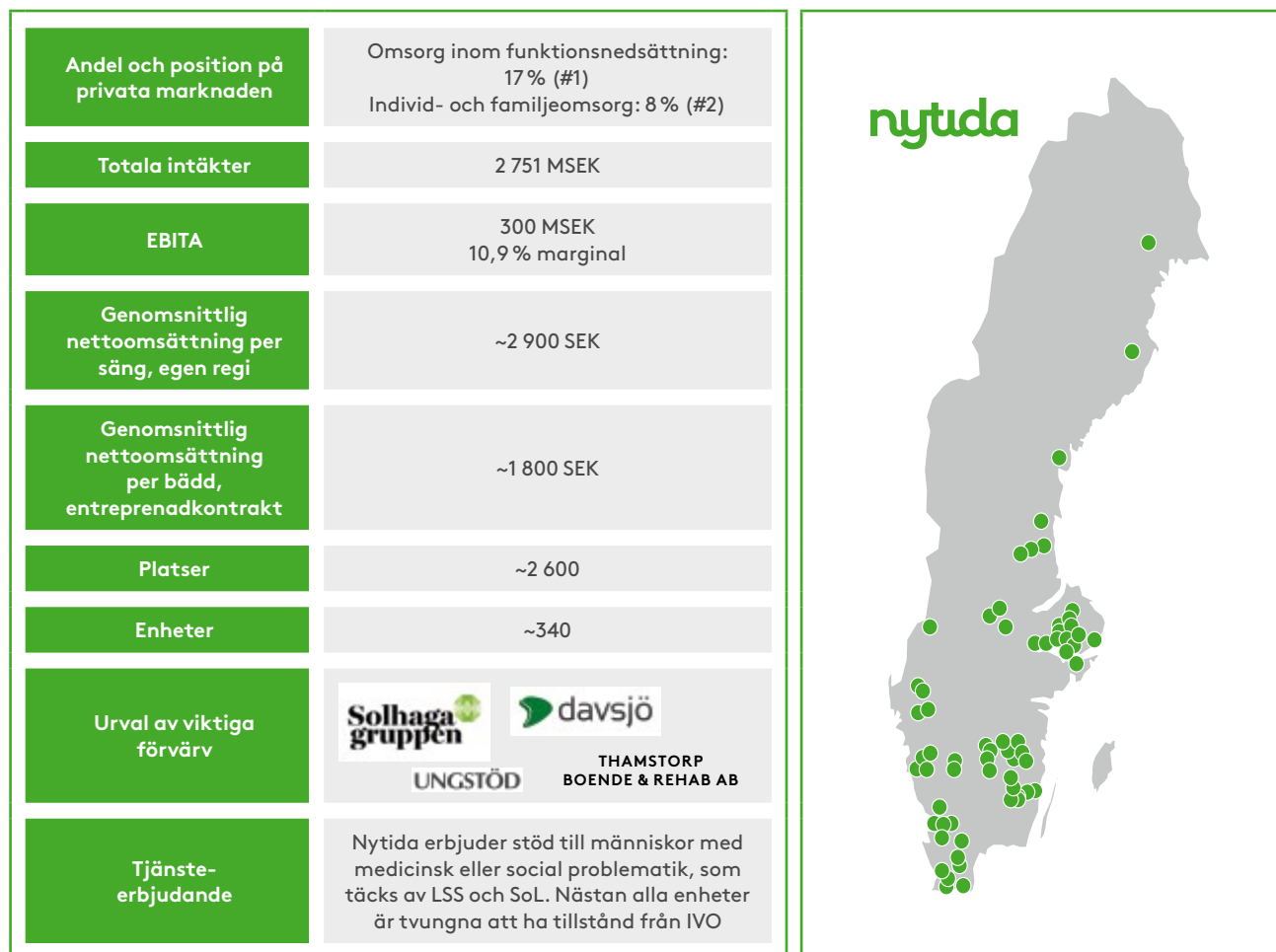
Vid starten av ett entreprenadkontrakt övertar Ambea befintliga anställda från den föregående utföraren och erbjuder anställning under avtalsperioden. Ambea har omfattande erfarenhet av att överta verksamheter enligt entreprenadkontrakt och har utvecklat en systematisk process för övertagandet. Denna process syftar till att göra övergången till Ambea så enkel och säker som möjligt för alla parter: omsorgstagare, närstående, medarbetare och kunder. Före det faktiska övertagandet anordnas möten med omsorgstagare, närstående och medarbetare för att informera och svara på eventuella frågor. En lokal chef utses som planerar och förbereder övertagandet av verksamheten med stöd av centrala funktioner såsom kvalitet, HR och IT. Enheten integreras i Ambeas infrastruktur för kvalitets-, IT- och finansiell rapportering, och efter övergången upprätthåller Ambea en dialog med omsorgstagare, närstående, medarbetare och uppdragsgivare för att följa upp och se till att verksamheten lever upp till förväntningarna på kvalitet och effektivitet. Under perioden från 1 januari 2014 och 31 december 2016 har Ambea startat 33 enheter under entreprenadkontrakt, omfattande 690 bäddar. Per dagen för Prospektet har Ambea vunnit upphandlingar om entreprenadkontrakt och ska starta upp verksamhet på ytterligare 5 enheter, omfattande 161 bäddar, under 2017.

Affärssegment

Ambea bedriver verksamhet inom tre affärssegment: (i) Nytida, som erbjuder olika sorters stöd och omsorg till personer med funktionsnedsättning samt individ- och familjeomsorg, (ii) Vardaga, som erbjuder äldreomsorg och (iii) Övrigt: Norge och Bemanningslösningar, som innefattar Ambeas verksamhet i Norge, främst inom omsorgstjänster för personer med funktionsnedsättning, samt Ambeas bemanningsverksamhet.

Nytida

Nytida erbjuder livslång omsorg och stöd till barn, unga och vuxna med funktionsnedsättningar av olika slag. Det breda tjänsteutbudet omfattar omsorgstjänster för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt skolor och utbildning. Nytida fokuserar på boendeomsorg på medellång till lång sikt för individer med avancerade och särskilda omsorgsbehov. Nytida har cirka 340 enheter runt om i Sverige med totalt mer än 2 600 bäddar, 1 300 platser och 3 900 i medelantal anställda (heltidsekvivalenter). För verksamhetsåret 2016 uppgick Nytidas totala intäkter till 2 751 MSEK vilket motsvarar 51 procent av företagets totala intäkter. Under samma period uppgick omsättningen inom boendeomsorg och enheter i egen regi till 83 procent respektive 78 procent av Nytidas totala intäkter. Nytida är marknadsledande inom segmentet omsorg inom funktionsnedsättning i Sverige, med en marknadsandel på omkring 17 procent av den privata omsorgsmarknaden, och är Sveriges näst största aktör inom individ- och familjeomsorg med omkring 8 procent av den privata marknaden.¹⁾ Figuren nedan ger en översikt av Nytidas verksamhet.



1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige".

Tjänster

Nytidas verksamhet kan delas in i tre omsorgsområden som tillhandahålls enligt tre olika regelverk: (i) tjänster inom funktionsnedsättning som erbjuds enligt LSS, (ii) tjänster inom individ- och familjeomsorg som erbjuds enligt SoL och (iii) kompletterande tjänster som skola och utbildning som erbjuds enligt Skollagen.

Nytidas omsorg inom funktionsnedsättning fokuserar på autismspektrum, hjärnskador och multidiagnoser hos barn, unga och vuxna. Omsorgen erbjuds på korttidsboenden och gruppboenden samt LSS-boenden särskilt anpassade för personer med fysisk eller psykisk funktionsnedsättning. Omsorgstagare erbjuds dagverksamhet, boendeomsorg med särskilda tjänster och ledarsagartjänster. På boenden avsedda för ungdomar med funktionsnedsättning bor vanligtvis fyra omsorgstagare, medan boenden för vuxna med funktionsnedsättning brukar ha sex platser. Enheterna är bemannade dygnet runt och håller hög standard i fråga om säkerhet och trygghet, och i enlighet med LSS är verksamheterna lokaliserade och verksamma som en integrerad del av samhället.

Nytidas individ- och familjeomsorg fokuserar på neuropsykiatrisk funktionsnedsättning, drogmissbruk och funktionsnedsättningar som inte omfattas av LSS, och erbjuds till barn, unga och vuxna. Omsorgen erbjuds i HVB-hem, vilka är hem för vård eller boende, familjehem, stödenheter, psykiatri- och rehabiliteringsenheter samt genom öppenvård. Tjänsterna omfattar stöd, behandling och vård baserad på en diagnos och/eller olika nivåer av sociala problem. På HVB-hem för unga bor vanligtvis 5–8 omsorgstagare medan HVB-enheter för vuxna brukar ha 10–20 bäddar. Enheterna är bemannade dygnet runt och byggda med fokus på hög säkerhet och trygghet. För att maximera effektiviteten i omsorgen ligger boendena oftast mer isolerat och avlägset.

Nytidas kompletterande tjänster omfattar bland annat förskolor, grundskolor och gymnasier samt aktiviteter efter skoltiden för barn och ungdomar med inlärningssvårigheter och särskilda behov, exempelvis Aspergers syndrom eller ADHD, samt öppna psykiatriska enheter och dagverksamheter. Denna typ av tjänster står för en begränsad del av Nytidas totala intäkter, men är viktiga för att bygga upp relationer med omsorgstagare och för att kunna erbjuda ett heltäckande tjänsteutbud genom hela vårdkedjan.

Kompetens

Omsorgen vid funktionsnedsättningar kräver att aktörer inom omsorgsmarknaden har betydande kompetens och Ambea har stor erfarenhet av arbete med de pedagogiska metoder som krävs vid vård och stöd för särskilda behov. Ambea har fått tillstånd utfärdade av IVO som Ambea dessutom står under tillsyn av. Personer som anställs av Nytida är noggrant utvalda utifrån erfarenhet och utbildningsmässiga meriter och Bolaget lägger stor vikt vid personliga egenskaper och personkemin mellan medarbetarna och enskilda omsorgstagare. Nytida lägger även stor vikt på att förstå och hantera omsorgstagare med utmanande beteende. Att utbilda personalen inom dessa kompetensområden är grundläggande delar i Ambeas utbildningsverksamhet Lära. Se ”– Care Management Model – Kompetens och ledarskapsutveckling – Lära”.

Marknadsföring och försäljning

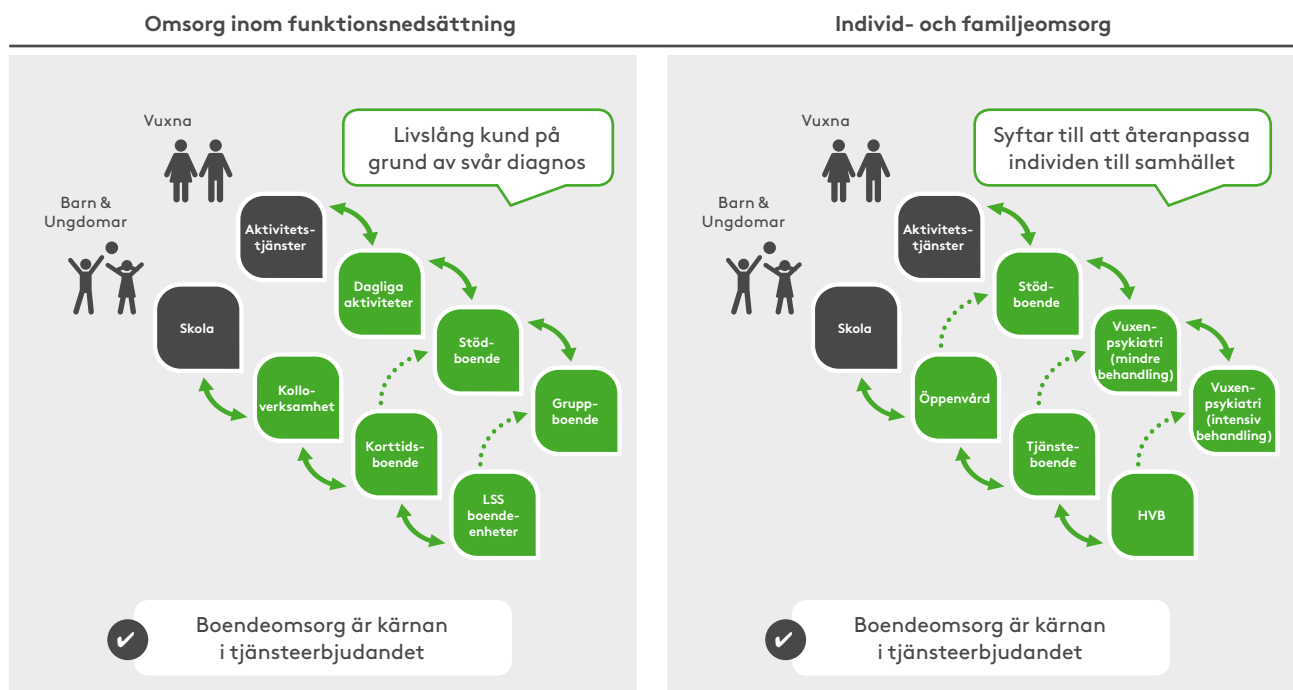
Den omsorg som Nytida erbjuder personer med funktionsnedsättning är till stor del skraddarsydd efter de specifika omsorgsbehov som varje enskild omsorgstagare har, och det är viktigt att nå ut med information om Nytidas kompetens och tjänsteutbud till kommuner som behöver denna avancerade och specialiserade omsorg. Nytida har därför utformat en systematisk marknads- och försäljningsprocess. När det gäller entreprenadkontrakt arbetar säljteamet, som består av åtta medarbetare, med att strukturera och stärka anbudsprocessen och när det gäller enheter i egen regi har de till uppgift att maximera beläggningen och tillväxten samt optimera prissättningen. Marknads- och säljprocessen är proaktiv och särskilda insatser, exempelvis med att upprätta en säljplan, identifiera målgruppen och framställa marknadsmaterial, inleds så fort en ny möjlighet uppkommer. Marknadsavdelningen och säljteamet har ett nära samarbete med den tillväxtavdelning som ansvarar för att etablera nya enheter i egen regi. Marknads- och säljprocessen anpassas till utvecklingsprocessen för att säkerställa att marknadsföring och försäljningsinsatser är väl förberedda innan en enhet står klar. Teamet har byggt starka relationer till kommuner runt om i Sverige och marknads- och försäljningsarbetet har i varje enskilt fall anpassats efter den aktuella kommunens specifika servicebehov, till exempel individuell placering, skola eller korttidsboende. Att ha ett gemensamt marknads- och

säljteam för alla kommunala kontakter ger också bättre möjligheter till korsförsäljning för hela Nytidas organisation, eftersom teamet kan behandla en förfrågan om Nytidas tjänster oavsett varifrån den kommer eller till vilket

tjänsteområde den vänder sig. Fördelarna är lika stora för kommunerna när de står inför utmaningen att hitta lämplig omsorg. Nytida har inrättat en särskild telefontjänst som kommuner kan ringa till vid akuta placeringsbehov.

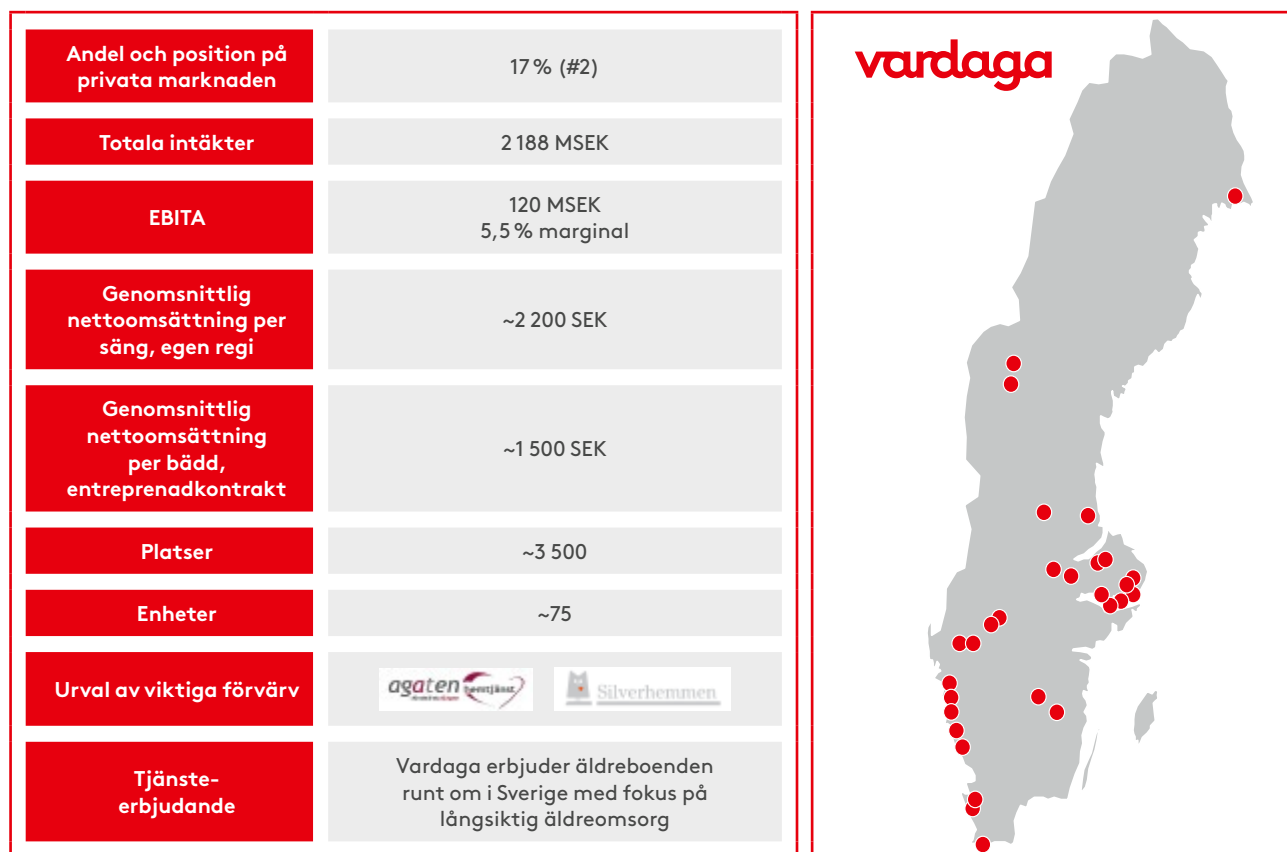
Vård- och omsorgskedjan

Människor med funktionsnedsättningar av olika slag kräver ofta livslång vård och omsorg. Nytidas breda tjänsteutbud för barn, unga och vuxna samt specialistkompetens inom och erfarenhet av varje enskild länk i vårdkedjan gör att Nytida är väl rustat att erbjuda livslång vård och omsorg. Detta ökar Ambeas förmåga att planera och investera i sina olika verksamheter på lång sikt och ger samtidigt omsorgstagaren ökad stabilitet och trygghet. Nytida kan identifiera behoven, svårigheterna och vilka resurser som krävs för varje enskild omsorgstagare och kan utifrån detta hjälpa omsorgstagaren att vid rätt tidpunkt ta nästa steg i vårdkedjan så att denna utvecklas i en positiv riktning. Genom sitt serviceutbud genom hela vårdkedjan i kombination med den höga närvaron runt om i Sverige erbjuder Nytida värdefulla fördelar för kommuner och andra kunder då Bolaget kan erbjuda en människa rätt vård och omsorg från dag ett. Figuren nedan visar vad Nytida kan erbjuda i olika skeden av livet.



Vardaga

Vardaga erbjuder äldreomsorg med inriktning på äldreboenden för omsorgstagare med avancerade och särskilda omsorgsbehov, såsom somatik, geriatrisk psykiatri och demens. Vardaga har cirka 75 enheter runt om i Sverige med totalt mer än 3 500 bäddar och 3 509 medelantal anställda (heltidsekvivalenter). 2016 redovisade Vardaga en omsättning på 2 188 MSEK vilket motsvarar 40 procent av Bolagets totala intäkter. Under samma period uppgick omsättningen för boendeomsorg och från enheter i egen regi till 98 procent respektive 40 procent av Vardagas totala intäkter. Vardaga är en marknadsledande aktör inom äldreomsorg och Sveriges näst största aktör inom segmentet äldreomsorg med omkring 17 procent av den privata marknaden.¹⁾ Figuren nedan ger en översikt över Vardagas verksamhet.



Tjänster

Vardaga erbjuder äldreomsorg med inriktning på avancerade och särskilda omsorgsbehov såsom somatisk omsorg, geriatrisk psykiatri och demensomsorg inklusive palliativ vård. Vardagas omsorgstagare kräver vanligtvis långsiktig äldreomsorg och Vardaga erbjuder i första hand omsorg via äldreboenden. Vardaga driver många olika sorters enheter och boendeomsorg, bland annat specialistenheter för demensomsorg, särskilda profilboenden (till exempel boenden med specialistavdelningar för geriatrisk psykiatri, demensomsorg för omsorgstagare under 65 år eller för demens orsakad av drogmissbruk), serviceboenden och korttidsboenden. Alla boenden är bemannade dygnet runt, innehåller vanligtvis mellan 40 till 70 platser och är specialbyggda för boendeomsorgsverksamhet. Enheter för demensomsorg är till exempel inredda enligt särskilda manualer för demenspatienter där färgval och inredning syftar till att hjälpa omsorgstagaren att känna igen sig och orientera sig.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt - Omsorgsmarknaden i Sverige".



Omsorgskoncept och kvalitet


Vardaga har målsättningen att erbjuda äldreboenden och omsorg av hög kvalitet baserad på meningsfulla, individuella val och respekt för omsorgstagaren, vilket är centralt i alla steg av Vardagas omsorg: omställningen när en individ flyttar in på ett av Vardagas boenden, vardagslivet på boendet och den vård och omsorg som ges i livets slutskede. Till grund för denna höga omsorgskvalitet ligger konceptet ”Den Goda Dagen”, vilket innebär att omsorgstagare på Vardagas boenden ska ha möjlighet att leva ett meningsfullt och värdigt liv likt det som föregick inflyttningen på boendet. Därför erbjuds ett flertal aktiviteter inom enheterna, och särskilt utsedda medarbetare ansvarar för vissa av aktiviteterna. Omsorgstagare uppmuntras att utifrån sina personliga förutsättningar och önskemål själva bestämma vad de ska göra under dagen. Dessutom har Vardagas omsorgstagare möjlighet att påverka och variera sin kost, få regelbundna besök av vårdhundar och tillgång till specialist-

läkare, sjuksköterskor och rehabiliteringspersonal. De boenden som drivs i egen regi är byggda så att man kan dra nytta av dagens tekniska utveckling och är inredda för att skapa en trivsam, ljus och hållbar miljö under mottot att ett boende är någons hem och inte en arbetsplats. Ambeas värderingar respekt, ansvar, enkelhet och kunskap är tillsammans med Care Management Model (baserad på (i) kvalitet, (ii) bolagsledning, (iii) ledarskap och utbildning och (iv) verksamhetseffektivisering och digitalisering) grundläggande aspekter i Vardagas tjänsteutbud. Ett exempel är Demensakademien som Ambea inrättade under 2013 och som är en plattform för utbildning, stöd och vägledning kring demensproblematiken som riktar sig till såväl medarbetare som omsorgstagare och närstående. För ytterligare information om Ambeas värderingar och Care Management Model hänvisas till avsnitten ”– Vision, mission, värderingar och strategi – Värderingar” och ”– Care Management Model”.


Övrigt: Norge och Bemanningslösningar

Inom segmentet *Övrigt: Norge och Bemanningslösningar* omfattar två skilda verksamheter, dels omsorgstjänster för personer med funktionsnedsättning i Norge och dels bemanningstjänster som via Rent-A-Nurse, Rent-A-Doctor och Care Team (tillsammans ”**Bemanningslösningar**”) underlättar rekrytering av läkare och sjuksköterskor såväl internt som för externa vårdgivare. Under 2016 stod affärssegmentet Övrigt: Norge och Bemanningslösningar för 8 procent av Bolagets totala intäkter. Inom detta segment har Bolaget totalt 359 i medelantal anställda (heltidsekvivalenter). Figuren nedan ger en översikt över verksamheterna inom Övrigt: Norge och Bemanningslösningar.

Ambea Norge

	Totala intäkter	128 MSEK
	Genomsnittlig nettoomsättning per säng, egen regi	~5 250
	Antal platser	~110
	Enheter	~45

Bemanningslösningar

	Totala intäkter	314 MSEK
	Antal kunder	75
	Tjänsteerbjudande	Erbjuder bemanningslösningar för doktorer och sjuksköterskor, där majoriteten är externa

Ambea Norge

Genom Ambeas förvärv av Solhagagruppen under första kvartalet 2016 etablerade Ambea sig på den norska marknaden. Solhagagruppen har hög kompetens inom omsorgssegmentet funktionsnedsättning, och specialiserar sig på neuropsykiatrisk och psykiatrisk ohälsa samt utvecklingsproblematik. Solhagagruppen etablerade sig på den norska marknaden via det norska dotterbolaget Heimta, vilket etablerades under 2009. Efter förvärvet av Solhagagruppen fattade Ambea det strategiska beslutet att systematiskt expandera verksamheten i Norge och bildade ett erfaret team för att leda Ambea Norge. Ambea etablerade flera enheter i egen regi och förvärvade Vitalegruppen och TBO Helse under fjärde kvartalet 2016, vilket bidrog till fortsatt expansion av omsorgsverksamheten för funktionsnedsatta på den norska marknaden. Ambea Norge erbjuder boendeomsorg för vuxna och barn, där målgruppen inom båda åldersgrupperna är människor med stora omsorgsbehov, samt medicinska center, psykologcenter och personlig assistans, vilket även innefattar individuell omsorg som inte är boenderelaterad.

Per 31 december 2016 driver Ambea Norge cirka 45 enheter med sammanlagt 110 platser. Ambea anser att potentialen för fortsatt implementering av verksamhets- och affärsmodellen i Norge är stor och betraktar den norska marknaden som en viktig region för potentiell tillväxt. Se vidare i avsnittet ”– Vision, mission, värderingar och strategi – Strategi – Vi investerar i hållbar tillväxt”.

Bemanningslösningar

Verksamheten Rent-A-Doctor etablerades 1994 och Rent-A-Nurse och Care Team år 2003. Dessa tjänster omfattar kortsiktiga bemanningslösningar vid akuta situationer och/eller när det råder brist på kvalificerad personal. Även om Bemanninglösningar i första hand vänder sig till externa kunder är det också ett komplement till Ambeas kärnverksamhet genom att man kan tillhandahålla kostnadseffektiva akutteam och rehabiliteringspersonal som bara behövs på deltid vid särskilda behov. Det är också en funktion för

rekrytering av kvalificerade sjuksköterskor och enhetschefer. Affärsområdet Bemanninglösningar är ett auktoriserat bemanningsföretag vilket ibland är ett viktigt krav vid upphandling. Utvecklingen har varit stark och Ambea anser att potentialen är god för en utvidgning av bemanningsverksamheten till såväl andra delar av Sverige som till nya kompetensområden.

Den stora majoriteten av Bemanninglösningars kunder är externa aktörer inom vård och omsorg, bland annat kommuner, landsting och konkurrerande privata aktörer, och tjänsterna styrs i första hand av ramavtal som löper på fyra till sex år. På den svenska marknaden finns det en brist på utbildad hälso- och sjukvårdspersonal, och Ambea arbetar aktivt för att rekrytera och behålla utbildad medicinsk personal i sin databas för att kunna hyra ut dem till lokala myndigheter och på så sätt öka vårdtillgängligheten. Vid 2016 års utgång hade Rent-A-Doctor en databas som omfattade cirka 7 200 läkare inom flertalet medicinska specialiteter och Rent-A-Nurse och Care Team hade tillsammans en databas som omfattade cirka 3 500 sjuksköterskor.

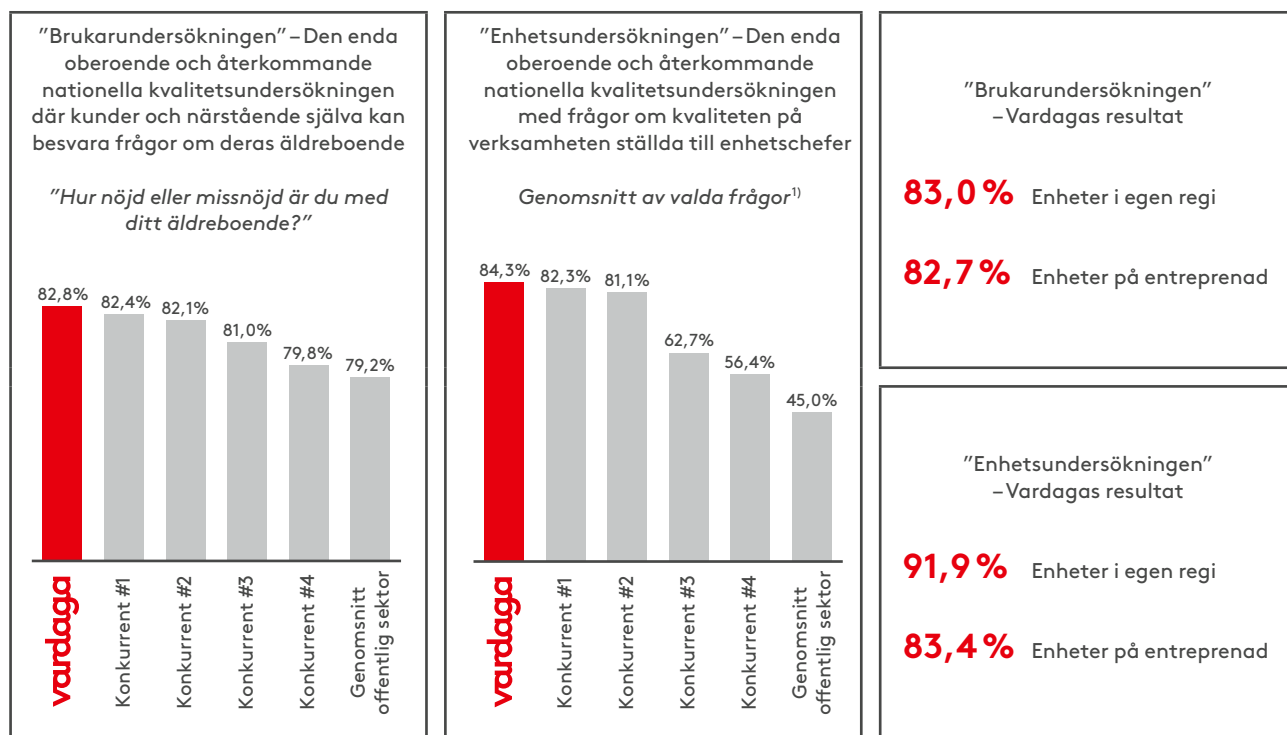
Care Team tillhandahåller jourköterskor för äldreomsorgen och rehabiliteringsteam. Inom äldreomsorgen tillhandahåller Ambea snabbt team med tillfälligt anställda sjuksköterskor och sjukvårdare, ofta på helger, kvällar och nätter. Många kunder, framför allt mindre vårdinrättningar, har svårt att anställa en tillräckligt stor pool med vårdpersonal och är därför beroende av att Care Team kan tillgodose deras kortsiktiga personalbehov. Rehabiliteringsteamerna erbjuder specialistvård inom funktionsnedsättning i situationer då enskilda kunder eventuellt saknar erforderlig kompetens för att kunna erbjuda den rehabilitering som krävs för att uppfylla sina skyldigheter inom vård och omsorg. Till skillnad från Rent-A-Nurse och Rent-A-Doctor är personalen inom Care Team fast anställd av Ambea vilket ger kunderna och patienterna ännu större trygghet och dessutom ger en möjlighet för medarbetaren att utvecklas och växa tillsammans med Ambea och det omsorgsteam som medarbetaren tillhör.

Care Management Model

Hög omsorgskvalitet är grundläggande för Ambeas verksamhet. För att kunna garantera hög kvalitet inom alla Ambeas processer och verksamheter, och inom hela ledningsstrukturen från högsta ledningen till varje enskild enhet och medarbetare, har Bolaget inrättat en styrningsmodell som baseras på följande fyra grundpelare: (i) ett branschledande system för kvalitetskontroll och rapportering, (ii) en stabil ledningsprocess, (iii) ledarskap och utbildning samt (iv) verksamhetseffektivisering och digitalisering.

Styrkan i Ambeas Care Management Model och Bolagets hängivenhet att erbjuda hög och kostnadseffektiv omsorgskvalitet framkom tydligt i en studie genomförd av Östersunds kommun.¹⁾ Kortfattat innebar studien att två identiska äldreboenden byggdes bredvid varandra, det ena drevs i kommunens regi och det andra av Vardaga. Studien pågick i drygt tre år och övervakades av det externa konsultföretaget Nordic Healthcare Group. Målet med studien var att jämföra privat omsorg med kommunal omsorg och resultatet bedömdes utifrån ett antal parametrar baserade på kvalitet, effektivitet och hur nöjd personalen var. Slutrapporten presenterades den 31 mars 2015 och visade (i) att Vardagas boende hade högre kvalitet på åtta av de tio parametrarna och nådde samma resultat på en av dem, (ii) att Vardaga genom sin effektivitet bedrev verksamheten till en kostnad som var 26 procent lägre än kommunens och (iii) att de två enheterna uppnådde snarlika resultat beträffande nöjda medarbetare.

Ambeas vilja att förbättra kvaliteten och därigenom göra såväl omsorgstagare som medarbetare och kunder ännu nöjdare framkommer också i ett antal oberoende nationella kvalitetsundersökningar inom äldreomsorg där privata vårdgivare i allmänhet uppnådde bättre resultat än offentliga vårdgivare, och Ambea överträffade sina fem största privata konkurrenter, vilket framgår av nedanstående diagram.



Källa: Företagsinformation, Brukarundersökningen och Enhetsundersökningen Socialstyrelsen under 2016. 1) Genomsnitt av utvalda frågor (17 av totalt 23 stycken) i Enhetsundersökningen. Utvalda frågor som direkt rör kvaliteten och kan bedömas på lika villkor, och frågor av mer beskrivande art har utslutits. Respondenterna var chefer i de berörda enheterna.

Det finns ännu inte någon oberoende nationell kvalitetsundersökning för Nytidias affärsområden. I en intern kvalitetsundersökning beställd av Ambea och genomförd av ett oberoende undersökningsföretag, som frågade omsorgstagare och närstående om omsorgskvaliteten och hur nöjda de var med omsorgen, uppnådde Nytida resultat som låg i linje med Vardagas resultat.

1) Källa: Nordic Healthcare Group; En modell för uppföljning och analys av kvalitet, arbetsvillkor och ekonomi på enhetsnivå inom äldreomsorgen, mars 2015.

Qualimax och kvalitetmättningsrapporter

Hög omsorgskvalitet har en direkt inverkan på hur nöjda omsorgstagare, närstående, kunder och medarbetare är. För att behålla fokus och fortsatt förbättra omsorgskvaliteten införde Ambea under 2006 ett internt system för kvalitetskontroll och rapportering kallat Qualimax. Qualimax och den kvalitetmättningsrapport som är kopplad till systemet samlar in och behandlar information om varje omsorgsenhet inom Ambeas verksamhet. Informationen kommer från flera olika källor, bland annat:

- Dokument och checklistor utarbetade av Bolaget, utifrån aktuell lagstiftning och interna policys stödjer varje medarbetare i genomförandet av vård och omsorg av hög kvalitet för alla omsorgstagare,
- externa undersökningar genomförda av Socialstyrelsen,
- interna granskningar, inklusive IVO-rapporter och intern rapportering (alla medarbetare kan rapportera avvikelser inom systemet),
- granskningar genomförda av enhetschefer två gånger om året, och
- information lämnad av kvalitetsrådet (se nedan).

Den information som samlats in sammanställs i en kvalitetmättningsrapport (Quality Metrics Report) som visar hur varje enhet och region har presterat vid en jämförelse med ett antal nyckeltal kopplade till kvalitet. Nyckeltalen är: (i) index för hur nöjda omsorgstagare, närstående och kunder är, både allmänt och preciserat för olika kategorier som till exempel mat, hälsa, säkerhet och utbudet av aktiviteter, (ii) avvikelser från lagstadgade krav och anmälningar som lämnats in enligt Lex Maria och Lex Sarah, samt en översikt över antalet inlämnade klagomål, (iii) verksamhetens utvecklingsnivå, vilken dokumenteras genom systematisk uppföljning av början, utveckling och slutförande av definierade förbättringsåtgärder samt (iv) resultat enligt Qualimax-indexet som ger en samlad bedömning av kvalitetsnivån inom varje enhet.

Kvalitetmättningsrapporten lämnas varje månad till bolagsledningen och redovisas i sammandrag för styrelsen som sedan diskuterar resultaten. Alla allvarliga incidenter som anmäls till Qualimaxsystemet rapporteras omedelbart till chefen för varje affärssegment, kvalitetsrådet och

verkställande direktören. Rapporten ger en översikt över hur varje enhet och region presterar, både enskilt och i förhållande till andra bolagsenheter och regioner. Den detaljerade rapporten hjälper chefer att upptäcka områden som behöver förbättras och de fastställda parametrarna gör att chefer lätt kan mäta resultaten. Rapporterna fungerar därför som ett viktigt verktyg för ständiga förbättringar av Ambeas omsorgstjänster.

De månatliga mätningarna används också för att upprätta årliga och kvartalsvisa kvalitetsrapporter, och dessa rapporter finns tillgängliga för allmänheten på Nytidias och Vardagas webbplatser. Här publiceras även Qualimax-resultatet för varje enhet. Denna information till allmänheten är helt i linje med Ambeas strävan efter öppenhet och ansvarstagande. Som ett steg i Ambeas plan att utveckla Bolagets verksamhetsmodell i Norge har Ambea utsett en medarbetare från kvalitetsavdelningen som ska fokusera enbart på Bolagets kvalitetsarbete i Norge och som dessutom ingår i ledningsgruppen för Ambea Norge. Qualimax och kvalitetmättningsrapporten kommer också att implementeras fullt ut i den norska verksamheten.

I december 2011 anlätades en oberoende revisionsbyrå som fick i uppdrag att genomföra en oberoende granskning av Qualimax-systemet. Rapporten konstaterade att Qualimax var ett väl utformat system som enligt revisionsbyråns uppfattning hade en mer utvecklad struktur än flertalet andra kvalitetsledningssystem som byrån hade granskat inom vård- och omsorgssektorn. Det framkom också att flertalet enhetschefer använde Qualimax som grund för sin kvalitetsledning och granskning, och enligt revisionsbyråns bedömning fanns det en god rapporteringskultur vid avvikelser från rutinerna i de granskade enheterna.

Kvalitetsledning och finansiell styrning

Som en del i Ambeas ambition att tillhandahålla hållbar omsorg av hög kvalitet har Bolaget infört en styrningsprocess avsedd att granska, följa upp och utveckla Bolagets Care Management Model och finansiella kontroll. Ramverket är baserat på tre nivåer – enhetsnivå, central nivå och styrelsenivå – vilket ska säkerställa hög kvalitet. På enhetsnivå finns det ett kvalitetsråd på alla enskilda enheter inom Ambea. Rådet sammanträder varje månad och diskuterar kvalitetskontroll och hur åtgärder för kvalitetsförbättringar framskrider. Kvalitetsrådet rapporterar till respektive regionchef eller områdesansvarig.

På central nivå finns en kvalitetsavdelning som består av en kvalitetschef och en grupp med åtta medarbetare. De arbetar med kvaliteten och ansvarar för kvalitetsstyrningen på den här nivån. I avdelningens ansvar ingår att genomföra oannonserade arbetsplatsinspektioner på Ambeas enheter för att se till att kvaliteten når upp till normerna och att arbetet med kvalitetsutveckling bedrivs överallt inom Bolaget. Kvalitetsavdelningen rapporterar regelbundet direkt till kvalitets- och hållbarhetsutskottet som beskrivs nedan, samt till den utökade företagsledningen. Den tredje nivån är kvalitets- och hållbarhetsutskottet som är ett styrelseutskott.

När det gäller finansiell kontroll har Ambea en likartad struktur med tre nivåer, bestående av en nivå bestående av controllers inom varje affärsområde, en bolagsövergripande finansfunktion (med controllers på central nivå) samt ett av styrelsen inrättat revisionsutskott.

För att länka samman dessa tre nivåer, både med avseende på kvalitetsledning och finansiell styrning, hålls månatliga uppföljningsmöten på varje nivå inom Bolaget samt för varje ansvarsområde.

För att erbjuda kunder och närstående en kontakt som de alltid ska kunna vända sig till med frågor, problem eller åsikter om Ambeas omsorg har Bolaget utsett en ”kundombudsman”. Denna ombudsman tillhör kvalitetsavdelningen och rapporterar allvarliga problem direkt till verkställande direktören.

Kompetens- och ledarskapsutveckling

Ambea strävar efter kontinuerlig utveckling av äldreomsorgen och omsorgen för personer med funktionsnedsättning och har även målsättningen att rekrytera, behålla och utveckla mycket kompetenta medarbetare. Detta har resulterat i Bolagets utbildningsverksamhet Lära, som omfattar utbildningar inom specialpedagogik för LSS, SoL och skolor, Demensakademin, som omfattar utbildningar inom demensproblematik, samt Ambeas ledarskapsprogram.

Lära

I september 2016 samlades Ambeas utbildningsverksamhet under varumärket Lära. Lära erbjuder ett mycket brett utbildningsprogram för skolor, individ- och familjeomsorg, funktionsnedsättning samt äldreomsorg, och har utformats

för att kommuner och andra vårdgivare ska klara av alla de krav och utmaningar de ställs inför. Via Lära samarbetar Ambea med närmare 100 kommuner och utbildar omkring 8 500 kursdeltagare på helårsbasis varav cirka 4 000 är externa (vanligtvis kommunanställda och anställda på konkurrerande privata företag). Programmen täcker bland annat specialpedagogisk metodik samt grundkompetens om autism och intellektuell funktionsnedsättning, Aspergers syndrom, ADHD, demens, hur man förebygger och bemöter utmanande beteende, bra brandsäkerhetsrutiner, näringslära och livsmedelshygien. Ambea anser att Lära är väl positionerat för att bemöta och dra nytta av den ökande efterfrågan på kompetens och rekrytering som väntas de närmaste åren till följd av makroutvecklingen på vissa områden, bland annat åldrande befolkning. Lära har framför allt följande tre fördelar:

- *Hjälper till att bygga och stärka Ambeas varumärke:* Lära verkar proaktivt och stödjer forskning och utveckling. Genom samarbete med forskare inom olika projekt arbetar Ambea aktivt med att granska och utveckla program och tjänster för att kontinuerligt förnya och förbättra kvaliteten i Bolagets verksamhet. Att vara en erkänd expert på marknaden stärker Bolagets varumärke och ställning som ledande aktör av omsorgstjänster inom funktionsnedsättning och äldreomsorg.¹⁾
- *Attraherar, håller kvar och utvecklar medarbetare:* Lära attraherar medarbetare genom att skapa förutsättningar för hög kvalitet, internutbildning och kompetensutveckling inom avancerade kompetensområden. Utbildning, satsning på duktiga medarbetare och hög omsorgskvalitet är faktorer som bidrar till nöjda medarbetare och hjälper till att hålla dem kvar inom Bolaget.
- *Bibehåller och förbättrar utbudet av hög omsorgskvalitet:* Lärare och utbildare inom Lära har vanligtvis flera års yrkeserfarenhet och är högskoleutbildade inom sina respektive kompetensområden. Genom att fortbilda medarbetarna till samma höga kompetensnivå höjs också den allmänna standarden på omsorgen.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt ”Marknadsöversikt”.

Demensakademin

Demensakademin inrättades 2013 och är ett exempel på ett specialkoncept som har utvecklats inom ramarna för Lära. Demensakademin är baserad på expertkunskaper utvecklade inom Vardaga och visar hur en viss kompetens, som ursprungligen utvecklades för Ambeas egen omsorgsverksamhet, har vidareutvecklats och anpassats för extern utbildning för att möta ökad efterfrågan på den här typen av tjänster. Demensakademin erbjuder medarbetare och omsorgstagares närstående utbildning, stöd och handledning inom demensproblematiken. Demensakademin erbjuder även kvalitetscertifiering för äldreboenden, och för att certifieras måste alla chefer och medarbetare som arbetar inom boendet genomgå ett utbildningsprogram. Den inledande utbildningen tar vanligtvis tre till fyra månader per boende och kräver uppföljning varje år. I dagsläget har 29 av Vardagas äldreboenden certifierats, och arbetet och utbildningen fortsätter med målet att alla Vardagas boenden ska bli certifierade.

Demensakademin erbjuder också tredagarskurser för medarbetare och finns alltid till hands för rådgivning i särskilda fall eller för korta föreläsningar. Vid 2016 års utgång hade omkring 1 500 av Ambeas medarbetare genomgått denna tredagarskurs, och omkring 500 närstående till personer med demens hade deltagit i Demensakademin studiecirkel och föreläsningsserier. Dessutom deltar Demensakademin regelbundet på externa utställningar och mässor.

Resultat från forskning bedriven av Ambea i samarbete med Per Olof Sandman (professor i omvårdnad vid Umeås universitet) under 2014 och 2015 indikerar att omsorgstagare som lider av demens kunde klara sin vardag bättre på egen hand efter att medarbetare som ansvarade för omsorgstagarens omsorg deltagit i Demensakademin kurser.

Vidareutveckling inom LSS, SoL och skola
Lära har under 2016 tillsammans med Nytida utvecklade ett utbildningsramverk med grund- och fördjupningsutbildningar riktade till medarbetare på samtliga nivåer inom Nytida. Utbildningarna täcker bland annat grundläggande kompetens om specifika funktionsnedsättningar och psykiska sjukdomar samt evidens- och erfarenhetsbeprövade metoder för att bemöta och ge

stöd till de relevanta omsorgstagarna. Från och med våren 2017 genomgår samtliga gruppchefer och nyanställda en specialpedagogisk grundutbildning som kommer utgöra grunden för senare fördjupningsutbildningar, där specialiseringen sker beroende på tjänst och relevanta omsorgstagare. Den fortsatta utbildningen består av 15 fördjupningsutbildningar såsom exempelvis lågaffektivt bemötande inom LSS, missbruk och kommunikation.

Ett aktivt och värdebaserat ledarskap

Ambea har utformat ett bransch- och företagsanpassat ledarskapsprogram som innehåller både internutbildning och externa kurser. Målet är att göra chefer och ledare mer aktiva och få medarbetarna att växa professionellt. Medarbetare i ledarställning på alla nivåer inom Ambea, alltifrån chefer på företagsledningsnivå till enhets- och avdelningschefer, ska genomgå ledarskapsprogrammet. Den inledande utbildningen påbörjas före chefens första arbetsdag och innehåller en introduktion till Ambeas rutiner, processer, värderingar och vision. Dessutom utses en mentor som den nyanställda får samtala med. En chef deltar i tre utbildningar under sina två första år på Ambea. Dessa utbildningar täcker många olika ämnen, bland annat motivation, förändringshantering, gruppdynamik, konflikt-hantering, kommunikation och effektiv coaching. När chefen har arbetat inom företaget i mer än två år kan denna delta i kurser om affärsverksamhet och ekonomi, företagsledning samt organisationsteori. Under hela anställningstiden uppmuntras cheferna också att delta i utbildningar kring olika problem som de kan tänkas stöta på eller kompetensområden som de vill utveckla.

Verksamhetseffektivisering och digitalisering

Sedan 2013 har Ambea investerat cirka 55 MSEK i att uppgradera och konsolidera Bolagets IT-plattform samt i att outsourca och optimera vissa processer och system, bland annat HR-avdelningens administrationssystem. Arbetet är nu i stort sett avslutat och Ambea anser att systemet kan klara framtida tillväxt och att Bolaget nu kan fokusera ytterligare på digitalisering och verksamhetseffektivisering.

Digitalisering

Ambea arbetar aktivt för att ligga i framkant när det gäller teknisk utveckling inom hälsovård och omsorg för personer med funktionsnedsättning. Bolaget har arbetat med att digitalisera ett flertal kärnprocesser för att fånga upp potentiella förbättringar beträffande effektivitet, säkerhet, omsorgstagarnas självständighet, dokumentation och kunskapsutbyte.

Vid tiden för Prospektet hade pilotförsök med optisk sensorteknik via smarta telefoner inletts på två av Vardagas boenden. Denna teknik förbättrar den kontinuerliga övervakningen av Ambeas äldreboenden, i synnerhet under nattskift, och bidrar till ökad effektivitet.

Att upprätta, administrera och lagra journaler för varje enskild omsorgstagare är en viktig process inom Ambeas verksamhet och något som de flesta medarbetarna på varje boende måste hantera. Ambea planerar att digitalisera den processen och arbetar för närvarande med ett pilotprojekt för att nå detta mål. Dokumentation på nätet minskar pappersförbrukningen och den administrativa bördan. Genom tillgång till dokument via mobilapplikationer kan incidenter nästan rapporteras i realtid, och när så är lämpligt kan omsorgstagare delta i rapporterings- och uppföljningsprocessen.

Ambea slöt nyligen ett avtal med en leverantör av P2P-system (från inköp till betalning) för en central digital lösning som ska öka effektiviteten i Ambeas upphandlingsprocesser. P2P-produkten är en central nätbaserad plattform för ordergodkännande, automatisk kontroll av att avtal uppfyller juridiska krav samt automatisk ordermatchning. P2P-systemet hanterar hela upphandlingsprocessen till slutgiltig faktura.

Verksamhetseffektivisering

Det övergripande målet med Ambeas program för verksamhetseffektivisering är att uppnå högre kvalitet och samtidigt minska kostnader och administration samt utnyttja skalfördelar. Ambea arbetar fortlöpande med att hitta nya sätt att förbättra verksamheten och effektivisera resursfördelningen, till exempel när det gäller personalplanering och schemaläggning, IT, papper och utskrifter, mat och andra konsumtionsvaror samt fordonsparken.

Bolaget utbildar chefer i hur de ska använda ett nätbaserat system för tidsplanering och schemaläggning, och samarbetar med dem kring utvecklingen av optimala metoder för detta. Enhetschefer måste också kunna hålla måltidsbudgeten och får hjälp med att utveckla rutiner för detta av högsta ledningen. Ambea erbjuder dessutom utbildningsprogram kring livsmedelshygien och bästa möjliga kost för omsorgstagarna.

Ett nytt initiativ inom verksamhetseffektivisering gäller matinköpen till Ambeas boenden. Ambea har implementerat ett koncept med namnet ”Mat Som Hemma” för att definiera och skapa en matupplevelse jämförbar med måltiderna i det egna hemmet. Större delen av maten tillreds från grunden, och fokus ligger på såväl livsmedelskvalitet som effektivitet och kostnader. Inom ramarna för det här konceptet beslutade Ambea att implementera en centraliserad inköpsmodell och anställa en chefskock som centraliserade inköp av all mat och planeringen av menyerna. Följden blev att Ambea kunde utnyttja skalfördelar och generera kostnadsbesparingar samtidigt som kunskaperna om livsmedelskvalitet och näringsprocessen ökade internt. Detta säkerställer även att alla boenden får en jämnare och mer enhetlig livsmedelskvalitet vilket har bidragit till att omsorgstagarna är nöjdare med den mat som serveras. I den nationella kvalitetsundersökning som genomfördes under 2016 var 79 procent av omsorgstagarna på Vardagas boenden ”mycket nöjda” eller ”nöjda” med maten, ett resultat som var ungefär 3 procent högre än resultatet 2015. Ambea har även genomfört liknande initiativ i fråga om andra konsumtionsvaror på sina boenden.

Ambeas åtgärder för att upprätthålla och effektivisera driften ytterligare omfattar också att utnyttja verksamhetssynergier som uppstår i samband med företagsförvärv. Ett exempel efter förvärvet av Solhagagruppen är att ett antal IT- och upphandlingsprocesser har införts och effektiviserats och sedan spridits till andra delar av Bolaget.

Hållbarhet och samhällsansvar

Ambeas engagemang för hållbarhet och samhällsansvar är en hörnsten i Bolagets verksamhet och är väl förankrat i Bolagets värderingar. Ambeas inställning till miljöansvar samt socialt och ekonomiskt ansvar är baserad på tre prioriterade områden: etik och regelefterlevnad, människan i fokus samt innovation inom hälsovård och social omsorg.

Etik och regelefterlevnad

Ambeas dagliga verksamhet och affärsbeslut baseras på Bolagets engagemang för mänskliga rättigheter, att följa lagar och förordningar samt hållbar utveckling. Ambea har fastställt tydliga mål och rutiner för kvalitet, arbetsmiljö, konkurrens, etisk marknadsföring och korruptionsbekämpning. Dessa riktlinjer ger struktur och vägledning för Ambeas verksamhet och bidrar till både öppenhet och nöjda kunder och omsorgstagare. För att stärka transparensen ytterligare är Bolagets PR-strategi baserad på öppen kommunikation och ansvar för den påverkan Bolaget har på människor och samhälle. Ambea ställer även krav på att deras leverantörer ska följa samma etiska och rättsliga normer.

För att stärka transparens och affärsetik och samtidigt skydda sina medarbetare har Ambea inrättat ett system för visselblåsning i form av en "etikombudsman" som alla medarbetare kan vända sig till anonymt för att anmäla oegentligheter och problem inom Ambeas verksamhet. Anmälningar till etikombudsmannen överlämnas till styrelsen, och en medarbetare som använder visselblåsarsystemet är skyddad mot repressalier. Medarbetare inom Ambea och hos andra aktörer inom omsorg har lagstadgad rätt att lämna information till media (med undantag för sekretessbelagd information), och som en del av Bolagets strävan att främja öppenhet har Ambea förpliktigt sig att skydda medarbetare som utnyttjar denna rättighet från konsekvenser.

Människan i fokus

Ambea arbetar aktivt för att vara en hälsofrämjande organisation genom förebyggande hälso- och sjukvård samt genom att förebygga och eliminera hälsorisker på arbetsplatsen och på alla boenden

och enheter. Hälsa och säkerhet för varje enskild omsorgstagare och medarbetare är grundläggande för att motivera medarbetarna och få nöjda kunder, omsorgstagare och medarbetare.

Ambea har ambitionen att skapa en inkluderande och empatisk arbetsmiljö med respekt för personlig integritet och självbestämmande. Bolaget arbetar för att främja mångfald och jämlikhet samt för att motverka all diskriminering inom organisationen. Ambea eftersträvar en jämn fördelning mellan manliga och kvinnliga chefer på alla nivåer ända upp till styrelsen och företagsledningen, och Ambeas samtliga affärssegment återspeglar denna fördelning. Vid slutet av 2016 var till exempel 46 procent av ledamöterna i Ambeas styrelse kvinnor. I Ambeas högsta ledning var siffran 57 procent, i Ambeas totala ledningsgrupp var siffran 65 procent och i ledningsgrupperna för Nytida och Vardaga 60 procent.

Innovation inom hälsovård och social omsorg

Som ledande aktör inom omsorgstjänster har Ambea ett visst ansvar för den allmänna uppfattningen om och utvecklingen av hälsovård och social omsorg i Norden.¹⁾ Bolaget investerar kraftigt i utbildning för medarbetarna och evidensbaserad forskning, samt arbetar för att utveckla innovativa hjälpmedel som kan bidra till omsorgstjänster av hög kvalitet, bland annat genom digitalisering och välfärdsteknik. Ambea uppmuntrar och stödjer också ett flertal samhällsprojekt. Som exempel kan nämnas att Bolaget har introducerat ett projekt inom Nytida som inbegriper hälsocirklar med syftet att minska övervikten bland omsorgstagare med funktionsnedsättning. Det här projektet har utformats utifrån en holistisk hälsosyn med inriktning på att stärka omsorgstagarna fysiskt, psykiskt och socialt. I hälsocirklarna ingår bland annat studiecirklar för att öka kunskaperna om hälsa, lokala hälsorepresentanter på varje boende samt temadagar under året som behandlar olika hälsofrågor, till exempel fysiska aktiviteter, kostinformation och hur man återhämtar sig efter sjukdom.

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

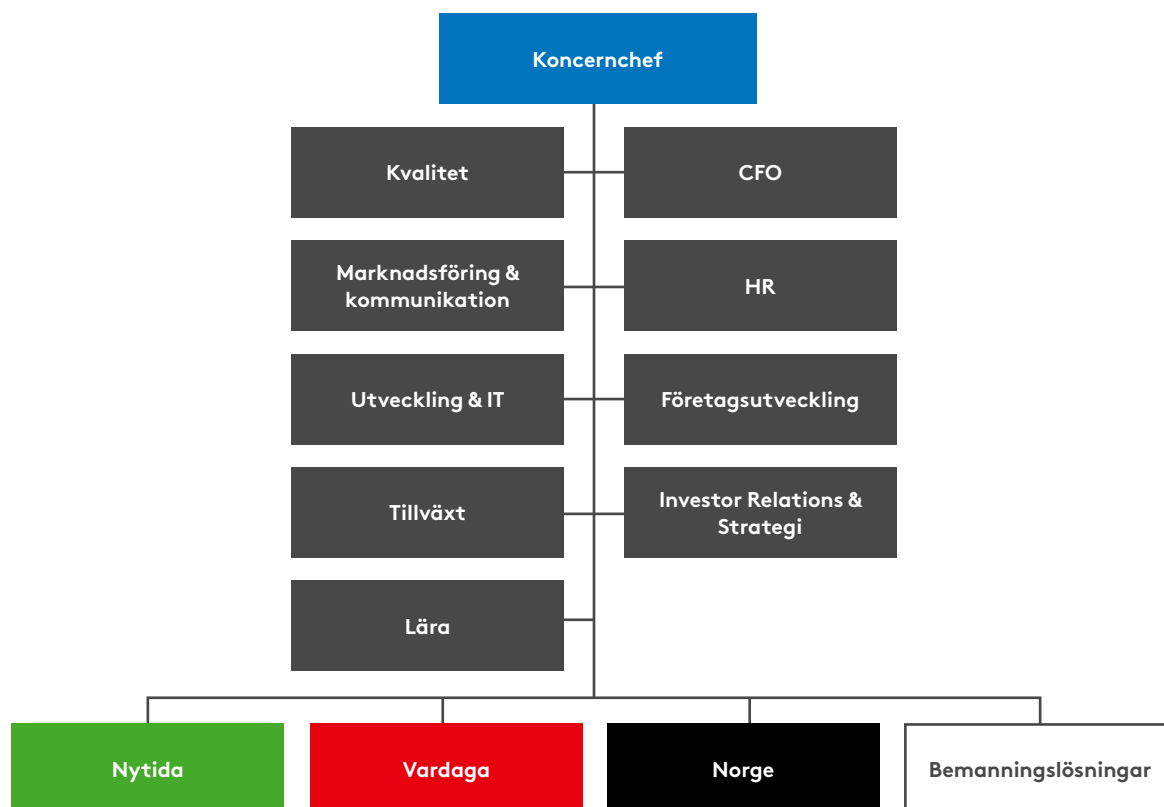
Organisation och HR

Organisation

Ambeas organisation är uppbyggd kring en gemensam vision och starka värderingar, men med decentraliserat ansvar för att främja och bevara entreprenörsandan och lokalt baserade relationer till kommuner och olika samhällsgrupper. Att delegera ansvar till varje enskild enhet och den avsiktligt platta organisationsstrukturen får medarbetarna att känna sig mer självstyrande, vilket gör att de kan växa professionellt. Varje enhet styrs av en lokal chef och enheterna är indelade utifrån affärsområde och geografiskt läge.

Koncernledningen utgörs av den verkställande direktören tillsammans med CFO, ansvarig för IR och strategi samt affärsområdescheferna för Nytida, Vardaga, Norge och bemanningslösningar. Därtill har Bolaget en bredare utökad företagsledning som utöver koncernledningen inkluderar övriga stabsfunktioner Kvalitet, Lära, Marknadsföring & kommunikation, HR, Utveckling & IT, Företagsutveckling och Tillväxt.

Nytida är indelat i fyra sektorer med varsin sektorchef och inom varje sektor finns fyra till fem regionchefer. Till sin hjälp har Nytidas affärsområdeschef dessutom en controller, en försäljningschef, en verksamhetsutvecklingschef, en HR-chef och en kvalitetschef. Vardaga är indelat i fem geografiska regioner med en regionchef för varje region. Till sin hjälp har Vardagas affärsområdeschef dessutom en controller, en verksamhetsutvecklingschef, en HR-chef och en kvalitetschef. Ambea Norges organisation är indelad i de två bolagen Heimta och Vitalegruppen. Till sin hjälp har Ambea Norges affärsområdeschef dessutom en ekonomichef, en HR-chef, en kvalitetschef och en CFO/företagsutvecklingschef.



Ambea granskar och reviderar fortlöpande sin successionsplanering så att en eventuell förlust av en eller flera chefer eller medarbetare i nyckelpositioner ska orsaka så liten störning av verksamheten som möjligt. Ambea har till exempel målsättningen att rekrytera chefer genom intern rekrytering av medarbetare som under lång tid har visat stort företagsengagemang och därmed besitter goda kunskaper om verksamheten. Det finns också ett internt karriärsystem för chefer som bland annat innebär att Ambea alltid har en grupp med chefer under utbildning och därmed flera olika alternativ vid tillsättning av nya positioner. Som en del av Bolagets engagemang för chefernas karriärutveckling stimuleras chefer också att ta på sig nya ansvarsområden och projekt, och när det är lämpligt kan Ambea föreslå alternativa roller och byten till andra funktionsområden för att utveckla chefernas kompetens och upprätthålla deras motivation.

Medarbetare och rekrytering

Per 31 december 2016 hade Ambea 7 892 i medelantal anställda (heltidsekvivalenter). I tabellen nedan anges det genomsnittliga antalet heltidsanställda per affärsområde för verksamhetsåren 2016, 2015 och 2014.

	Verksamhetsår		
	2016	2015	2014 ¹⁾
Koncernfunktioner	124	107	–
Nytida	3 900	2 668	–
Vardaga	3 509	3 852	–
Norge	154	0	–
Bemanningslösningar	205	258	–
Totalt	7 892	6 885	7 230

1) Avsaknaden av information och skillnaderna i antal för 2014 är ett resultat av att Bolaget använder en annan databas och en annan beräkningsgrund för att bestämma antalet anställda under denna period.

Bolagets strategi för rekrytering och utbildning av medarbetare är helt i linje med värderingarna, framför allt värderingarna kunskap och ansvar. Vid rekrytering läggs stor vikt vid personliga egenskaper, och när det behövs eller är lämpligt försöker Bolaget anställa människor som har gymnasieutbildning eller tvåårig eftergymnasial grundutbildning inom vård och omsorg. Ambeas internutbildning, kompetensutvecklings- och ledarskapsprogram och Bolagets rykte inom branschen som ett ledande och socialt ansvarstagande omsorgsföretag, gör Ambea till en attraktiv arbetsgivare med möjlighet att rekrytera medarbetare med hög kompetens.

Majoriteten av Ambeas anställda är fackanslutna och omfattas av kollektivavtal. Bolaget anser att relationerna till medarbetarna är goda och detta gäller även relationerna till fackförbund.

Regulatorisk översikt

Nedan följer en sammanfattande översikt över väsentliga regelverk inom Ambeas Marknad. Denna regulatoriska översikt 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 Ambea kan påverkas av förändringar i tillämpliga regelverk framgår av avsnittet ”Riskfaktorer”.

Sverige

Upphandlingslagar

Den huvudsakliga delen av Ambeas omsättning är hänförlig till intäkter från offentligt upphandlade kontrakt. Ambea påverkas därmed av, och måste iaktta, regelverken LOU och LOV i samband med upphandling av kontrakt och anslutning till kontrakt inom valfrietssystem. Nedan följer en översiktlig beskrivning av dessa lagar.

Lag om offentlig upphandling (LOU)

LOU reglerar majoriteten av de offentliga upphandlingarna i Sverige och syftar till att effektivisera användandet av allmänna medel och att konkurrensutsätta marknader som är föremål för offentlig upphandling genom att tillförsäkra lika möjlighet för aktörer att ingå kontrakt eller ramavtal¹⁾ avseende köp av varor och tjänster med offentliga sektorn. Av LOU framgår att den anbudsgivare som uppfyller de krav som uppställts i den upphandlande myndighetens förfrågningsunderlag och vars anbud är det ekonomiskt mest fördelaktiga för myndigheten ska tilldelas kontraktet eller får ingå ramavtalet. Det ekonomiskt mest fördelaktiga anbudet är det som har: (i) bästa förhållandet mellan pris och kvalitet, (ii) kostnad eller (iii) pris. Vidare ska upphandlande myndigheter vid varje upphandling iaktta de grundläggande principerna om likabehandling, icke-diskriminering, öppenhet, ömsesidigt erkännande och proportionalitet. LOU innehåller även möjligheten att överpröva offentligt upphandlade kontrakt.

Lag om valfrietssystem (LOV)

Valfrietssystem enligt LOV innebär att omsorgstagaren själv ges möjlighet att välja utförare av omsorgstjänster bland de utförare som upphandlats. Valfrietssystem, som utgör ett alternativ till

upphandling enligt LOU, är vanligast inom hemtjänsten men förekommer även inom äldreomsorgen samt inom boende och daglig verksamhet för personer med funktionsnedsättning. Vid upphandling enligt LOV offentliggör den upphandlande myndigheten ett förfrågningsunderlag innehållande en kravspecifikation samt en i förväg fastställd ersättning. Samtliga aktörer som uppfyller de krav som angetts i förfrågningsunderlaget och som inte uteslutits, godkänns och ges rätt att ingå kontrakt med den upphandlande myndigheten. LOV syftar därmed till att konkurrensutsätta offentlig verksamhet och, med beaktande av att ersättningen är på förhand fastställd, sker konkurrerens i huvudsak genom kvalitet. Vid upphandling enligt LOV ska de grundläggande principerna om likabehandling, icke-diskriminering, öppenhet, ömsesidigt erkännande och proportionalitet iakttagas. LOV innehåller även möjligheten att ansöka om rättelse av felaktigt upphandlade kontrakt.

Verksamhetsregler

Ambeas omsorgsverksamhet är föremål för omfattande reglering, däribland flertalet ramverk som styr hur hälso- och sjukvården samt socialtjänsten ska bedrivas i Sverige. Nedan följer en sammanställning med regler som är av betydelse för Bolagets verksamhet.

Hälso- och sjukvårdslagen (HSL)

Hälso- och sjukvårdslagen (1982:763) (”HSL”) är en ramlag innehållande mål och riktlinjer för all hälso- och sjukvård. Med hälso- och sjukvård avses åtgärder för att medicinskt förebygga, utreda och behandla sjukdomar och skador, vilket även innefattar hemsjukvård, sjuktransport och handhavande av avlidna. Av HSL framgår att målet för hälso- och sjukvården är en god hälsa

1) Med ramavtal avses avtal som ingås mellan en eller flera upphandlande myndigheter och en eller flera leverantörer i syfte att fastställa villkoren för senare tilldelning av kontrakt under en given tidsperiod där leverantörer rangordnas efter hur väl de uppfyller förfrågningsunderlagets villkor.

och vård på lika villkor för hela befolkningen. Vidare framgår att hälso- och sjukvård ska bedrivas så att den uppfyller kraven på en god vård, innebärande att vården ska hålla kvalitet, vara tillgänglig och bygga på respekt för patientens självbestämmande och integritet. HSL föreskriver vidare att vårdens kvalitet och säkerhet systematiskt och fortlöpande ska utvecklas och säkras.

Socialtjänstlagen (SoL)

SoL utgör grunden för socialtjänsten och reglerar kommuners ansvar gentemot individer inom social- och äldreomsorgen samt principer för verksamhet som bedrivs inom lagens ramar. Socialtjänsten ska enligt SoL främja människors ekonomiska och sociala trygghet, jämlikhet i levnadsvillkor och aktiva deltagande i samhällslivet. Vidare ska socialtjänsten inriktas på att frigöra och utveckla utsatta individers och grupper egna resurser och bygga på människors självbestämmanderätt och integritet. Assistans från socialtjänsten kallas bistånd och kan exempelvis bestå i ekonomisk hjälp, stöd i hemmet, äldreomsorg, missbruksvård och HVB-hem. SoL ger inte någon rätt till tvång, utan bygger på frivillighet.

Lag om stöd och service till vissa funktionshindrade (LSS)

LSS kompletterar SoL och HSL och ger individer med stora och varaktiga funktionsnedsättningar rätt till stöd och särskild service för att underlätta den dagliga livsföringen. Det övergripande målet enligt LSS är att individen ska ha möjlighet att leva som andra, trots sin funktionsnedsättning. Stöd och service enligt LSS innefattar bland annat rätt till rådgivning och annat personligt stöd, olika typer av boende såsom korttidsboende utanför det egna hemmet, boende i familjehem och bostad med särskild service. Vidare ger LSS rätt till olika typer av daglig verksamhet för individer som inte arbetar eller utbildar sig.

Tre olika grupper, så kallade personkretsar, omfattas och har rätt att få stöd och service enligt LSS. Den första personkretsen innefattar personer med utvecklingsstörning, autism eller autismliknande tillstånd, den andra personkretsen innefattar personer med betydande och bestående begåvningsmässig funktionsnedsättning efter en hjärnskada i vuxen ålder som har

orsakats av yttre våld eller kroppslig sjukdom. Den tredje personkretsen innefattar personer som har andra stora varaktiga fysiska eller psykiska funktionsnedsättningar som uppenbart inte beror på normalt åldrande och som gör att individen har stora svårigheter att på egen hand klara den dagliga livsföringen, såsom att klä på sig, laga mat, förflytta sig eller kommunicera med omgivningen.

Lag med särskilda bestämmelser om vård av unga (LVU)

LVU ger socialtjänsten möjlighet att besluta om vård av barn och ungdomar på grund av fysisk eller psykisk misshandel, otillbörligt utnyttjande, brister i omsorgen eller något annat förhållande i hemmet som innebär en påtaglig risk för att den unges hälsa eller utveckling skadas. Vård ska också beslutas om den unge utsätter sin hälsa eller utveckling för en påtaglig risk att skadas genom missbruk av beroendeframkallande medel, brottslig verksamhet eller annat socialt nedbrytande beteende.

Insatser ska i första hand ske i samförstånd med den unge och hans eller hennes vårdnadshavare enligt bestämmelserna i SoL. Barnet eller ungdomen kan enligt LVU beredas vård även om han eller hon eller de som har vårdnaden om honom eller henne inte samtycker till detta. Tvångsåtgärder ska ske så skonsamt som möjligt och får endast användas om de står i rimlig proportion till syftet med åtgärden.

Lag om vård av missbrukare i vissa fall (LVM)

LVM ger socialtjänsten möjlighet att genom tvång omhänderta personer som till följd av missbruk utsätter sig själva och närstående för allvarlig fara. Syftet med tvångsvården ska vara att motivera missbrukaren att frivilligt medverka till fortsatt behandling och stöd för att komma ifrån sitt missbruk.

Insatser ska i första hand ske i samförstånd med missbrukaren enligt bestämmelserna i SoL. Tvångsvården får endast ske under en begränsad tid och högst under sex månader. Tvång ska utövas så skonsamt som möjligt och med största möjliga hänsyn till patienten och får endast användas om det står i rimlig proportion till syftet med åtgärden.

Skollagen

Skollagen (2010:800) innehåller det rättsliga ramverket för det svenska skolväsendet och omfattar skolformer såsom förskola, grundskola, grundsärskola, gymnasieskola och gymnasiesärskola. Enligt skollagen ska skolan bedrivas så att barn och elevers utveckling och lärande främjas. Skolan ska ge en utbildning som är anpassad efter varje elevs förutsättningar och med anpassade mål och ämnesområden.

Enligt skollagen ska den som har autism eller autismliknande tillstånd eller annan neuropsykiatrisk funktionsnedsättning genomgå grundskolan och ha rätt till särskilt stöd och ett åtgärdsprogram för att nå skolans kunskapsmål. Den som har en utvecklingsstörning eller en betydande och bestående begåvningsmässig funktionsnedsättning på grund av hjärnskada har även rätt att gå i särskolan och gymnasiesärskolan. Särskolan har bland annat till syfte att ge kunskap och värden och utveckla elevernas förmåga att tillägna sig dessa samt främja kontakter, social gemenskap och ge en god grund för ett aktivt deltagande i samhällslivet.

Patientsäkerhetslagen (PSL)

Patientsäkerhetslagen (2010:659) ("PSL") syftar till att främja patientsäkerheten inom vården. Vårdgivare är enligt PSL skyldiga att systematiskt arbeta med patientsäkerhetsfrågor och sjukvårdspersonal är skyldiga att utföra sitt arbete i enlighet med vetenskap och beprövad erfarenhet. Vårdgivare ska vidare planera, leda och kontrollera verksamheten så att kravet på god vård upprätthålls samt vidta de åtgärder som behövs för att förebygga att patienter drabbas av vårdskador. Vidare innehåller PSL regler om tillstånd, yrkeslegitimationer, disciplinära åtgärder såsom återkallelse av legitimation samt ansvarsområdet för Hälso- och sjukvårdens ansvarsnämnd. I PSL finns dessutom regler kring tillsyn samt anmälan och klagomål vid brister i omsorgen.¹⁾

Socialstyrelsens föreskrifter och allmänna råd om ledningssystem för systematiskt kvalitetsarbete

Av Socialstyrelsens föreskrifter och allmänna råd om ledningssystem för systematiskt kvalitetsarbete, SOSFS 2011:9, framgår att en vårdgivare eller den som bedriver socialtjänst eller verksam-

het enligt LSS ansvarar för att det ska finnas ett system för att fastställa principer för ledning av verksamheten, ett så kallat ledningssystem. Ledningssystemet ska anpassas till verksamheten och användas för att systematiskt och fortlöpande utveckla och säkra verksamhetens kvalitet. Verksamhetsutövaren ska i detta arbete fortlöpande bedöma om det finns risk för att händelser kan inträffa som kan medföra brister i verksamhetens kvalitet. Verksamhetsutövaren ska vidare säkerställa att personalen arbetar i enlighet med ledningssystemets processer och rutiner samt genomföra egenkontroller. Det systematiska förbättringsarbetet ska enligt föreskrifterna även dokumenteras.

Arbetsmiljölagen (AML)

Arbetsmiljölagen (SFS 1977:1160) ("AML") har till syfte att förebygga ohälsa och olycksfall i arbetet. Vidare ska arbetsgivaren enligt AML säkerställa en god arbetsmiljö, vilket innebär att denna ska vara tillfredsställande med hänsyn till arbetets natur och den sociala och tekniska utvecklingen i samhället och ska anpassas till människors olika förutsättningar i fysiskt och psykiskt hänseende.

Personuppgiftslagar

Ambea behandlar och lagrar en mängd olika data om omsorgstagare i både elektronisk och fysisk form, däribland en stor mängd personuppgifter. Bolaget omfattas följaktligen av lagar om data-skydd som reglerar hur personuppgifter ska hanteras. Nedan följer en beskrivning av vissa personuppgiftslagar som gäller för Bolagets verksamhet.

Personuppgiftslagen (PuL)

PuL har till syfte att skydda människors personliga integritet i samband med behandling av personuppgifter. I begreppet "behandla" innefattas bland annat insamling, registrering, lagring, bearbetning och spridning. PuL reglerar hur behandlingen av personuppgifter ska ske och bygger i hög grad på samtycke samt att den registrerade ska informeras. Vidare finns regler om säkerhet och rättelse av felaktiga uppgifter. Bolag, myndigheter, föreningar och andra kan enligt PuL utse personuppgiftsombud som självständigt kontrollerar att personuppgifter behandlas korrekt inom verksamheten. En ny data-

1) Se vidare nedan under Rapporteringsskyldighet enligt PSL samt anmälan enligt Lex Maria.

skyddsförordning har antagits på EU-nivå och kommer vara tillämplig i Sverige från och med 25 maj 2018.

Patientdatalagen

Patientdatalagen syftar till att öka patientsäkerheten och skydda patienters integritet genom att uppställa regler om vårdgivares hantering av personuppgifter inom vården. Patientdatalagen reglerar bland annat skyldigheten att föra patientjournal, innehållet i patientjournaler och rätten för omsorgstagaren att få tillgång till sin patientjournal. Vidare anges att informationshanteringen ska vara organiserad så att den tillgodoser patientsäkerhet och god kvalitet, främja kostnadseffektivitet samt så att patienters och övriga registrerades integritet respekteras. Dokumenterade personuppgifter ska hanteras och förvaras så att obehöriga inte får tillgång till dem.

Tillstånds- och tillsynsorgan

En stor del av de tjänster som tillhandahålls av Ambea kräver tillstånd från myndigheter. Vidare är Bolaget föremål för övervakning och tillsyn av diverse myndigheter, av vilka vissa beskrivs nedan.

Inspektionen för vård och omsorg (IVO)

IVO bedriver tillsyn och tillståndsprövning inom hälso- och sjukvård och därmed jämförlig verksamhet såsom socialtjänst och verksamhet enligt LSS. Varje enhet som tillhandahåller omsorgstjänster i egen regi samt verksamheter som bedrivs på entreprenad enligt LSS måste ha tillstånd från IVO. Andra verksamheter som bedrivs på entreprenad är skyldiga att anmäla verksamheten till IVO:s vårdgivarregister. Tillstånden gäller tills vidare men måste förnyas vid ändring av verksamhetsinriktningen eller vid flytt av verksamheten. Vidare ska varje verksamhetsansvarig för verksamheter som bedrivs i egen regi samt verksamheter som bedrivs på entreprenad enligt LSS ha ett eget tillstånd. För att ges tillstånd ska verksamhetsansvariges utbildning och erfarenhet sammantaget ge sådan kunskap och kompetens som behövs för att kunna leda, utveckla och följa upp den aktuella verksamheten.

Tillsynsuppdraget omfattar tillsynsinsatser samt handläggning av anmälningar, till exempel enligt Lex Sarah och Lex Maria. Vidare kan IVO

förelägga vårdgivare att vidta åtgärder, vilket kan kombineras med vite, samt även stänga ner vårdgivares verksamheter om IVO bedömer det vara nödvändigt.

Rapporteringskyldighet enligt SoL samt anmälan enligt Lex Sarah

Var och en som arbetar inom omsorgen eller med personer med funktionsnedsättning ska vaka över att dessa får god omvårdnad och lever under trygga förhållanden. Lex Sarah innebär att den som arbetar inom omsorgen och uppmärksammar eller får kännedom om allvarliga missförhållanden eller risk för missförhållanden genast ska rapportera detta till den som bedriver verksamheten. Den som bedriver verksamheten är i sin tur skyldig att utreda, avhjälpa eller undanröja missförhållandet utan dröjsmål samt, om det visar sig att missförhållandet varit allvarligt, anmäla detta till IVO. Alla sådana anmälningar behandlas och beslut meddelas skriftligen av IVO. Enskilda, som därmed inte kan göra Lex Sarah-anmälningar, kan även anmäla brister eller missförhållanden i omsorgen och lämna tips till IVO.

Rapporteringskyldighet enligt PSL samt anmälan enligt Lex Maria

PSL innehåller bestämmelser om anmälan och klagomål för personal och enskilda inom hälso- och sjukvård och därmed jämförlig verksamhet. Lex Maria medför krav på att hälso- och sjukvårdspersonal ska rapportera risker för vårdskador samt händelser som har medfört eller kunnat medföra en vårdskada till vårdgivaren. Vårdgivaren har därefter en skyldighet att utreda händelsen samt vid allvarliga skador eller risk för allvarliga skador, anmäla detta till IVO. 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 PSL kan även enskilda framföra klagomål till IVO. Alla klagomål behandlas och beslut meddelas skriftligen av IVO. Ett beslut av IVO kan innebära att en vårdgivare eller vårdpersonals handling eller underlåtenhet anses strida mot lag eller annan föreskrift eller är olämplig med hänsyn till patientsäkerheten.

Socialstyrelsen

Socialstyrelsen ansvarar för utfärdandet av legitimationer till yrkesutövare inom hälso- och sjukvården. Vidare ansvarar Socialstyrelsen för att följa upp och utvärdera hur vården och omsorgen fungerar när det gäller till exempel väntetider, tillgänglighet och personaltillgång.

Skolverket och Skolinspektionen

Skolverket ansvarar för den svenska skolan och har bland annat till uppgift att fördela finansiellt stöd och bidrag, ta fram måldokument, sätta kunskapskrav samt utfärda bindande föreskrifter och allmänna råd.

Skolinspektionen bedriver tillsyn och tillståndsprovning för fristående grund- och gymnasieskolor. För att bedriva fristående grund- eller gymnasieskola krävs därmed tillstånd från myndigheten. Kommunen ansvarar för tillståndsprovning för fristående förskolor samt tillsyn över de förskolor vars huvudman kommunen har givit tillstånd. Skolinspektionen har tillsynsansvar över hur en kommun uppfyller dessa skyldigheter. För det fall brister uppdragas kan Skolinspektionen eller kommunen ge anmärkning eller rikta föreläggande mot skolans huvudman. Vid allvarliga missförhållanden kan Skolinspektionen även återkalla skolans tillstånd.

Arbetsmiljöverket

Arbetsmiljöverket arbetar för att säkerställa en bra arbetsmiljö på arbetsplatser. Myndigheten utövar tillsyn för att säkerställa att arbetsmiljölagar och föreskrifter följs och kan vid överträdelser utge sanktionsavgifter. Vidare är vissa av arbetsmiljöreglerna i AML straffrättsliga och ärendena överlämnas då till polis och åklagare.

Norge

Nedan följer en sammanfattande översikt över väsentliga regelverk på Ambeas Marknad i Norge. Denna regulatoriska översikt är inte avsedd att vara uttömmande och de lagar och regler som anges häri och den ordningsföljd i vilka de förekommer är utan betydelse för väsentligheten i dessa lagar och regler. Att Ambea kan påverkas av förändringar i tillämpliga regelverk framgår av avsnittet "Riskfaktorer".

Upphandlingslagar och regler

Den huvudsakliga delen av Ambeas omsättning i Norge är hänförlig till intäkter från offentlig upphandling. Ambea påverkas därmed av, och måste iaktta, upphandlingslagar i samband med upphandling av kontrakt.

Offentlig upphandling är i Norge reglerat på en övergripande nivå genom lagen "lov om offentlige anskaffelser" och på en mer detaljerad nivå genom förordningen "forskrift om offentlige anskaffelser". Såväl lagen som förordningen har nyligen varit föremål för ändringar. Ändringarna trädde i kraft den 1 januari 2017 och innebär flexiblare regler för upphandling av vård- och socialtjänster samt ökar tröskelvärdet för annonsering av upphandlingar för vård- och socialtjänster till 6,3 MNOK.

Verksamhetslagar

Ambeas omsorgsverksamhet i Norge är föremål för omfattande reglering, däribland ramverk som styr hur vård-, omsorgs- och socialtjänster ska bedrivas. Nedan följer en sammanställning av de viktigaste lagarna och reglerna av relevans för Ambeas verksamhet i Norge.

Ansvar för att tillhandahålla vård- och omsorgstjänster i Norge delas mellan de statligt ägda sjukhusen och kommunerna. Lagen "lov om pasient- og brukerrettigheter" innehåller diverse bestämmelser om rätten för personer som uppehåller sig i Norge att få tillgång till vård- och omsorgstjänster från statliga sjukhus respektive kommunerna. Lagen "lov om kommunale helse- og omsorgstjenester m.m" innehåller kommunernas övrigripande ansvar att tillhandahålla vård- och

omsorgstjänster till de personer som uppehåller sig i kommunen. När tjänster som tillhandahålls av privata aktörer upphandlas av kommuner för att fullgöra kommuners förpliktelser enligt lagen, faller även denna verksamhet in under lagens tillämpningsområde. En annan relaterad lag är ”*lov om sosiale tjenester i arbeids- og velferdsforvaltningen*”, som utgör grunden för socialtjänsten i Norge.

Den viktigaste bestämmelsen för anställda på vård- och omsorgsmarknaden finns i lagen ”*lov om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv.*” som reglerar flera aspekter beträffande arbetsmiljön, såsom arbetstid, ledighet, skydd mot diskriminering, samt regler om anställning, uppsägning och avskedning. Lagen ”*lov om helsepersonell m.v.*” reglerar rättigheter, skyldigheter och ansvar för personer yrkesverksamma på vård- och omsorgsmarknaden.

Lagen ”*lov om erstatning ved pasientskader mv.*” reglerar omsorgstagares rätt till skadestånd när de skadas till följd av tjänster som utförts under lagar såsom ”*lov om kommunale helse- og omsorgstjenester m.m.*”. Sådana omsorgstagare har rätt till ersättning från Norskt pasientskadeerstatning.

Personuppgiftslagar

Ambea behandlar och lagrar en mängd olika data om patienter/användare i både elektronisk och fysisk form, däribland en stor mängd personuppgifter. I Norge omfattas Ambea av lagar om dataskydd som reglerar hur personuppgifter ska hanteras.

Lagen ”*lov om behandling av personopplysninger*” reglerar behandlingen av personuppgifter och syftar till att säkerställa att personuppgifter behandlas i överensstämmelse med grundläggande respekt för rätten till ett privatliv. Enligt lagen anses upplysningar som rör hälsa utgöra känsliga personuppgifter, vilket utlöser strängare krav på behandlingen. Lagen ”*lov om behandling av helseopplysninger ved ytelse av helsehjelp*” reglerar vård- och sjukvårdirrättingars förpliktelser vid behandling av personuppgifter om hälsa.

Tillstånds- och tillsynsorgan

Privata utförare vård- och omsorgstjänster i Norge behöver inte på förhand erhålla godkännande i form av tillstånd, licenser eller liknande för att tillhandahålla tjänster i enlighet med lagen ”*lov om kommunale helse- og omsorgstjenester m.m.*” eller något annat regelverk, förutom beträffande vårdpersonal, som i de flesta fall måste vara legitimerade. Privata utförare av vård-, omsorgs- och socialtjänster är emellertid föremål för tillsyn av följande myndigheter: (i) Statens helsetilsyn, (ii) landshövdingen (No. *Fylkesmannen*), (iii) den kommun där tjänsteutövaren bedriver sin verksamhet och (iv) Arbeidstilsynet.

Statens helsetilsyn, som är en offentligt organiserad myndighet under Helse- og omsorgsdepartementet, har rikstäckande ansvar för tillsyn av välfärdstjänster för barn samt för vård-, omsorgs- och socialtjänster. För rikstäckande tillsyn tillhandahåller Statens helsetilsyn landshövdingen med instruktioner för att utföra närmare tillsyn. Vidare har den kommun där vård- och omsorgsutövaren bedriver sin verksamhet ett övergripande ansvar för att säkerställa kvaliteten på tjänsterna samt har tillsynsplikt enligt lagarna ”*lov om kommunale helse- og omsorgstjenester m.m.*” och ”*lov om sosiale tjenester i arbeids- og velferdsforvaltningen*”. Slutligen utövar Arbeidstilsynet tillsyn av efterlevnaden av lagen ”*lov om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv.*” och annan arbetsrättslig reglering.

Utvald finansiell information

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet ”Operationell och finansiell översikt” och Bolagets reviderade koncernredovisningar inklusive noter i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Presentation av utvald finansiell information

Om inte annat anges har den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan, vilken avser räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016, hämtats från avsnittet ”Historisk finansiell information” som återfinns på annan plats i Prospektet. Denna finansiella information har upprättats i enlighet med IFRS, såsom de antagits av EU, och har reviderats av Ambeas oberoende revisorer enligt vad som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill. Prospektet presenterar viss finansiell information som inte är IFRS-mått, det vill säga finansiella mått som inte definierats eller reviderats enligt IFRS. Följande mått som anges under avsnitten ”– Nyckeltal”, ”– Avstämnings-tabeller” och ”– Utvalda finansiella definitioner” är hämtade från Bolagets interna rapporterings-system: Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag, operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital, operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital, kassagenerering före förändring av rörelsekapital, kassagenerering efter förändring av rörelsekapital, underhållsinvesteringar, tillväxtinvesteringar, nettoskuld/justerad EBIT-DA (ggr), soliditet (%), skuldsättningsgrad (ggr), genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, avkastning på eget kapital (%), totala intäkter per segment per kontraktsmodell samt beräkning av organisk och förvärvat tillväxt på totala intäkter.

Prospektet presenterar vidare viss finansiell information som inte är definierade mått enligt IFRS. Ambea anser att dessa finansiella mått som inte är IFRS-mått utgör viktiga kompletterande mått avseende dess resultat och de används i stor omfattning av investerare för att jämföra resultat mellan olika bolag. Ett finansiellt mått som inte definierats enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerat ifrån eller som ett substitut till de resultatmått som beräknas enligt IFRS. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa eller andra finansiella mått på samma sätt, kan sådana mått såsom de definieras av Bolaget, brista i jämförbarhet med liknande definierade mått som används av andra bolag. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt motiven för användningen av dessa, se avsnitt ”– Utvalda finansiella definitioner” och ”– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS”.

Rapport över resultat för Koncernen

MSEK	För räkenskapsåren som avslutades den 31 december ¹⁾		
	2016	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 334	4 347	4 163
Övriga rörelseintäkter	75	55	32
Totala intäkter	5 409	4 403	4 195
Rörelsens kostnader			
Förbrukningsmaterial	-176	-171	-160
Övriga externa kostnader	-1 008	-698	-656
Personalkostnader	-3 817	-3 201	-3 157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	-79	-84
Resultat från andelar i koncernbolag	-1	0	-26
Övriga rörelsekostnader	-4	-3	-1
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112
Finansiella intäkter	6	3	8
Finansiella kostnader	-135	-32	-116
Finansiella poster netto	-130	-29	-108
Resultat efter finansnetto	171	221	4
Erhållna koncernbidrag	-	5	-
Resultat före skatt	171	227	4
Skatt på årets resultat	-44	-58	144
Årets resultat	128	169	148

1) Informationen har hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet som har reviderats av Ambeas revisorer.

Rapport över finansiell ställning för Koncernen

MSEK	Per 31 december ¹⁾		
	2016	2015	2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	3 517	2 356	2 169
Kundkontrakt och kundrelationer	435	111	96
Övriga immateriella tillgångar	14	9	6
Materiella anläggningstillgångar	168	159	91
Långfristiga fordringar på koncernbolag	1	1	1
Derivatinstrument	1	-	-
Uppskjutna skattefordringar	94	102	166
Långfristiga fordringar	21	4	14
Summa anläggningstillgångar	4 252	2 742	2 543
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	1	1
Kundfordringar	583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	7	6	1
Övriga fordringar	32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	93	87
Likvida medel	318	189	55
	1 085	705	568
Tillgångar till försäljning	82	18	58
Summa omsättningstillgångar	1 167	723	625
Summa tillgångar	5 418	3 466	3 168

1) Informationen har hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet som har reviderats av Ambeas revisorer.

Forts. nästa sida

MSEK	Per 31 december ¹⁾		
	2016	2015	2014
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 772	4 766	4 766
Reserver	3	-1	-1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-2 709	-2 835	-3 004
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 067	1 932	1 763
Innehav utan bestämmande inflytande	-	1	1
Summa eget kapital	2 067	1 933	1 764
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 162	35	806
Övriga icke räntebärande skulder	72	15	19
Avsättningar för pensioner	6	-	-
Övriga avsättningar	24	2	4
Uppskjutna skatteskulder	109	28	29
Summa långfristiga skulder	2 373	80	857
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	159	888	7
Leverantörsskulder	166	130	98
Skatteskulder	54	5	1
Övriga icke räntebärande skulder	80	76	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	519	354	388
Summa kortfristiga skulder	978	1 453	547
Summa eget kapital och skulder	5 418	3 466	3 168

1) Informationen har hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet som har reviderats av Ambeas revisorer.

Rapport över kassaflöden för Koncernen

MSEK	För räkenskapsåren som avslutades den 31 december ¹⁾		
	2016	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	318	285	150
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-108	4	207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	210	289	356
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 052	-220	-379
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	969	64	-414
Årets kassaflöde	127	134	-436
Likvida medel vid årets början	189	55	487
Valutakursdifferens i likvida medel	2	1	4
Likvida medel vid årets slut	318	189	55

1) Informationen har hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet som har reviderats av Ambeas revisorer.

Nyckeltal

MSEK	Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2016	2015	2014
Totala intäkter ¹⁾	5 409	4 403	4 195
EBITDA ^{2) 3)}	403	330	196
EBITDA-marginal, % ^{2) 3)}	7,4%	7,5%	4,7%
Justerad EBITDA ^{2) 3)}	500	330	222
Justerad EBITDA-marginal, % ^{2) 3)}	9,2%	7,5%	5,3%
EBITA ^{2) 3)}	359	301	166
EBITA-marginal, % ^{2) 3)}	6,6%	6,8%	4,0%
Justerad EBITA ^{2) 3)}	456	301	192
Justerad EBITA-marginal, % ^{2) 3)}	8,4%	6,8%	4,6%
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	301	251	112
Rörelsemarginal (EBIT), % ^{2) 3)}	5,6%	5,7%	2,7%
Avkastning på eget kapital ²⁾	6,4%	9,2%	5,6%
Operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital ^{2) 3)}	411	337	157
Kassagenerering före förändring av rörelsekapital, % ^{2) 3)}	102,0%	102,0%	80,0%
Operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital ^{2) 3)}	303	341	363
Kassagenerering efter förändring av rörelsekapital, % ^{2) 3)}	75,4%	103,1%	185,5%
Skuldsättningsgrad ²⁾	1,1	0,5	0,5
Soliditet ²⁾	38,1%	55,8%	55,7%
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ^{2) 3)}	4,0	2,2	3,4

1) Informationen har hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet som har reviderats av Ambeas revisorer.

2) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

3) För härledning, se avsnitt "– Avstämningstabeller" nedan.

Avstämningstabeller

Följande avsnitt visar avstämning av rörelseresultat (EBIT), EBITA och EBITDA för Koncernen, Justerad EBITA för Koncernen, Justerad EBITDA för Koncernen, Justerad EBITA per segment och operativt kassaflöde. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt motiven för användningen av dessa, se avsnitt "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS".

EBIT, EBITA och EBITDA för Koncernen

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Periodens resultat	128	169	148
Skatt på årets resultat	44	58	-144
Erhållna koncernbidrag	–	-5	–
Finansnetto	130	29	108
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹⁾	5,6%	5,7%	2,7%
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	58	50	54
EBITA¹⁾	359	301	166
EBITA-marginal, % ¹⁾	6,6%	6,8%	4,0%
Av- och nedskrivning av materiella tillgångar	44	29	30
EBITDA¹⁾	403	330	196
EBITDA-marginal, % ¹⁾	7,4%	7,5%	4,7%

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Justerad EBITA för Koncernen

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
EBITA¹⁾	359	301	166
Integration av stora rörelseförvärv	49	–	–
IPO-kostnader	31	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	17	–	–
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	–	–	26
Justerad EBITA¹⁾	456	301	192
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	8,4 %	6,8 %	4,6 %

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Justerad EBITDA för Koncernen

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
EBITDA¹⁾	403	330	196
Integration av stora rörelseförvärv	49	–	–
IPO-kostnader	31	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	17	–	–
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	–	–	26
Justerad EBITDA¹⁾	500	330	222
Justerad EBITDA-marginal, % ¹⁾	9,2 %	7,5 %	5,3 %

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Justerad EBITA per segment

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Nytida			
EBITA¹⁾	300	177	126
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–
IPO-kostnader	–	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	17	–	–
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	–	–	3
Justerad EBITA¹⁾	317	177	129
Vardaga			
EBITA¹⁾	120	103	109
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–
IPO-kostnader	–	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	–	–	–
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	–	–	3
Justerad EBITA¹⁾	120	103	112

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Övrigt: Norge och Bemanningslösningar			
EBITA ¹⁾	15	14	5
Integration av stora rörelseförvärv	-	-	-
IPO-kostnader	-	-	-
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	-	-	-
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	-	-	-
Justerad EBITA¹⁾	15	14	5
Ofördelat²⁾			
EBITA ¹⁾	-75	7	-74
Integration av stora rörelseförvärv	49	-	-
IPO-kostnader	31	-	-
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	-	-	-
Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering	-	-	20
Justerad EBITA¹⁾	5	7	-54

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.
2) Avser data som inte allokerats till något av segmenten Nytida, Vardaga eller Övrigt: Norge & Bemanningslösningar.

Operativt kassaflöde

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Periodens resultat	128	169	148
Skatt på årets resultat	44	58	-144
Erhållna koncernbidrag	-	-5	-
Finansnetto	130	29	108
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	58	50	54
EBITA¹⁾	359	301	166
Av- och nedskrivning av materiella tillgångar	44	29	30
EBITDA¹⁾	403	330	196
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag ¹⁾	8	7	-39
Operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital¹⁾	411	337	157
Förändring av rörelsekapital	-108	4	207
Operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital¹⁾	303	341	363

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Kassagenerering

MSEK	Oreviderad information, för räkenskapsåret ¹⁾		
	2016	2015	2014
Operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital	411	337	157
EBITDA	403	330	196
Kassagenerering före förändring av rörelsekapital, %	102,0 %	102,0 %	80,0 %
Operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	303	341	363
EBITDA	403	330	196
Kassagenerering efter förändring av rörelsekapital, %	75,4 %	103,1 %	185,5 %

1) För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Utvalda finansiella definitioner

Investeringar

MSEK	Oreviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret ¹⁾		
	2016	2015	2014
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-61	-61	-28
Underhållsinvesteringar	-39	-26	-16
Tillväxtinvesteringar	-22	-35	-12

1) För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

2) Reviderad information. I avsnittet "Historisk finansiell information" summerar de finansiella posterna "Förvärv av materiella anläggningstillgångar" och "Förvärv av immateriella anläggningstillgångar", sedda var för sig, till totalt -62 MSEK, medan om posterna sammanräknas som ovan, summerar de till totalt -61 MSEK. Detta beror på hur posterna avrundats när de presenteras var för sig.

Rörelsekapital

MSEK	Reviderad information, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Varulager	0	1	1
Kundfordringar	583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	7	6	1
Övriga fordringar	32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	93	87
Leverantörsskulder	-166	-130	-98
Skatteskulder	-54	-5	-1
Övriga icke räntebärande skulder	-80	-76	-53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-519	-354	-388
Rörelsekapital	-53	-48	-26

Nettoskuld

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Likvida medel	-318	-189	-55
Skulder till kreditinstitut	2 257	863	786
Övriga räntebärande skulder	64	60	27
Nettoskuld	2 003	734	758
Justerad EBITDA¹⁾	500	330	222
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr¹⁾	4,0	2,2	3,4

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Soliditet

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Summa eget kapital	2 067	1 933	1 764
Summa tillgångar	5 418	3 466	3 168
Soliditet, %¹⁾	38,1%	55,8%	55,7%

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Skuldsättningsgrad

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Långfristiga räntebärande skulder	2 162	35	806
Kortfristiga räntebärande skulder	159	888	7
Summa räntebärande skulder	2 321	923	813
Summa eget kapital	2 067	1 933	1 764
Skuldsättningsgrad, ggr¹⁾	1,1	0,5	0,5

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Avkastning på eget kapital

MSEK	Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2016	2015	2014
Ingående eget kapital till moderbolagets aktieägare	1 932	1 763	3 483
Utgående eget kapital till moderbolagets aktieägare	2 067	1 932	1 763
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 999	1 848	2 623
Årets resultat	128	169	148
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	6,4 %	9,2 %	5,6 %

1) Ej reviderad information. För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Totala intäkter per segment per kontraktmodell

MSEK	Oreviderad information, för räkenskapsåret ¹⁾		
	2016	2015	2014
Nytida			
Totala intäkter	2 751	1 792	1 619
Egen regi	2 143	1 102	871
Entreprenad	609	690	748
Vardaga			
Totala intäkter	2 188	2 274	2 293
Egen regi	878	723	670
Entreprenad	1 309	1 551	1 622
Övrigt: Norge & Bemanningslösningar			
Totala intäkter	442	312	280
Norge	128	–	–
Bemanningslösningar	314	312	280

1) För definitioner, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Beräkning av organisk och förvärvad tillväxt på totala intäkter¹⁾

Oreviderad information inhämtad från
Bolagets interna rapporteringssystem,
såvida inget annat anges, för
räkenskapsåret²⁾

MSEK, om inget annat anges	2016	2015	2014 ³⁾
KONCERNEN			
Totala intäkter⁴⁾	5 409	4 403	4 195
Totala intäkter egen regi	3 149	1 825	1 541
Totala intäkter entreprenad	1 918	2 241	2 371
Totala intäkter Bemanningslösningar	314	312	280
Totala intäkter, Ofördelat	28	25	3
Total tillväxt			
Organisk tillväxt, egen regi	167	57	-
Organisk tillväxt, entreprenad	-323	-230	-
Organisk tillväxt Bemanningslösningar	2	32	-
Förvärvad tillväxt	1 157	327	-
Tillväxt intäkter, Ofördelat	4	21	-
Total tillväxt	1 006	208	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, egen regi, %	9,1%	3,7%	-
Organisk tillväxttakt, entreprenad, %	-14,4%	-9,7%	-
Organisk tillväxttakt Bemanningslösningar, %	0,7%	11,4%	-
Förvärvad tillväxttakt, %	26,3%	7,8%	-
Tillväxttakt intäkter, Ofördelat, %	14,8%	680,8%	-
Total tillväxttakt, %	22,9%	5,0%	-
NYTIDA			
Totala intäkter⁴⁾	2 751	1 792	1 619
Totala intäkter, egen regi	2 143	1 102	871
Organisk tillväxt, egen regi	49	66	-
Förvärvad tillväxt, egen regi	991	165	-
Total tillväxt, egen regi	1 041	231	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, egen regi, %	4,5%	7,6%	-
Förvärvad tillväxttakt, egen regi, %	90,0%	19,0%	-
Total tillväxttakt, egen regi, %	94,4%	26,5%	-
Totala intäkter, entreprenad			
Totala intäkter, entreprenad	609	690	748
Organisk tillväxt, entreprenad	-82	-60	-
Förvärvad tillväxt, entreprenad	0	2	-
Total tillväxt, entreprenad	-82	-58	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, entreprenad, %	-11,8%	-8,0%	-
Förvärvad tillväxttakt, entreprenad, %	0,0%	0,2%	-
Total tillväxttakt, entreprenad, %	-11,8%	-7,7%	-

Forts. nästa sida

Oreviderad information inhämtad från
Bolagets interna rapporteringssystem,
såvida inget annat anges, för
räkenskapsåret²⁾

MSEK, om inget annat anges	2016	2015	2014 ³⁾
VARDAGA			
Totala intäkter⁴⁾	2 188	2 274	2 293
Totala intäkter, egen regi	878	723	670
Organisk tillväxt, egen regi	117	-9	-
Förvärvad tillväxt, egen regi	38	61	-
Total tillväxt, egen regi	155	53	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, egen regi, %	16,2 %	-1,3 %	-
Förvärvad tillväxttakt, egen regi, %	5,3 %	9,2 %	-
Total tillväxttakt, egen regi, %	21,5 %	7,8 %	-
Totalt intäkter, entreprenad			
Totalt intäkter, entreprenad	1 309	1 551	1 622
Organisk tillväxt, entreprenad	-242	-170	-
Förvärvad tillväxt, entreprenad	0	99	-
Total tillväxt, entreprenad	-242	-71	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, entreprenad, %	-15,6 %	-10,5 %	-
Förvärvad tillväxttakt, entreprenad, %	0,0 %	6,1 %	-
Total tillväxttakt, entreprenad, %	-15,6 %	-4,4 %	-
ÖVRIGT: NORGE OCH BEMANNINGSLÖSNINGAR			
Totala intäkter⁴⁾	442	312	280
Norge^{5) 6)}	128		
Totalt intäkter, egen regi	128	-	-
Organisk tillväxt, egen regi	0	-	-
Förvärvad tillväxt, egen regi	128	-	-
Total tillväxt	128	-	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, egen regi, %	-	-	-
Förvärvad tillväxttakt, egen regi, %	-	-	-
Total tillväxttakt, %	-	-	-
Totalt intäkter, entreprenad			
Totalt intäkter, entreprenad	-	-	-
Organisk tillväxt, entreprenad	-	-	-
Förvärvad tillväxt, entreprenad	-	-	-
Total tillväxt, entreprenad	-	-	-
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, entreprenad, %	-	-	-
Förvärvad tillväxttakt, entreprenad, %	-	-	-
Total tillväxttakt, entreprenad, %	-	-	-

Forts. nästa sida

Oreviderad information inhämtad från
Bolagets interna rapporteringssystem,
såvida inget annat anges, för
räkenskapsåret²⁾

MSEK, om inget annat anges	2016	2015	2014 ³⁾
Bemanningslösningar^{5) 7)}	314	312	280
Organisk tillväxt	2	32	–
Förvärvad tillväxt	0	0	–
Total tillväxt	2	32	–
Tillväxttakt, %			
Organisk tillväxttakt, %	0,7 %	11,4 %	–
Förvärvad tillväxttakt, %	0,0 %	0,0 %	–
Total tillväxttakt, %	0,7 %	11,4 %	–
OFÖRDELAT⁸⁾			
Totala intäkter⁴⁾	28	25	3
Total tillväxt	4	21	–
Tillväxttakt, %			
Total tillväxttakt, %	14,8 %	680,8 %	–

- 1) Förvärvad tillväxt definieras som totala intäkter under räkenskapsåret från förvärvade bolag under den 12-månadersperiod som följer efter att förvärvet genomförts. Förvärvad tillväxttakt, % definieras som förvärvad tillväxt under räkenskapsåret dividerat med totala intäkter föregående räkenskapsår. Organisk tillväxt definieras som total tillväxt exklusive förvärvad tillväxt under räkenskapsåret. Organisk tillväxttakt, % definieras som organisk tillväxt under räkenskapsåret dividerat med totala intäkter föregående räkenskapsår.
- 2) För definitioner av ej reviderade finansiella poster som inte heller definierats enligt IFRS, se avsnitt "– Utvalda finansiella definitioner" och "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.
- 3) Organisk och förvärvad tillväxt kan inte anges för 2014 eftersom de totala intäkterna för 2013 inte är jämförbara med 2014 till följd av separationen av Mehiläinen i Finland samt att segmenten Nytida och Vardaga etablerades först under 2014. För mer information, se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Historik".
- 4) Reviderad information, vilken hämtats från avsnittet "Historisk finansiell information".
- 5) Totala intäkter.
- 6) Verksamheten i Norge förvärvades under 2016, vilket innebär att totala intäkter inte kan anges för 2015 och 2014. Verksamheten i Norge består endast av egen regi, vilket innebär att totala intäkter, total tillväxt och tillväxttakt, %, för entreprenad saknas. Ovannämnda faktorer innebär även att tillväxttakten, % inom egen regi under 2016 och 2015 inte kan anges.
- 7) Totala intäkter för Bemanningslösningar kategoriseras inte utifrån egen regi och entreprenad till följd av verksamhetens natur.
- 8) Avser data som inte allokerats till något av segmenten Nytida, Vardaga eller Övrigt: Norge & Bemanningslösningar.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS

Finansiellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Organisk tillväxt	Den procentuella förändringen av omsättning den gångna perioden jämfört med samma period föregående år. Organisk tillväxt är justerat för att exkludera omsättning från bolag som förvärvats under den senaste 12-månadersperioden.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Bolagets underliggande omsättningstillväxten i dess nuvarande verksamheter genom att exkludera effekten av förvärv.
Förvärvad tillväxt	Den procentuella förändringen av omsättning den gångna perioden från bolag förvärvade under den senaste 12-månadersperioden jämfört med motsvarande omsättning samma period föregående år.	Nyckeltalet används av Bolaget vid övervakning av bolagets tillväxt som genererats genom förvärv.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. <i>Compound Annual Growth Rate</i>) är ett mått för att beräkna genomsnittlig årlig tillväxttakt i procent under en viss period. Måttet är matematiskt och kan appliceras i olika sammanhang, exempelvis på bolags-specifika finansiella eller operationella tal som omsättning eller antal bäddar och markandsspecifika tal som marknadsstorlek. Formeln för att beräkna CAGR är: $((\text{Slutvärde}/\text{Startvärde})^{1/\text{antal år mellan slutvärde och startvärde}})-1$.	Bolaget använder nyckeltalet CAGR då det visar utvecklingen över tid.
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat i procent av totala intäkter.	Rörelsemarginal ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.	EBITA ger en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av totala intäkter.	Ambea anser att EBITA-marginalen är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt och rörelsekapital vid övervakning av värdeskapande.
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är poster i resultaträkningen från händelser i Bolagets verksamhet som är av engångskaraktär och som stör jämförelser med andra perioders resultat.	Justerad EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA justerad för jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter.	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinstgenerering i den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av omsättningen.	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster är poster i resultaträkningen från händelser i företagets verksamhet som är av engångskaraktär och som stör jämförelser med andra perioders resultat.	Justerad EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.

Finansiellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Justerad EBITDA-marginal, %	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter.	Justerad EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat i förhållande till medeltalet av eget kapital vid periodens början och slut.	Nyckeltalet används för att visa avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
Underhållsinvesteringar	Investeringar relaterade till underhåll av den löpande verksamheten.	Underhållsinvesteringar ger en bild av det löpande investeringsbehovet i verksamheten.
Operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital	Beräknas som EBITDA plus kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Kassagenerering före förändring av rörelsekapital	Operativt kassaflöde före förändring av rörelsekapital i relation till EBITDA.	Kassagenerering används av ledningen för att följa hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital	Beräknas som EBITDA plus kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag plus kassaflöde från förändring av rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Kassagenerering efter förändring av rörelsekapital	Operativt kassaflöde efter förändring av rörelsekapital i relation till EBITDA.	Kassagenerering används av ledningen för att följa hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.	Nyckeltalet används för att övervaka hur stor andel av eget kapital respektive skuld som används för att finansiera olika delar av ett företags verksamhet.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Nyckeltalet visar hur stor del av balansomslutningen som har finansierats med eget kapital och används av ledningen för att övervaka Bolagets långsiktiga finansiella styrka och förmåga att motstå förluster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nettoskuld är ett mått för att visa Bolagets totala skuldsättning.
Nettoskuld/justerad EBITDA	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.	Detta mått hjälper till att visa finansiell risk och är ett användbart mått för ledningen vid övervakningen av nivån på Bolagets skuldsättning.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, kortfristiga fordringar på koncernbolag, övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskat med leverantörs-skulder, skatteskulder, övriga ej räntebärande skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.

Proforma

Bolaget har upprättat en proformaredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2016 i syfte att visa den hypotetiska påverkan som Ambeas rörelseförvärv (såsom förvärv av Solhagagruppen, Pettersson Progress, Vitalegruppen, Blichergruppen, TBO Helse, Ekbacka och TCJ Fastigheter) skulle kunna haft på Ambeas resultat om sådana förvärv istället genomförts den 1 januari 2016. Förvärven som ingår i proformaredovisningen är de som Bolaget bedömer har haft en påverkan på Ambeas resultat och har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse. Proformaredovisningen är upprättad på ett sätt som är förenligt med IFRS, så som de antagits av EU och proformaredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Vissa av bolagen som omfattas av proformaredovisningen har tillämpat andra typer av redovisningsprinciper än IFRS, exempelvis Bokföringsnämndens allmänna råd eller god redovisningssed i Norge. Mot bakgrund härav kan Ambea enbart presentera proformaredovisningen i illustrativt syfte. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och reflekterar nödvändigtvis inte Ambeas verkliga resultat från verksamheten som om nämnda förvärv verkligen hade slutförts vid en tidigare tidpunkt och proformaredovisningen ska inte anses vara en indikation på Ambeas resultat för någon framtida period. Följaktligen bör investerare inte fästa obefogad vikt vid proformaredovisningen.

Bakgrund

Ambea har under 2016 förvärvat följande företag som ett led i sin tillväxtstrategi:

Solhagagruppen

Den 18 februari 2016 förvärvades samtliga aktier i Solhagagruppen, med verksamhet som består av boenden, daglig sysselsättning, kollo och assistans med fokus på LSS, skolor, utbildning och innovation. Den överförda ersättningen för förvärvet består av kontanter samt egna aktier. Den kontanta delen uppgår till 994 MSEK och det verkliga värdet på tillträdesdagen av emission av egna aktier uppgick till 5 MSEK. Förvärvet har finansierats genom upptagande av lån och emission av egna aktier.

Övriga förvärv

Utöver Solhagagruppen har Ambea gjort flera relativt mindre förvärv, vilka presenteras nedan. Den överförda ersättningen för samtliga förvärv består av kontanta medel om 226 MSEK och villkorade tilläggsköpeskillningar på ett maxbelopp om 90 MNOK motsvarande 95 MSEK. Samtliga förvärv har finansierats med Ambeas kassa.

- Den 30 juni 2016 förvärvades samtliga aktier i bolaget Pettersson Progress AB ("**Pettersson Progress**"). Pettersson Progress är ett skyddat boende och HVB-hem med spetskompetens inom hedersproblematik, samt våld i nära relationer.

- Den 31 oktober 2016 förvärvades samtliga aktier i Vitalegruppen, med verksamhet inom funktionsnedsättningsområdet med specialisering inom BPA, egna omsorgsboenden/samdrift, medicinskt center och psykologcenter i Norge.
- Den 30 november 2016 förvärvades samtliga aktier i Blichergruppen AB ("**Blichergruppen**"), med verksamhet inom skola och HVB-hem.
- Den 31 december 2016 förvärvades samtliga aktier i TBO Helse, med verksamhet inom funktionsnedsättningsområdet i Norge.
- Den 31 december 2016 förvärvades samtliga aktier i Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB ("**Ekbacka**"), Ekbacka AB med verksamhet inom funktionsnedsättningsområdet och TCJ Fastigheter AB som är ett fastighetsbolag från vilket Ekbacka AB hyr lokaler.

Dessa förvärv bedöms ha en påverkan på Ambeas resultat. Samtliga förvärv har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse. Enligt förvärvsavtalen övergår äganderätten till bolagen på tillträdesdagen och har därmed konsoliderats i Ambeas koncernredovisning på respektive tillträdesdag.

Ambea presenterar en konsoliderad proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2016 för att illustrera effekten av samtliga ovan nämnda

förvärvs påverkan på Ambeas resultat som om förvärven skett den 1 januari 2016. Proformaredovisningen illustrerar en hypotetisk situation och beskriver inte Ambeas verkliga resultat från verksamheten som om nämnda förvärv verkligen genomförts vid en tidigare tidpunkt och proformaredovisningen ska inte anses vara en indikation på Ambeas resultat för någon framtida period. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa alltför stor vikt vid proformaredovisningen. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Ambeas redovisningsprinciper under IFRS, vilka beskrivs i Ambeas årsredovisning 2016. Solhagagruppen tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"), Pettersson Progress, Blichergruppen och Ekbacka tillämpar BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag ("K2") och de norska förvärvade bolagen Vitalegruppen och TBO Helse tillämpar god redovisningssed i Norge.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnader i de redovisningsprinciper som tillämpas av Koncernen och de förvärvade bolagen. Resultatet av analysen presenteras under stycket Proformajusteringar nedan.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

De underlag som ligger till grund för proformaredovisningen¹⁾ är hämtade ur:

- *Ambea*: reviderad koncernredovisning för räkenskapsåret 2016 som upprättats enligt IFRS.
- *Solhagagruppen*: oreviderade interna rapporter för perioden 1 januari 2016 – 18 februari 2016. Informationen har upprättats enligt K3.
- *Pettersson Progress*: oreviderade interna rapporter för perioden 1 januari 2016 – 30 juni 2016 som upprättats enligt K2.
- *Vitalegruppen*: oreviderade interna rapporter för perioden 1 januari 2016 – 30 oktober 2016 som upprättats enligt god redovisningssed i Norge.

- *Blichergruppen*: oreviderade interna rapporter för perioden 1 januari 2016 – 31 november 2016 som upprättats enligt K2.
- *Vitale*: oreviderade interna rapporter för perioden 1 januari 2016 – 31 oktober 2016 som upprättats enligt god redovisningssed i Norge.
- *TBO Helse*: reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2016 – 31 december 2016 som upprättats enligt god redovisningssed i Norge.
- *Ekbacka*: reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 1 januari 2016 – 31 december 2016 som upprättats enligt K2.

Antaganden för proforma

Följande antaganden har gjorts vid upprättandet av proformaredovisningen. Proformajusteringarna beskrivs mer detaljerat i noter till proformaresultaträkningen.

Preliminära och slutliga förvärvsanalyser

Effekten av förvärven av Pettersson Progress, Vitalegruppen, Blichergruppen, TBO Helse och Ekbacka har upprättats baserat på preliminära förvärvsanalyser. Slutliga förvärvsanalyser beräknas fastställas under 2017. Skillnad mellan preliminära och slutliga förvärvsanalyser antas ej vara väsentlig. Effekterna av övriga förvärv är beräknade med utgångspunkt i slutliga tillträdesbokslut.

Finansiering av förvärv

- Solhagaförvärvet finansierades genom upptagande av lån på 994 MSEK och emission av eget kapital på 5 MSEK. Lånet upptogs i samband med förvärvet. I proformaredovisningen har samma lån antagits gälla för finansieringen från 1 januari 2016 och den förlängda låneperiodens ränta hanteras som en förvärvsrelaterad justering i proformeringen.
- Pettersson Progress, Vitalegruppen, Blichergruppen, TBO Helse och Ekbacka är finansierade av Ambeas likvida medel. Således antas likvida medel från Ambeakoncernen samt den kassa Ambea erhållit från förvärvet av Solhagagruppen finansiera förvärven i proformeringen och inget behov av någon ytterligare extern finansiering föreligger. Kassen har inte genererat någon ränta, varpå ett tidigare lagd

1) Angiva perioden för respektive bolag avser perioden innan de blev en del av Ambeakoncernen.

förvärvsdatum inte genererar någon räntetäkt/räntekostnad.

Proformajusteringar

Nedanstående beskrivning är mer allmän karaktär. Proformajusteringar beskrivs mer i detalj i proformaredovisningen med tillhörande noter.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

- *Solhagagruppen*: Ambea har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Ambea tillämpar enligt IFRS och de som Solhagagruppen tillämpar enligt K3. Bedömningen är att Solhagagruppens redovisningsprinciper överensstämmer med IFRS förutom avseende redovisningen av pensionerna samt finansiell leasing. Skillnaderna i hur pensionskulden ska redovisas är en följd av IAS 19 *Ersättningar till anställda*. Skillnaderna i hur finansiell leasing ska redovisas är en följd av IAS 17 *Leasing avtal*.
- *Pettersson Progress, Vitalegruppen, Blichergruppen, TBO Helse, och Ekbacka*: Ambea har gjort en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Ambea tillämpar enligt IFRS och de som de förvärvade bolagen tillämpar (Pettersson Progress och Blichergruppen, Ekbacka (K2), Vitalegruppen, TBO Helse (god redovisningssed i Norge). Bedömningen är att inga väsentliga skillnader föreligger.

Förvärvsrelaterade justeringar

- *Koncerninterna transaktioner*: I Ekbacka finns koncerninterna transaktioner avseende hyreskostnader och försäljning av fastigheter, vilka elimineras i sin helhet
- *Kundkontrakt*: I flera förvärv har kundkontrakt identifierats i förvärvsanalysen. Avskrivningarna från 1 januari till förvärvstidpunkterna justeras för i proformeringen.
- *Övervärde fastighet*: Vid förvärvet av Ekbacka har ett övervärde i fastigheter identifierats. Proformeringen justeras med avskrivningar från 1 januari 2016 till förvärvstidpunkten den 31 december 2016.
- *Bokslutsdispositioner*: I Ekbacka finns bokslutsdispositioner i de legala enheterna avseende överavskrivningar, vilka elimineras i proformeringen.
- *Finansiering*: Solhagagruppens förvärvet finansierades genom upptagande av lån på 994 MSEK och emission av eget kapital på 5 MSEK. Lånet upptogs i samband med förvärvet. I proformaredovisningen har samma lån antagits gälla för finansieringen från 1 januari 2016. Räntan från 1 januari 2016 till förvärvstidpunkten, 18 februari 2016, justeras för i proformeringen.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2016

MSEK	Ambea AB (publ) 160101- 161231 Reviderat IFRS	Solhaga- gruppen Holding AB 160101- 160218 Ej reviderat BFNAR 2012:1	Pettersson Progress AB 160101- 160630 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Blicher- gruppen AB 160101- 161130 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Vitale- gruppen AS 160101- 161031 Ej reviderat God redovisningssed i Norge	TBO Helse 160101- 161231 Reviderat God redovisningssed i Norge	Ekbacka AB 160101- 161231 Reviderat BFNAR 2008:1	TCJ Fastig- heter AB 160101- 161231 Reviderat BFNAR 2008:1	Proformajusteringar		Not	Proforma resultat- räkning Reviderat
									Justering av redo- visnings- principer Reviderat	Förvärvs- relaterade justeringar Reviderat		
Rörelsens intäkter												
Nettoomsättning	5 334	134	11	17	112	51	30	2	-	-2	A	5 690
Övriga rörelseintäkter	75	8	0	1	1	0	0	-	-	0	A	85
Totala intäkter	5 409	142	11	18	114	51	30	2	-	-2		5 775
Rörelsens kostnader												
Förbrukningsmaterial	-176	-3	-1	-1	-1	-1	-	-	-	-		-183
Övriga externa kostnader	-1 008	-28	-1	-3	-88	-35	-8	-1	0	2	A, B	-1170
Personalkostnader	-3 817	-102	-6	-9	-16	-8	-18	-	0	-	C	-3 976
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	-1	-0	-0	-1	-1	-0	-0	-0	-8	B, D, E	-114
Resultat från andelar i koncernbolag	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-1
Övriga rörelsekostnader	-4	-	-0	-6	-	-	-0	-	-	0	A	-10
Rörelseresultat (EBIT)	301	7	3	-1	8	7	4	2	0	-8		322
Finansiella intäkter	6	0	0	-	1	0	0	-	-	-		7
Finansiella kostnader	-135	-2	-0	-0	-3	-0	-	-	-0	-6	B, C, F	-147
Finansiella poster netto	-130	-2	0	-0	-1	-0	0	-	-0	-6		-140
Resultat efter finansiella poster	171	5	3	-1	6	6	4	2	0	-14		182
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Övriga bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-0	G	-
Resultat före skatt	171	5	3	-1	6	6	4	2	0	-14		182
Skatt på årets resultat	-44	-1	-1	0	-2	-2	-1	-0	-0	3	H	-46
ÅRETS RESULTAT	128	4	2	-1	5	5	3	1	0	-11		136
Årets resultat hänförligt till:												
Moderbolagets aktieägare	128	4	2	-1	5	5	3	1	0	-11		136
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-

Noter till proformaredovisningen

- A. Koncerninterna transaktioner har skett i Ekbacka mellan Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB med 2 MSEK avseende hyra av lokaler och försäljning av fastigheter, vilka elimineras i sin helhet. Proformajusteringen avseende hyra av lokaler har bestående effekt medan proformajusteringen avseende försäljningen inte har någon bestående effekt.
- B. IFRS-justeringar för finansiell leasing justeras för perioden 1 januari–18 februari 2016 i proformaredovisningen avseende Solhagagruppenförvärvet. Proformajusteringen har bestående effekt.
- C. IFRS-justeringar för pensioner enligt IAS 19 justeras för avseende perioden 1 januari–18 februari 2016 i proformaredovisningen avseende Solhagagruppenförvärvet. Proformajusteringen har bestående effekt.
- D. I flera förvärv har kundkontrakt identifierats i förvärvsanalysen. Avskrivningen på kundkontrakt sker linjärt över den uppskattade kontraktstiden som är 20 år för Solhagagruppen och 5 år för övriga förvärv. Avskrivningen på kundkontrakt initieras från förvärvstidpunkten. Avskrivningarna från 1 januari till förvärvstidpunkterna justeras för i proformeringen, vilka uppgår till 8 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

- E. I förvärvet av Ekbacka har ett övervärde på fastigheter identifierats. Avskrivningen på övervärdet sker linjärt enligt Ekbackas tidigare tillämpade avskrivningstid. Avskrivningen på övervärdet initieras från förvärvstidpunkten, således justeras proformeringen med avskrivningar från 1 januari till förvärvstidpunkten, 31 december 2016, med en avskrivning på 1 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.
- F. Justering avser förändring av finansiering av förvärvet av Solhagagruppen. Nyupplåning om 994 MSEK löper enligt låneavtalet med en räntesats om 4,5 procent för perioden. Jämfört med tidigare finansiering ökas räntekostnader med 6 MSEK avseende perioden 1 januari–18 februari 2016. Proformajusteringen har bestående effekt.
- G. I Ekbacka finns bokslutsdispositioner i de legala enheterna avseende överavskrivningar, vilka elimineras i proformeringen. Proformajusteringen har bestående effekt.
- H. Om inte annat anges har skatt beräknats på samtliga proformajusteringar. För de svenska bolagen tillämpas gällande bolagsskattesats om 22 procent respektive 25 procent för de norska bolagen.

I. Proforma EBITA, EBITDA, justerad EBITA och justerad EBITDA

Justerad EBITA och justerad EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ambea anser därför att de är användbara nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten.¹⁾ Jämförelsestörande poster är poster i resultaträkningen där man redovisar resultatet från sådana händelser i företagets verksamhet som stör jämförelser med andra perioders resultat. I nyckeltalen nedan har Ambea justerat för poster hänförliga till integration av stora rörelseförvärv (49 MSEK, varav 13 MSEK ingår i resultatraden Personalkostnader och 36 MSEK i resultatraden Övriga externa kostnader), IPO-kostnader (31 MSEK som ingår i resultatraden Övriga externa kostnader) samt kostnader för avveckling av hela verksamhetsgrenar (17 MSEK, varav –7 MSEK ingår i resultatraden Övriga intäkter, 7 MSEK i resultatraden Personalkostnader och 17 MSEK i resultatraden Övriga externa kostnader). Dessa kostnader finns inte i de förvärvade enheterna före förvärvsdatum.

MSEK	Ambea AB (publ) 160101-160101-161231 Reviderat IFRS	Solhaga-gruppen Holding AB 160101-160218 Ej reviderat BFNAR 2012:1	Pettersson Progress AB 160101-160630 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Blicher-gruppen AB 160101-161130 Ej reviderat BFNAR 2008:1	Vitale-gruppen AS 160101-161031 Ej reviderat God redovisningssed i Norge	TBO Helse 160101-161231 Reviderat God redovisningssed i Norge	Ekbacka AB 160101-161231 Reviderat BFNAR 2008:1	TCJ Fastigheter AB 160101-161231 Reviderat BFNAR 2008:1	Proformajusteringar		
									Justering av redovisningsprinciper Reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Reviderat	Proforma resultaträkning Reviderat
Proforma EBITA och EBITDA											
Rörelseresultat (EBIT)	301	7	3	–1	8	7	4	2	0	–8	322
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	58	0	–	–	–	–	–	–	–	8	66
EBITA¹⁾	359	8	3	–1	8	7	4	2	0	–0	388
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	44	1	0	0	1	1	0	0	0	1	48
EBITDA¹⁾	403	9	3	–1	9	7	4	2	0	0	436
Proforma justerad EBITA och justerad EBITDA											
Rörelseresultat	301	7	3	–1	8	7	4	2	0	–8	322
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	58	0	–	–	–	–	–	–	–	8	66
EBITA¹⁾	359	8	3	–1	8	7	4	2	0	–0	388
Integration av stora förvärv	49	–	–	–	–	–	–	–	–	–	49
IPO-kostnader	31	–	–	–	–	–	–	–	–	–	31
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	17	–	–	–	–	–	–	–	–	–	17
Justerad EBITA¹⁾	456	8	3	–1	8	7	4	2	0	–0	485
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	44	1	0	0	1	1	0	0	0	1	48
Justerad EBITDA¹⁾	500	9	3	–1	9	7	4	2	0	0	533

1) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Ambea AB (publ), org. nr. 556468-4354

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 109–113 i Ambea AB (publ):s prospekt daterat den 17 mars 2017.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Solhagagruppen Holding AB, Pettersson Progress AB, Vitalegruppen AS, Blichergruppen AB, TBO Helse, Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB skulle ha kunnat påverka Ambea AB (publ):s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016 för det fall förvärven hade skett den 1 januari 2016.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört granskningen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Ambea AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Forts. nästa sida

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 109–111 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Övriga upplysningar

Denna rapport har endast till syfte att användas i samband med erbjudandet i Sverige och upptagande till handel av aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på sätt som anges i prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen. Vi har inte utfört vårt arbete i enlighet med några standarder eller praxis för revision eller bestyrkande allmänt accepterade i USA och det ska följaktligen inte betraktas som om vårt arbete har utförts i enlighet med någon av dessa standarder eller praxis. Med anledning av detta är vår rapport är inte tillämplig i andra jurisdiktioner än vad som anges ovan och ska inte användas eller förlitas på av någon annan än i samband med det erbjudande som beskrivs ovan. Vi accepterar inget ansvar för och förnekar allt ansvar till någon part med avseende på all användning av, eller förlitande på, denna rapport i samband med någon typ av transaktion, inklusive försäljning av värdepapper, i annat hänseende än erbjudandet till allmänheten i Sverige, EU eller EES att teckna aktier och upptagande till handel av dessa aktier på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader inom Europeiska Unionen eller Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, på sätt som anges i prospektet godkänt av den svenska Finansinspektionen.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 109–111 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 17 mars 2017

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander
Auktoriserad Revisor

Operationell och finansiell översikt

Nedanstående redogörelse bör läsas i anslutning till "Utvald finansiell information" och Bolagets reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 med tillhörande noter, vilka återfinns på annan plats i detta Prospekt. Bolagets reviderade koncernredovisning per och för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014 har upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU.

Detta avsnitt kan innehålla "framåtriktade uttalanden". Sådana uttalanden är förenade med risker, osäkerheter och andra faktorer, bland annat sådana som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer", och som skulle kunna leda till att Bolagets framtida resultat, finansiella ställning eller kassaflöden kan komma att skilja sig väsentligt från de resultat, den finansiella ställning eller de kassaflöden som uttrycks eller antyds i sådana framåtriktade uttalanden. Se "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden" för information om sådana framåtriktade uttalanden och riskerna med att förlita sig på dem.

Översikt

Ambea är en marknadsledande aktör inom omsorgstjänster i Sverige med fokus på boendeomsorg inom funktionsnedsättning och äldreomsorg i egen regi.¹⁾ Ambeas verksamhet omfattade per den 31 december 2016 mer än 6 200 bäddar och 1 300 platser vid cirka 460 enheter i Sverige och Norge, med totalt cirka 14 000 anställda²⁾. Bolaget driver, genom sitt varumärke Nytida, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning enligt LSS samt individ- och familjeomsorg, med cirka 2 600 bäddar och 1 300 platser vid cirka 340 enheter. Genom sitt varumärke Vardaga driver Bolaget äldreomsorg med cirka 3 500 bäddar vid 75 enheter. Dessutom är Ambea verksamt inom omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning i Norge. Ambea erbjuder även bemanningstjänster i Sverige och arbetar med uthyrning och rekrytering av läkare och sjuksköterskor samt med mer långsiktiga bemanningslösningar, både internt och för externa kunders räkning. Ambeas totala intäkter uppgick till 5 409 MSEK under räkenskapsåret 2016, varav 58 procent utgjorde försäljning från enheter som drivs i egen regi, och justerad EBITA uppgick till 456 MSEK.³⁾ Rörelseresultatet (EBIT) för motsvarande period uppgick till 301 MSEK.

Faktorer som påverkar Ambeas rörelseresultat

Ambeas verksamhet och rörelseresultat har påverkats av, och förväntas fortsatt påverkas av ett antal viktiga faktorer. Dessa faktorer inkluderar regulatoriska, politiska, ekonomiska och demografiska faktorer, etablering av enheter i egen regi, beläggningsgrader, förmåga att vinna kontrakt och upprätthålla kontraktsporföljens värde över tid, prissättning, indexklausuler och andra avtalsvillkor, förmåga att bedöma och hantera risker och personalkostnader och andra kostnader, rörelseförvärv och efterföljande integration, konkurrens, säsongsvariationer, skatter, räntor och valutaeffekter. Nedan redogörs för dessa faktorer i mer detalj.

Regulatoriska, politiska, ekonomiska och demografiska faktorer

Regulatoriska och politiska faktorer har en stark koppling till marknaden för omsorgstjänster då dessa påverkar allokeringen av offentliga resurser till omsorgstjänster, lagstiftningen som tillämpas på omsorgstjänster, förekomsten av privata omsorgstjänster samt villkoren för prissättning och andra grundläggande faktorer i samband med tillhandahållande av omsorgstjänster. Dessa faktorer påverkar tillgång och efterfrågan på omsorgstjänster och, mer specifikt, förutsättningarna för att tillhandahålla lönsamma omsorgs-

1) Baserat på Ambeas bedömning med utgångspunkt i den marknadsanalys som Bolaget inhämtat och som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt".

2) Antalet heltidsanställda per 31 december 2016 var 7 892.

3) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

tjänster för privat aktörer. Beslutet huruvida privata aktörer bör tillåtas på omsorgsmarknaden är politiskt. Valresultat och politiska beslut som förändrar förutsättningarna för att tillhandahålla omsorgstjänster för privata aktörer kan väsentligt påverka Ambeas rörelseresultat. Politiska, ekonomiska och andra faktorer kan leda till nya lagar och förordningar eller till ändringar i eller till nya tolkningar av befintliga lagar och förordningar, vilket i sin tur kan leda till ökade rörelsekostnader, ytterligare tillståndskrav, minskad efterfrågan på privata omsorgstjänster eller sänkta priser. Ändringar i lagstiftningen kan också ha en positiv effekt på omsorgsmarknaden. År 2009 antogs LOV som ger omsorgstagarna möjlighet att själva välja omsorgsleverantör bland de aktörer som godkänts av den lokala myndigheten. I oktober 2016 hade 162 av Sveriges 290 kommuner tillämnat eller beslutat att tillämpa LOV för vissa av deras omsorgstjänster.¹⁾ Valfriheten har ökat vikten av att erbjuda effektiv och högkvalitativ omsorg, och Ambea anser att denna utveckling har varit fördelaktig för större privata aktörer, som Ambea, vilka har den volym och de processer som krävs för att tillhandahålla tjänster med konsekvent hög kvalitetsnivå. Medan ett ökat fokus på kvalitet kan leda till ökade kostnader för att följa regelverken och för att kontrollera kvaliteten förväntas emellertid effekten bli mest påtaglig för mindre aktörer.

Ambea bevakar kontinuerligt den politiska och regulatoriska utvecklingen, och deltar aktivt i den pågående utvecklingen, bland annat genom styrelserepresentation i Vårdförtagarna där Ambeas verkställande direktör, Fredrik Gren, för närvarande är ordförande. I allmänhet förs debatten, och hänförliga regulatoriska förändringar både på lokal och nationell nivå. Kommunerna ansvarar för att tillhandahålla omsorg till sina invånare och för att anlita och ersätta privata aktörer, så som Ambea, för att tillhandahålla omsorgstjänster. Riksdagen och regeringen definierar det juridiska ramverket för tillhandahållande av omsorgstjänster och för generellt den ideologiska debatten. Trots en omfattande debatt och ideologiska ambitioner har riksdagen endast genomfört ett begränsat antal förändringar i lagstiftningen under de senaste fem åren. Den följande osäkerheten har haft en negativ effekt på

privata aktörers möjlighet att tillhandahålla omsorgstjänster och bidragit till den pågående konsolideringen av branschen. I avsnitt *”Riskfaktorer – Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet – Begränsningar i möjligheten att bedriva privata omsorgstjänster i vinstsyfte och skärpta tillstånds- och tillsynsregler kan innebära inskränkningar i Ambeas affärsmodell”* har den så kallade Valfärdsutredningen beskrivits. Bolaget bedömer att förutsättningarna för Bolagets affärsmodell skulle kunna ändras om den i Valfärdsutredningen föreslagna begränsningen avseende rörelseresultatet införs. Exempelvis kan vinstbegränsningen medföra att den förväntade intjäningsförmågan för Bolaget minskar, vilket kan medföra att Bolagets goodwill inte kan försvaras utan måste skrivas ned helt eller delvis. En sådan potentiell nedskrivning av goodwill kan leda till en minskning av Bolagets egna kapital och därmed till en försämrad finansiell ställning för Bolaget. Vidare kan den föreslagna begränsningen avseende rörelseresultatet leda till att Bolaget inte längre kan uppfylla i finansieringsavtal uppställda finansiella kovenanter vilket i sin tur kan innebära rätt för långivare att begära att Bolagets finansieringsavtal sägs upp i förtid. Eventuella begränsningar i Bolagets möjligheter att bedriva vinstdrivande verksamhet eller i Bolagets rörelseresultat skulle i förlängningen kunna ha en påverkan på Bolagets möjlighet att överföra vinstmedel till dess aktieägare. Bolaget bevakar händelseutvecklingen avseende Valfärdsutredningen noggrant. Under remisstiden som avslutades den 24 februari 2017 har ett stort antal remissvar inkommit, bland annat från Bolaget.

Demografisk utveckling och offentliga finanser har direkt påverkan på den generella efterfrågan på omsorgstjänster, särskilt för de omsorgstjänster som tillhandahålls av privata aktörer. Från 2011 till och med 2015 växte de segment på den svenska omsorgsmarknaden där Ambea är verksamt med en CAGR på fyra procent, och den privata andelen av dessa segment växte med en CAGR om fem procent under motsvarande period.²⁾ Inom funktionsnedsättning under samma period uppgick CAGR till sex procent till följd av ett ökat behov av stöd och boende för personer med funktionsnedsättning och ett ökat antal LSS-ärenden.³⁾ För marknaden för individ- och familjeomsorg

1) Sveriges Kommuner och Landsting.

2) För källa, se figur 1 i avsnitt *”Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige – Ambeas Marknad”*.

3) För källa, se figur 1 i avsnitt *”Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige – Ambeas Marknad”*.

uppgick CAGR till fem procent under samma period, vilket berodde på en ökning av antalet personer som lider av psykisk ohälsa och andra tillstånd som kräver komplex vård.¹⁾ Äldreomsorgens CAGR uppgick till två procent under samma period. Den lägre tillväxten berodde på ett minskande antal äldre (personer som är 80 år eller äldre).²⁾ Bolaget bedömer att gynnsamma demografiska trender, däribland den förväntade ökningen av äldre personer och ett ökande antal LSS-beslut, kommer att driva marknadstillväxten under kommande år. Kommuner med ansträngd ekonomi upphandlar i ökande utsträckning privata omsorgstjänster när de ställs inför finansiella svårigheter och blir pressade att minska växande vård- och omsorgskostnader. I genomsnitt utgör dessa kostnader cirka 38 procent av en kommuns budget. Bolaget räknar med att den privata andelen av omsorgsmarknaden kommer att öka ytterligare när kommunernas kostnader stiger på grund av ovan nämnda demografiska trender.

Omsorgsmarknaden har historiskt vuxit oavsett vilket politiskt parti som suttit vid makten och har varit stabil under lågkonjunkturer. Till exempel växte den svenska omsorgsmarknaden med tre procent under den globala finanskrisen 2009 samtidigt som Sveriges BNP minskade med fem procent.³⁾

Etablering av enheter i egen regi

Verksamhet i egen regi ger större kontroll och flexibilitet, samt ger Ambea möjligheten att utnyttja sin egen plattform för att förbättra omsorgens kvalitet och effektivitet, vilket i sin tur leder till högre lönsamhet jämfört med entreprenadverksamheter. Ambeas strategiska beslut att styra sin verksamhet mot Nytida sammanfaller med ett ökat fokus på egen regi eftersom denna omsorgsform är mer förekommande än entreprenadkontrakt på Nytidans marknader. Utvecklingen är densamma för Vardaga, där kommuner tidigare har privatiserat sina befintliga omsorgsenheter genom entreprenadkontrakt medan kapacitetssökningar för att möta den aktuella bristen på boenden inom äldreomsorgen vanligtvis uppnås genom etablering av enheter i egen regi. Den 31 december 2016 drev Ambea 290 enheter i egen regi, varav 224 ingår i Nytida, 24 i Vardaga och

42 i Norge. Under perioden 1 januari 2014–31 december 2016 har Ambea öppnat 20 enheter i egen regi med 311 bäddar och 20 platser. Under räkenskapsåren 2016, 2015 respektive 2014 svarade enheter i egen regi för 58 procent, 41 procent respektive 37 procent av Ambeas totala intäkter. Ambeas justerade EBITA-marginal ökade från 5 procent 2014 till 8 procent 2016. Ambeas rörelsemarginal (EBIT) för motsvarande period ökade från 3 procent till 6 procent.⁴⁾

Ambeas förmåga att förbättra sin försäljning och lönsamhet är till stor del beroende av Bolagets förmåga att etablera ytterligare enheter i egen regi. För en beskrivning av Ambeas strukturerade utvecklingsprocess för att identifiera, etablera och driva nya enheter i egen regi, se ”*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Kontraktstypologier – Egen regi*”.

Ambeas generella hållning är att inte äga fastigheterna där Bolaget bedriver verksamhet och därför etableras de flesta nya enheter i egen regi i hyrda fastigheter. Den stora merparten av Ambeas enheter i egen regi är LSS- och SoL-enheter, vilka drivs inom Nytida, och äldreboenden som drivs inom Vardaga. LSS-enheter för ungdomar med funktionsnedsättning har vanligtvis fyra platser, medan enheter för vuxna med funktionsnedsättning vanligtvis har sex platser. SoL-enheter för exempelvis psykiatri består oftast av 10–12 platser. Nya äldreboenden har vanligtvis 54 eller 72 platser. Per dagen för Prospektet bedrivs större delen av Ambeas verksamheter i egen regi i byggnader som Bolaget hyr för en längre tidsperiod eller som redan var omsorgsfaciliteter när Bolaget ingick hyresavtalet. Som ett resultat av detta behövde inte många byggnader genomgå ytterligare planerings- eller byggnadsprocesser. När Ambea emellertid etablerar nya verksamheter inom egen regi är den förväntade genomsnittliga ledtiden från det att ett hyresavtal tecknats fram till att enheten öppnas 9–18 månader för LSS-enheter, 9–12 månader för SoL-psykiatrienheter och 24–36 månader för äldreboenden (äldreboenden tar längre tid i anspråk eftersom dessa är större och kräver mer komplicerade planerings- och byggprocesser). Bolaget uppskattar att etableringen av en LSS-enhet kräver en investering på cirka 0,2–0,3 MSEK per enhet vilken utgörs främst av möbler,

1) För källa, se figur 1 i avsnitt ”Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige – Ambeas Marknad”.

2) För källa, se figur 1 i avsnitt ”Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige – Ambeas Marknad”.

3) Statistiska centralbyrån.

4) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

utrustning, inredning och installationer som hyresvärden inte ansvarar för. Motsvarande investering för SoL-psykiatrierheter uppskattas till cirka 0,2–0,5 MSEK per enhet och för äldreboenden cirka 5–6 MSEK per enhet. Innan verksamheten inleds tillkommer kostnader för IT, infrastruktur, rekrytering, bemanning, utbildning och verksamhetstillstånd. Nyetablerade enheter påverkar i regel lönsamheten negativt under en period före verksamheten inleds och under den inledande fasen efter öppning och betydande projektförseningar, som till exempel kan uppkomma i avvaktan på verksamhetstillstånd eller bygglov, kan göra att det dröjer innan nya enheter är i full drift. Ambea har utvecklat detaljerade och standardiserade lokalanvisningar med tydliga byggnadsspecifikationer, nyckeltal och beprövade lösningar för hur nya enheter bör utformas. Vad gäller försäljnings- och marknadsföringsinsatser är målet att LSS-enheter och SoL-enheter/äldreboenden ska nå en långsiktigt hållbar beläggningsgrad inom 6–18 månader respektive 12–18 månader från det att verksamheten inleds. Perioden det tar för de nya enheterna att generera positivt rörelseresultat (EBITA på enhetsnivå) efter täckning av de initiala investeringarna förväntas i genomsnitt ta ett år från öppnandet av LSS-enheter, SoL-psykiatrierheter och äldreboenden, även om detta kan variera i det enskilda fallet på grund av exempelvis det lokala konkurrensläget.

Tidpunkten för etablering och start av nya enheter kan orsaka variationer i försäljningen och lönsamheten från kvartal till kvartal. Ambea har i dagsläget 12 enheter med 188 platser där hyresavtal tecknats och/eller som är under uppförande med beviljade bygglov och som förväntas starta under 2017 och 2018 samt ytterligare 11 enheter med 390 platser där hyresavtal tecknats men för vilka byggloven inte är klara.

Beläggningsgrader

Omsättningen från verksamhet i egen regi påverkas i huvudsak av beläggningsgrader. För att uppnå en hög lönsamhet, samtidigt som antalet enheter i egen regi ökar, är det av största vikt att upprätthålla en hög beläggningsgrad. Beläggningsgrader är nära knutna till allmänna regulatoriska, politiska, ekonomiska och demografiska förutsättningar (se ovan), tillgång och efterfrågan på omsorgstjänster inom en specifik

marknad eller region och andra externa faktorer. Beläggningsgrader är också i stor utsträckning beroende av uppdragsgivarnas och omsorgstagarernas preferenser. Ambea anser därför att beläggningsgrader påverkas av faktorer såsom prissättning, tjänsteutbud, omsorgskvalitet, försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, volym, placering och graden av nöjdhet hos omsorgstagarna är, vilka alla påverkar kommuner och omsorgstagare i deras val av aktörer inom omsorgsmarknaden. Ambea strävar efter att vara ett attraktivt alternativ både för kommuner och enskilda omsorgstagare och arbetar ständigt med att förbättra tjänsteutbudet, omsorgskvaliteten och effektiviteten. För att stärka Ambeas tjänsteutbud och säkerställa att enheter bibehåller en hög beläggningsgrad arbetar Ambea systematiskt med marknadsföring och försäljning som skräddarsys för Nytidias och Vardagas respektive kunder och omsorgstagare. Se ”*Verksamhetsbeskrivning – Affärssegment – Nytida – Marknadsföring och försäljning*”.

Ambea bevakar noga beläggningsgraderna på sina enheter. Bolaget lägger också stor vikt vid rekrytering och resultatuppföljning för att säkerställa att varje enhet leds av en effektiv chef då enhetscheferna har en viktig roll i att upprätthålla och höja beläggningsgraden. Ett sätt att bedöma Ambeas resultat är att följa upp beläggningsgraden både för nystartade enheter och baserat på jämförbara enheter (det vill säga endast de enheter som varit i drift under hela den aktuella perioden och under motsvarande period föregående år). LSS-enheter och äldreboenden har vanligen höga beläggningsgrader då dessa omsorgstjänster är mer långsiktiga till sin karaktär, medan SoL-enheter erbjuder omsorgstjänster av mer kortsiktig karaktär och har därmed lägre och mer varierade beläggningsgrader. Under perioden 2014–2016 har beläggningsgraderna varit stabila. För jämförbara enheter var den genomsnittliga beläggningsgraden för LSS-enheter och äldreboenden över 95 procent, främst på grund av en allmän brist på omsorgsenheter och lång genomsnittlig vistelseperiod, särskilt för LSS-enheter, och den genomsnittliga beläggningsgraden för SoL-enheter ökade från cirka 85 procent 2014 till cirka 90 procent för 2016.

Förmåga att vinna kontrakt och upprätthålla kontraktssportföljens värde över tid

Entreprenadkontrakt erbjuder ett strategiskt viktigt komplement till egen regi då de bidrar till att bygga upp relationer med lokala myndigheter och ofta utgör en kommunikationsväg till tjänstemän på kommuner och lokala myndigheter som Ambea inte tidigare haft kontakt med. Dessa relationer ligger, i ett senare skede, ofta till grund för tecknande av ramavtal om verksamhet i egen regi med Ambea. Historiskt har kommunerna privatiserat en del av sina befintliga omsorgsenheter genom att teckna entreprenadkontrakt, medan en ökad efterfrågan oftast möts av kapacitetsökning genom ramavtal för egen regi. 2016 svarade entreprenadkontrakt för 35 procent av Ambeas totala intäkter. För att bibehålla kontraktssportföljens värde måste Ambea, över tid, identifiera och vinna (samt bibehålla befintliga kontrakt vid förnyad upphandling) ett tillräckligt antal kontrakt till rätt pris.

Entreprenadkontrakt föregås av en offentlig upphandlingsprocess i konkurrens med andra aktörer och att vinna och förlora kontrakt är en naturlig del av denna del av verksamheten. Under perioden 2014–2016 har Ambeas omsättning från entreprenadkontrakt minskat. Förutom att Ambea fokuserat mer på verksamhet i egen regi beror omsättningsminskningen inom entreprenadkontrakt främst på ökad konkurrens och minskat antal nya utannonseringar av entreprenadkontrakt, särskilt inom äldreomsorgen, samt att några stora enheter har återgått till offentlig regi vid kontraktens utgång.

Entreprenadkontrakt löper normalt mellan fyra och fem år, med eventuell förlängning om två till fyra år. Efter förlängningsperioder initieras i regel ett nytt upphandlingsförfarande. För att uppnå fastställda volymmål och en stabil volym över tid har Ambea tagit fram och följer en detaljerad process för att förutse och lägga inbud vid upphandlingar av entreprenadkontrakt. 2016, 2015 och 2014 tilldelades Ambea 17 procent, 14 procent respektive 32 procent av de inbud som Bolaget deltog i (viktat baserat på kontraktsvärde). För Nytida var motsvarande kontraktstilldelning 17 procent, 15 procent respektive 43 procent, och för Vardaga 17 procent, 14 procent respektive 29 procent. De totala årliga intäkterna för de kontrakt som Ambea vann 2016, 2015 och 2014 var 248 MSEK, 91 MSEK respektive 307 MSEK. För Nytida var motsvarande årliga kontraktsvärden

73 MSEK, 32 MSEK respektive 90 MSEK och för Vardaga 175 MSEK, 59 MSEK respektive 217 MSEK. Andelen kontrakt som förlängdes när avtalstiden löpte ut var under dessa perioder över 90 procent. Under perioden 1 januari 2014 – 31 december 2016 var Ambeas genomsnittliga nettotilldelning av kontrakt 87 procent (definierat som kontraktsvärdet vid framgångsrika anbudsprocesser dividerat med värdet av Ambeas kontrakt som skulle upphandlas på nytt).

Under 2016 tilldelades Ambea två större kontrakt i Helsingborg med ett totalt kontraktsvärde om maximalt cirka 500 MSEK. Verksamheten i Helsingborg inleddes under december 2016. Vidare har Stockholms kommun meddelat att fem större entreprenadkontrakt kommer att upphandlas under 2017, med ett totalt kontraktsvärde om maximalt cirka 2 900 MSEK (inklusive potentiella förlängningar). Inget av dessa kontrakt ingår idag i Ambeas kontraktssportfölj. Baserat på Ambeas erfarenhet av att samarbeta med svenska kommuner och Bolagets historiska framgångar i upphandlingsförfaranden, anser sig Ambea vara väl positionerat att fortsätta vinna och bibehålla kontrakt till rätt pris. Dessutom har Bolaget en diversifierad entreprenadkontraktssportfölj som inte är så beroende av enskilda kontrakt.

På samma sätt som att Ambea kan tilldelas kontrakt som andra privata aktörer förlorat förekommer det att Ambeas kontrakt inte förnyas eller att driften av enheter återgår till offentlig regi vid kontraktens utgång. Exempelvis driften av Hemmet för Gamla i Stockholm, som historiskt har bidragit med 21 MSEK till omsättningen per kvartal under perioden 1 januari 2014 till 31 december 2016 gick inte till någon ny upphandlingsprocess till följd av ett myndighetsbeslut om att verksamheten ska återgå i offentlig regi när avtalsperioden löper ut och göra plats för andra typer av verksamheter. Ambea kommer därmed upphöra att driva enheten från och med det fjärde kvartalet 2017.

2016 svarade de 10 största kontrakten för cirka 9 procent av Ambeas totala intäkter.

Prissättning, indexklausuler och andra avtalsvillkor

Ersättningen för Ambeas tjänster baseras främst på antalet omsorgstagare vid Ambeas enheter. Den exakta prisnivån beror bland annat på vilket slag av tjänst som tillhandahålls och platsen där tjänsten utförs. Där omsorgsnivån är hög och

tjänsterna mer komplexa utgår högre ersättning och priserna som kan uppnås kan variera beroende på vilken kommun som är motpart, tillgång och efterfrågan samt konkurrensbilden i den aktuella regionen. Den procentuella fördelningen mellan tjänstetyper och geografiska områden kan därför leda till variationer i Ambeas omsättning och lönsamhet mellan perioder. Ambeas omsättning och marginalökning under perioden 2014–2016 är huvudsakligen ett resultat av att andelen verksamhet som bedrivs i egen regi ökar inom både Nytida och Vardaga.

För att bevaka prisutvecklingen följer Ambea bland annat upp den genomsnittliga intäkten per bädd (beräknat som intäkter från boendeomsorg dividerad med genomsnittligt antal platser under perioden). Under 2016 uppgick Vardagas genomsnittliga omsättning per bädd till cirka 2 224 000 SEK för egen regi och 1 467 000 för entreprenadkontakt. Under samma period uppgick Nytidias genomsnittliga omsättning per bädd till cirka 2 872 000 SEK i egen regi och 1 828 000 SEK för entreprenadavtal.

Det är viktigt att hantera kostnadsökningar under avtalstiden för de avtal som Ambea ingår med kommuner. Sådana löptider sträcker sig vanligtvis från (i) fyra till fem år för entreprenadkontrakt med eventuell förlängning om två till fyra år samt (ii) två till fyra år för ramavtal om verksamhet i egen regi. Ambeas största rörelsekostnad är personalkostnader som utgjorde 75 procent, 77 procent och 77 procent av de totala rörelsekostnaderna (definierat som förbrukningsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader, av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar, resultat från andelar i koncernbolag och övriga rörelsekostnader) under verksamhetsåren 2016, 2015 respektive 2014. Hittills har effekten av kostnadsökningar kompenseras genom kostnadsindexklausuler i Bolagets avtal. Det avtalade avgiftsbelopp som Ambea erhåller justeras vanligtvis en gång per år och är normalt sätt baserat på personalkostnader och andra prisindex som är avsedda att kompensera för Bolagets kostnadsökningar under det specifika avtalets löptid. I Bolagets resultaträkning ökar omsättningen i nivå med indexjusteringarna, medan Bolagets vinstmarginal för perioden förblir neutral så länge som Bolagets kostnadsökning täcks fullt ut av indexjusteringarna. Prisindexen som används baseras vanligen på personalkostnader, konsumentprisindex

(normalt inklusive räntefluktuationer) och andra poster. Att utvärdera lämpligheten av de prisindex som föreslås i avtalsvillkoren är en central del i riskbedömningen och prissättningsprocessen. De underliggande indexen utvärderas regelbundet av Ambea avseende relevans och lämplighet. I de fall en kommun inte har angivit någon standardindexmodell eller där villkoren avviker från praxis genomför Bolaget en omfattande riskanalys och justerar marginalberäkningar för att avspegla den ökade risken och anpassa prissättningen i anbudet, se ”– *Förmåga att bedöma och hantera risker, personalkostnader och andra kostnader – Kontrakts- och riskhantering*”.

Även om öknings av personalkostnader och andra kostnader generellt täcks av indexklausuler i Ambeas avtal finns det inga garantier för att sådana indexklausuler täcker framtida kostnadsökningar fullt ut. Medan Bolaget proaktivt försöker hantera personalkostnaderna genom att aktivt planera och optimera bemanningen kan det uppstå kostnader som ej går att kompensera för. Bolagets verksamheter är personalintensiva och påverkas av löneutvecklingen, arbetstidsregleringar, sociala avgifter och omfattningen på de förmåner som utgår till Bolagets medarbetare. Indexviktningen i Bolagets kontraktspportfölj kan avvika från den faktiska kostnadsstrukturen på sådant sätt att indexjusteringar inte kompenserar Ambeas kostnadsvariationer fullt ut. Beroende på avtal sker indexjusteringarna vanligtvis en gång om året och tillämpas oftast på kommande avtalsperioder och generellt inte retroaktivt. Därför föreligger det i regel en tidsfördröjning mellan förändringar i Bolagets kostnader och indexjusteringarna, och Bolaget kan därför bli underkompenserat eller överkompenserat under en tid innan indexjusteringarna träder i kraft. Avgiftsjusteringar baseras normalt på samma index som kommunerna tillämpar för sina egna verksamheter och är avsedda att kompensera aktörer på omsorgsmarknaden för kostnadsökningar. Ambeas faktiska enskilda kostnader kan emellertid avvika från de vid avgiftsjusteringen rådande makroekonomiska faktorerna som prisindexen bygger på.

Tjänsteavtal med kommuner innehåller ofta någon form av ersättning för vakanta platser. Dessa klausuler erbjuder tjänsteleverantörerna viss ersättning för platser som står tomma under en viss tidsperiod. Skyddet varierar mellan avtalen och kommunerna, men kan till exempel ge

80 procent i ersättning för den första veckan som platsen är vakant. I vissa entreprenadavtal ges en fast ersättning oberoende av om platserna är belagda eller inte, eller så ges ersättning upp till en viss beläggningsgrad. Beläggningsrisken är större för verksamheter som bedrivs i egen regi, vilket dock begränsas genom möjligheten att göra enskilda placeringar från flera olika kommuner.

Förmåga att bedöma och hantera risker, personalkostnader och andra kostnader

Förmågan att korrekt bedöma och hantera riskerna, kostnaderna och effektiviseringspotentialen i samband med specifika uppdrag är avgörande och påverkar direkt lönsamheten och Ambeas förmåga att uppnå sina marginalkrav. Innan ett tjänsteavtal ingås fastställer Bolaget till vilket pris det är villigt att tillhandahålla tjänsterna. För att fatta detta beslut krävs att Bolaget gör en rad antaganden om framtida rörelsekostnader baserat på uppdragsspecifikationerna. Kostnadsantagandena inbegriper bland annat förväntad omsorgsnivå, personalkostnader, hyreskostnader och kostnader för förbrukningsmaterial. Om sådana antaganden visar sig vara felaktiga kan Ambea komma att ingå avtal med låga vinstmarginaler eller behöva driva dessa enheter med förlust. Sådana avtal kan vara olönsamma under en begränsad period eller under hela avtalstiden.

Ambeas samarbete med kommuner innebär olika risker förenade med offentliga kontrakt, som bygger på kommersiella villkor eller som sluts i en kontraktssituation som kan avvika från de gängse villkoren eller kontraktssituationerna för kommersiella avtal med privata bolag. Villkor i offentliga kontrakt är typiskt mer strikta och svåra att förhandla jämfört med villkor i kommersiella avtal. Avtalsstrukturen skiljer sig åt beroende på den underliggande lagstiftningen. För upphandlingar enligt LOU måste kommunen välja den anbudsgivare som erbjuder det lägsta priset och/eller bäst uppfyller tjänstespecifikationerna. Vid upphandlingar enligt LOV definierar kommunen tjänstespecifikationerna kombinerat med en förbestämd ersättning. För placeringar baserade på individspecifika avtal kommer man överens om tjänstespecifikationerna och priserna från fall till fall. Den aktuella kontraktmodellen och avtalsstrukturen påverkar Ambeas förmåga att genomföra ändringar i verksamheten under avtalstiden. Till exempel är de ovan beskrivna

ersättningarna vanligt förekommande inom entreprenadkontrakt mot bakgrund av deras långsiktiga karaktär och det faktum att det oftast inte finns något, eller endast ett begränsat, utrymme att omförhandla villkoren i sådana avtal när de väl har ingåtts. Inom privat regi kan Ambea däremot ingå ramavtal med flera kommuner enligt vilka de kan göra enskilda placeringar, vilket ger Ambea en bred bas av potentiella kunder och diversifierar den potentiella beläggnings- och prissättningsrisken. Till följd av sin omfattande erfarenhet av att arbeta med olika upphandlingsformer har Ambea uppnått en grad av verksamhetskontroll som Bolaget bedömer möjliggör rimliga uppskattningar och hantering av de olika riskerna och kostnaderna förenade med dess tjänsteavtal. De viktigaste faktorerna bakom denna förmåga är intäktsindexering (se ovan), en disciplinerad kontrakts- och riskhanteringsprocess och driftsmässig effektivitet. Det är dessa faktorer som bidragit mest till Ambeas positiva omsättnings- och marginalutveckling under perioden 2014–2016, och de stödjer Ambeas övergång till verksamheter i egen regi som erbjuder större kontroll och flexibilitet och ger Ambea möjlighet att utnyttja sin egen plattform för att förbättra omsorgens kvalitet och effektivitet.

Kontrakts- och riskhantering

I syfte att uppnå en disciplinerad kontrakts- och riskhantering har Ambea utvecklat strukturerade och detaljerade processer för att etablera nya enheter i egen regi och för att delta i och lämna anbud i upphandlingar av entreprenadkontrakt. För mer information om Ambeas strukturerade syn på de två kontraktsmodellerna, se *”Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Kontraktsmodeller”*.

Ambea följer noga upp lönsamheten i sin kontraktsportfölj genom att bevaka vissa nyckeltal för att försäkra sig om att Bolagets resultat är i linje med de antaganden som gjordes när tjänsteavtalen ingicks, och om så inte är fallet vidta nödvändiga åtgärder. Varje avtal utvärderas också årligen för att undersöka om det har blivit strukturellt olönsamt, det vill säga om de avtalade intäkterna inte är tillräckliga för att täcka de direkta och fördelade kostnaderna, och bedöms fortsätta vara olönsamt under resten av avtalstiden. Om ett avtal bedöms vara strukturellt olönsamt (vanligtvis ett resultat av att avtalet inte avspeglar den driftsmässiga verkligheten,

i motsats till att ha potential för förbättrad effektivitet), görs en avsättning för den beräknade framtida förlusten. Historiskt har Bolaget bedömt ett till sex entreprenadavtal per år som strukturellt olönsamma och avsättningarna 2016, 2015 och 2014 uppgick till 0 MSEK, 2 MSEK respektive 4 MSEK.

Effektiv drift

Ambeas största rörelsekostnader avser personal, hyra och förbrukningsmaterial. Ambea har ett starkt fokus på effektivitet i sina verksamheter och har genomfört ett antal åtgärder för att optimera, bland annat, bemanning och inköp av förbrukningsmaterial. Det övergripande målet för Ambeas effektiviseringsprogram är att uppnå högre kvalitet och samtidigt minska kostnaderna och den administrativa bördan, och att utnyttja skalfördelar.

Ambea strävar efter att optimera sina personalresurser genom att förbättra schemaläggningen på sina enheter och förbättra effektiviteten i personalkostnaderna. Bolaget anser att dess förmåga att göra detta är en konkurrensfördel. Ambea använder exempelvis ett webbaserat system för schemaläggning och arbetar tillsammans med enhetscheferna på att utveckla optimala schemalägningsmodeller. Ambeas ambition med schemaläggningen är att fördela resurserna till de platser och tidpunkter de behövs bäst, baserat på omsorgstagarnas behov. Normalt behövs det mer personal under morgon och kväll, när omsorgstagarna vaknar respektive går till sängs, än under dag- och nattetid. Ambea stöttar och förstärker den ordinarie personalen på varje enhet med omsorgsteam, en mobil grupp av utbildade sjuksköterskor som kan inkallas med kort varsel på nätter och helger när heltidspersonal inte är i tjänst. Personalkostnaderna påverkas även av externa faktorer som till exempel arbetslöshetsnivåer, obalans mellan tillgång och efterfrågan på olika yrkeskategorier eller mellan geografiska regioner, aktuella lönenivåer, kollektivavtal, ändringar i anställnings- och arbetsmiljölagar samt personalomsättningsnivån i omsorgssektorn. Ambea kompenseras för ökade personalkostnader genom regelbunden intäktsindexering baserad på makroekonomiska faktorer. Se ”– *Prissättning, indexklausuler och andra avtalsvillkor*”. Därutöver kan Ambea vid brist på kvalificerad personal behöva höja sina löner och förmåner för att bättre kunna konkurrera om

personal. Ambea bevakar sina personalkostnader genom att följa upp arbetade timmar per omsorgsdag (totalt antal arbetstimmar dividerat med genomsnittligt antal belagda platser under perioden), ett nyckeltal som avspeglar proportionen mellan medarbetare och omsorgstagare, samt personalkostnader som en andel av de totala intäkterna. Bolaget följer också upp sjukfrånvaron och strävar efter att minska och hantera sjukfrånvaron genom olika hälso- och friskvårdsinsatser.

Ambeas generella hållning är att inte äga fastigheterna där Bolaget bedriver verksamhet och därför etableras de flesta nya enheter i egen regi i hyrda fastigheter. Genom att i första hand teckna hyresavtal med långa löptider kan Ambea förutse sina hyreskostnader och Bolaget strävar efter att matcha indexklausulerna i sina hyresavtal med indexklausulerna i sina tjänsteavtal. Den 31 december 2016 ägde Ambea fem enheter medan cirka 455 enheter hyrdes av sammanlagt cirka 230 olika hyresvärdar. Ambea kan emellanåt förvärva fastigheter som en del i ett rörelseförvärv och överväger då sale- and leasebackavtal för sådana fastigheter om tillfälle ges till rätt pris. IASB antog nyligen ändrade redovisningsregler för hyra som kommer att påverka Bolagets räkenskaper och balansomslutning, se ”– *Väsentliga redovisningsprinciper*”.

Vad avser betydande hyresavtal försöker Ambea i allmänhet ingå hyresavtal som löper på tre till fem år. Om inte avtalen sägs upp förlängs de oftast med tre till fem år. I fall där den berörda enheten har byggts i samband med att hyresavtalet slöts är den avtalade hyresperioden i regel längre, ofta upp till 15 år. Vad gäller hyresavtal reglerade i svensk lag förlängs hyresperioden i slutet av hyresperioden om avtalet inte sägs upp av antingen hyresvärden eller Bolaget. Om hyresavtalet sägs upp förlorar Ambea rätten till förlängning. Bolaget har däremot indirekt besittningsskydd, vilket innebär att om en hyresvärd säger upp avtalet utan skälig grund har Ambea med vissa undantag rätt till ersättning. När det gäller hyresavtal i andra jurisdiktioner saknas eventuellt sådant besittningsskydd. För Ambeas viktigaste hyresavtal reglerade i norsk lag gäller till exempel fasta hyresperioder som upphör vid avtalets utgång såvitt inte avtalet innehåller en option att förlänga hyresperioden. Vid entreprenadkontrakt åtar sig Ambea ansvaret för att driva verksamheten medan kommunen tillhandahåller

lokalerna under avtalstiden. Inom egen regi kan det hända att hyresperioden inte alltid stämmer överens med den avtalade tiden i tjänsteavtalet för en viss enhet. I sådana fall identifierar Ambea i god tid andra alternativ efter tjänsteavtalets utgång, till exempel genom att ta kontakt med nya kunder eller anpassa enheterna för att kunna erbjuda tjänster som efterfrågas.

Ett nyligen infört initiativ inom effektiv drift gäller matinköpen till Ambeas boenden. Ambea har lanserat ett koncept med namnet ”Mat Som Hemma” för att skapa en matupplevelse som kan jämföras med måltiderna i det egna hemmet, med mer mat tillagad på råvaror och fokus på såväl livsmedelskvalitet som effektivitet och kostnader. Inom ramarna för det här konceptet beslutade Ambea att införa en centraliserad inköpsmodell och anställa en chefskock för att samordna

inköpen av all mat och planeringen av menyerna. Detta ger alla boenden en mer enhetlig livsmedelskvalitet och har bidragit till att omsorgstagarna är mer nöjda med den mat som serveras. Ambea kan även utnyttja skalfördelar och sänka kostnaderna samtidigt som kunskaperna om livsmedelskvalitet och näringsprocessen ökar internt. I den nationella kvalitetsundersökning som genomfördes för äldreomsorgen under 2016 svarade 79 procent av omsorgstagarna på Vardagas boenden att de var ”nöjda” eller ”mycket nöjda” med maten, ett resultat som var cirka tre procent högre än resultatet 2015 och som placerade Ambea i topp bland de fem största konkurrenterna i den privata sektorn. Ambea har också genomfört liknande initiativ i fråga om andra förbrukningsmaterial på sina övriga boenden.

Rörelseförvärv och efterföljande integration

Ambea har med framgång genomfört flera strategiska rörelseförvärv. Dessa förvärv har stått för en väsentlig del av tillväxten under senare tid, och väntas fortsätta bidra till tillväxten framöver. Bolagets förmåga att identifiera, förvärva och integrera företag och enheter har en mycket stor inverkan på Bolagets rörelseresultat. Under verksamhetsåren 2016, 2015 och 2014 bidrog de förvärvade rörelserna med totalt 990 MSEK, 130 MSEK respektive 162 MSEK till Bolagets totala intäkter och tillförde totalt 695, 108 respektive 504 platser. Ambeas förvärv av Solhagagruppen under första kvartalet 2016 var det största förvärvet hittills, vilket bidrog med 954 MSEK till Bolagets totala intäkter 2016. En utförligare redogörelse för Ambeas omsättningsutveckling fördelad på organisk tillväxt och förvärv återfinns under ”– Rörelseresultat” och ”– Resultat per segment”. I tabellen nedan visas Ambeas slutförda förvärv från fjärde kvartalet 2013 till fjärde kvartalet 2016.

	Tillträdesdag	Segment	Egen regi/ Entreprenadkontrakt
Ekbacka	30 december 2016	Nytida	Egen regi
TBO Helse	30 december 2016	Norge	Egen regi
Blichergruppen	30 november 2016	Nytida	Egen regi
Vitalegruppen	31 oktober 2016	Norge	Egen regi
Pettersson Progress	30 juni 2016	Nytida	Egen regi
Solhagagruppen	18 februari 2016	Nytida och Norge	Egen regi
Gästhemmet Edsby Slott	30 oktober 2015	Vardaga	Egen regi
Behandlingshemmet Kängurun	9 oktober 2015	Nytida	Egen regi
Ungstöd Sverige	30 juni 2015	Nytida	Egen regi
DavSjö Vård	1 juni 2015	Nytida	Egen regi
Silverhemmen Vård och Omsorg	1 september 2014	Vardaga	Egen regi och entreprenadkontrakt
Agaten Omsorg	31 juli 2014	Vardaga	Egen regi
Akida Omsorg	2 juni 2014	Nytida	Egen regi och entreprenadkontrakt
Thamstorp Boende och Rehab	30 december 2013	Nytida	Egen regi

Ambea riktar in sig på rörelseförvärv inom områden som bedöms strategiskt fördelaktiga och förvärven genomförs först efter noggrant övervägande av Bolagets och förvärvsobjektets finanser, marknad och verksamhetsförutsättningar.

Bolaget uppskattar att det sedan 2013, av totalt cirka 880 bolag verksamma på den adresserbara marknaden, övervägt över 100 potentiella förvärv och deltagit i 32 anbudsprocesser, vilka slutligen lett fram till 14 slutförda förvärv. För denna process har Bolaget inrättat ett team som enbart fokuserar på förvärv genom att aktivt söka efter nya möjligheter i nära samarbete med Ambeas olika affärssegment. Efter varje förvärv utses ett team och en projektledare för att genomföra integrationen av, bland annat, Ambeas Care Management Model, kvalitetsarbete och beläggningsoptimering. Integrationen av rörelseförvärv omfattar normalt vissa engångskostnader, till exempel för personaluppsägningar, systemintegration och uppsägning av leverantörs- och kontorshyresavtal. Samtidigt kan Ambea i regel uppnå långsiktiga synergieffekter genom att exempelvis sänka inköpskostnaderna och genom andra skalfördelar. Efter förvärvet av Solhaga-gruppen har till exempel ett antal IT- och upphandlingsprocesser införts och sedan spridits till alla delar av Bolaget, och administrativa kostnader har minskats tack vare samordningsåtgärder. Förvärv har tidigare genomförts till attraktiva multiplar och förvärvsmultipeln under perioden från 2013 till 2016 har vanligtvis varit cirka 4–7x EV/EBITA efter synergier.

I framtiden väntas förvärv fortsatt utgöra en viktig del av Ambeas tillväxt. I linje med den nuvarande strategin ligger Bolagets förvärvsfokus på företag som huvudsakligen är aktiva på marknaderna för omsorg i egen regi för personer med funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg i Sverige och Norge. Ambea anser att dessa marknader har de mest attraktiva möjligheterna då de är starkt fragmenterade med mindre företag som utgör cirka 60 procent av dessa marknadssegments totala omsättning.

Konkurrens

Konkurrensen och prisnivåerna på Ambeas marknader påverkar dess rörelseresultat. Under det senaste decenniet har trenden gått mot privatisering vilket lett till att många nya privata aktörer etablerat sig och detta har skapat en starkt fragmenterad marknad. För att bemöta den ökande konkurrensen har Ambea strategiskt positionerat sig i omsorgssegment som Bolaget bedömer har höga inträdesbarriärer på grund av längre kontraktstider, omfattande lagstiftning och som kräver omsorgsexpertis, system, processhantering och resurser. Ambea har också i ökande grad övergått till enheter i egen regi för att få bättre kontroll och flexibilitet, och slipper därmed delvis den prispress som är förknippad med upphandlingar av entreprenadkontrakt.

Säsongsvariationer

Ambeas rörelseresultat påverkas av säsongsvariationer, veckoslut och allmänna helgdagar men effekten är till stor del möjlig att förutse. Veckoslut och allmänna helgdagar minskar Ambeas lönsamhet på grund av högre personalkostnader vid obehövlig arbetstid. Första och andra kvartalet påverkas till exempel av påsken, beroende på vilket kvartal påskhelgen infaller i, medan jul- och nyårshelgen inverkar på fjärde kvartalet. Bolagets personalkostnader påverkas på motsvarande sätt av när medarbetarna tar ut sin semester. Bolaget är exempelvis mest lönsamt i tredje kvartalet då medarbetarna normalt tar semester under juli och augusti och därför bara har rätt till intjänad semesterersättning (som det löpande sätts av till under året) och inte till full lön. Kostnaderna brukar även vara lägre under sommarmånaderna på grund av reducerat schema för centrala aktiviteter, som exempelvis obligatoriska utbildningar och centrala åtgärder, under denna period.

Totala intäkter, EBITA och antal platser

I tabellen nedan redovisas Ambeas totala intäkter, EBITA och antal bäddar för de senaste tolv kvartalen (2014, 2015 och 2016) per segment och fördelat på egen regi och entreprenadkontrakt. För en avstämning mellan Ambeas resultat och EBITA, se "Utvald finansiell information – Avstämningstabeller".

(MSEK)	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016
Vardaga	549	557	581	606	581	577	585	531	534	541	553	559
Egen regi	158	160	172	180	172	174	180	196	205	215	225	233
Entreprenadkontrakt	391	397	408	426	409	403	404	335	329	326	328	326
Nytida	397	393	410	420	415	425	472	480	585	717	727	723
Egen regi	196	210	227	238	239	253	300	310	429	563	574	577
Entreprenadkontrakt	201	182	182	182	176	172	172	170	156	154	153	146
Övrigt: Norge och Bemanningslösningar	62	68	70	81	81	78	75	78	85	104	108	145
Bemanningslösningar	62	68	70	81	81	78	75	78	75	78	76	85
Norge	-	-	-	-	-	-	-	-	11	26	31	60
Ofördelat	1	1	0	1	0	1	0	23	0	5	18	5
Totala intäkter	1 009	1 019	1 060	1 107	1 078	1 081	1 132	1 112	1 205	1 366	1 406	1 432
Vardaga	24	13	53	18	20	19	50	13	19	27	47	27
Nytida	27	22	53	24	35	31	75	36	52	74	102	73
Övrigt: Norge och Bemanningslösningar	0	2	3	0	4	3	2	5	2	4	4	6
Ofördelat	-27	-25	-19	-3	-3	-9	-4	23	-11	-36	11	-39
Total EBITA	24	13	90	39	57	44	123	77	61	68	164	67
Vardaga	3 704	3 723	3 784	3 927	3 868	3 750	3 748	3 293	3 422	3 416	3 457	3 467
Egen regi	787	784	808	880	847	859	885	930	1 011	1 070	1 111	1 133
Entreprenadkontrakt	2 917	2 939	2 976	3 047	3 021	2 891	2 863	2 363	2 411	2 346	2 347	2 334
Nytida	2 041	1 963	2 057	2 076	2 039	1 943	1 943	2 070	2 341	2 533	2 569	2 571
Egen regi	853	885	969	990	1 020	1 046	1 052	1 172	1 496	1 733	1 762	1 759
Entreprenadkontrakt	1 189	1 078	1 088	1 086	1 019	897	891	898	844	800	807	812
Övrigt: Norge och Bemanningslösningar	-	-	-	-	-	-	-	-	21	52	66	81
Egen regi	-	-	-	-	-	-	-	-	21	52	66	82
Entreprenadkontrakt	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0
Totalt antal platser	5 745	5 686	5 841	6 003	5 907	5 693	5 691	5 363	5 784	6 001	6 093	6 120

Rörelsekapital

Ambeas kundfordringar utgörs främst av fordringar på kommuner och leverantörsskulden utgörs huvudsakligen av personalskulder och hyreskostnader. Ersättningen från kommunerna betalas oftast i efterskott. Kommuner som motparter kännetecknas av höga kreditbetyg och är i allmänhet punktliga betalare av avtalade skyldigheter. Ambeas rörelsekapital (exklusive likvida medel) har historiskt varit negativt och främst styrs av säsongsvariationer, kalendereffekter och personal- och avtalsrelaterade faktorer. Även om det kan förekomma stora variationer i rörelsekapitalet mellan månader eller kvartal är rörelsekapitalet generellt stabilt och förutsägbart över tid. Ambea anser att rörelsekapitalet i förhållande till de totala intäkterna, cirka -1 procent, är representativt för Bolagets framtida behov för rörelsekapital i det fjärde kvartalet varje kalenderår. I tabellen nedan redogörs för Ambeas rörelsekapital under de angivna perioderna.

(MSEK)	Per 31 december		
	2016	2015	2014
Varulager	0	1	1
Kundfordringar	583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	7	6	1
Övriga fordringar	32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	93	87
Summa tillgångar	767	517	514
Leverantörsskulder	-166	-130	-98
Skatteskulder	-54	-5	-1
Övriga ej räntebärande skulder	-80	-76	-53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-519	-354	-388
Summa skulder	-819	-565	-540
Rörelsekapital	-53	-48	-26

Operativt kassaflöde och kassagenerering

Ambea använder operativt kassaflöde och kassagenerering för att följa upp resultat och bedöma hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används. Tabellen nedan innehåller en beräkning av operativt kassaflöde utifrån Ambeas EBIT och EBITDA, samt kassagenerering för de angivna perioderna. För en avstämning av Ambeas nettokassaflöde från den operativa verksamheten till det operativa kassaflödet och EBITDA, se ”*Utvald finansiell information – Avstämningstabeller*”.

(MSEK, om inget annat anges)	Per 31 december			
	2016	2015	2014	CAGR (%)
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112	64
EBITDA	403	330	196	43
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag	8	7	-39	-
Operativt kassaflöde före förändring i rörelsekapital	411	337	157	62
Förändring av rörelsekapital	-108	4	207	-
Operativt kassaflöde efter förändring i rörelsekapitalet	303	341	363	-9
Kassagenerering				
<i>Kassagenerering före förändring i rörelsekapital (%)¹⁾</i>	102	102	80	-
<i>Kassagenerering efter förändring i rörelsekapital (%)²⁾</i>	75	103	186	-

1) Definieras som operativt kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet/EBITDA.

2) Definieras som operativt kassaflöde efter förändring i rörelsekapitalet/EBITDA.

Skatt

Ambea betalar skatt i de länder där Bolaget bedriver verksamhet (Sverige och Norge) och Bolagets rörelseresultat påverkas därmed av lokala skattesatser och förändringar i dessa samt av resultatet i respektive land. Skattesatsen för företag uppgick till 22 procent i Sverige och 25 procent i Norge under 2016. Under perioden 2014–2016 utnyttjade Bolaget i viss grad underskottsavdrag. Per den 31 december 2016 uppgick bolagets skattmässiga underskott till 394 MSEK. Bolaget har redovisat en uppskjuten skattefordran om 87 MSEK på underskotten i balansräkningen. Skattmässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgår till 22 MSEK. När

Ambea förvärvar en rörelse uppfyller den förvärvade verksamheten inte kriterierna för koncernbidragsrätt och därmed kan Ambea inte utnyttja underskottsavdrag mot vinster i det förvärvade företaget, i den utsträckning som det inte har rätt att utge koncernbidrag.

Vissa omsorgstjänster är undantagna från momsplikt i Sverige, bland annat sådana omsorgstjänster som tillhandahålls av Ambea. Ambea-koncernen är registrerad som en mervärdesskattegrupp i Sverige, vilket innebär att de svenska koncernbolagen betraktas som en enhet ur mervärdesskattehänseende, vilket innebär att Ambea inte betalar moms på interna transaktioner. Inköp av tjänster och varor från externa parter kan därför få en oproportionerligt stor inverkan

på Bolagets kostnader eftersom sådana externa transaktioner typiskt är momspliktiga. Som ett av kraven för att registreras som en mervärdes-skattegrupp i Sverige utses bland bolagen en gruppchef som svarar för redovisningen av mervärdesskatt för de andra koncernbolagens räkning.

Räntor

Då Ambea delvis finansieras genom en räntebärande kreditfacilitet påverkas Bolagets verksamhet av det rådande marknadsläget och räntenivåer. Bolaget finansierar normalt större rörelseförvärv genom att utöka storleken på de räntebärande kreditfaciliteterna. I framtida egenskap av börsnoterat bolag, kan finansiering för förvärv även uppnås genom emission av aktier eller obligationer. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkra en del av sin ränteeponering genom räntesäkringar. Om den rörliga räntan skulle ha ökat/minskat med en procentenhet skulle Ambeas räntekostnad för 2016 ha ökat/minskat med cirka 15 MSEK, efter justering för att utvisa effekten av refinansieringen som beskrivs under avsnitt *”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur och nettoskuld-sättning i samband med noteringen”*.

Valutaeffekter

Ambea är i viss mån utsatt för svängningar i valutakurser, främst genom omräkningseffekter mellan svenska kronor och norska kronor på grund av Bolagets norska verksamhet. Omräkningsdifferenser uppstår som ett resultat av omräkning av norska kronor till Bolagets redovisningsvaluta som är svenska kronor. Resultatet för Ambea Norge omräknas till svenska kronor till genomsnittliga växelkurser för den relevanta perioden, och tillgångar och skulder omräknas till svenska kronor till balansdagens kurs. Fluktuationer i växelkursen mellan norska och svenska kronor kan leda till variationer i Bolagets rörelse-resultat från period till period, och försvåra jämförelsen mellan perioder, till exempel mellan två olika kvartalsvisa resultat. Ambea begränsar för närvarande sin exponering genom att säkra sina tillgångar i NOK med skulder i NOK.

Då Ambea avser att fortsätta utöka sin verksamhet i Norge förväntas omräkningsexponeringen öka ytterligare. Om den norska kronan skulle ha försvagats/stärkts med i genomsnitt 10 procent

gentemot den svenska kronan skulle Ambeas eget kapital för 2016 ha ökat/minskat med cirka 9 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2016

I anslutning till Erbjudandet kommer Ambea att refinansiera huvuddelen av sin nuvarande skuldsättning genom att ingå en lånefacilitet samt genomföra en nyemission av aktier (se avsnitt *”Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information – Kapitalstruktur och nettoskuld-sättning i samband med noteringen”*). Därutöver har Bolaget ansökt om upptagande av handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och bytt namn från Ambea Sweden Group AB till Ambea AB (publ).

Beskrivning av väsentliga poster i resultaträkningen

Nedan följer en beskrivning av väsentliga poster i Ambeas resultaträkning.

Nettoomsättning

Nettoomsättning inkluderar huvudsakligen omsättning från omsorgstjänster inom Bolagets tre affärssegment: (i) Vardaga, (ii) Nytida och (iii) Övrigt: Norge och Bemanningslösningar. Nettoomsättning inkluderar försäljning till externa kunder, men inte segmentintern försäljning och övriga rörelseintäkter, vilka beskrivs nedan.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter inkluderar resultat från försäljning av fastigheter och utrustning och hyra från omsorgstagare på enheter där omsorg inom funktionsnedsättning eller äldreomsorg erbjuds och som drivs i egen regi.

Förbrukningsmaterial

Förbrukningsmaterial inkluderar kostnaden för förbrukningsvaror, däribland mat och dryck, som används på Bolagets enheter.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader inkluderar lokalhyra, kostnader för inhyrd vårdpersonal och läkare, kostnader för operationell leasing (inklusive IT-kostnader), reklam/PR och kostnader för övriga externa administrativa tjänster.

Personalkostnader

Personalkostnader inkluderar lön och ersättning, pensionskostnader, sociala avgifter och övriga personalrelaterade kostnader.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkluderar avskrivning av Ambeas materiella anläggningstillgångar, såsom boenden som ägs av Bolaget, utrustning, inredning och inventarier och fordon samt nedskrivning av Ambeas immateriella anläggningstillgångar, såsom kundkontrakt. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Den beräknade nyttjandeperioden uppgår till 33 till 50 år för byggnader, 5 år för fordon och 3 till 10 år för utrustning. Mark avskrivs inte. Nedskrivning av immateriella tillgångar, exklusive goodwill, sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, om denna inte är omöjlig att fastställa. Immateriella tillgångar med en bestämbar nyttjandeperiod nedskrivs från den dag som de är tillgängliga för användning. Beräknad nyttjandeperiod fastställs efter kundkontraktets och kundrelationens varaktighet vilken vanligtvis uppgår till 5 till 25 år. Nedskrivningsprövning av nyttjandeperioden sker minst en gång per år. Goodwill uppkommer i samband med rörelseförvärv när köpeskillingen överstiger det verkliga värdet av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget. Goodwill avskrivs inte. Istället sker en årlig nedskrivningsprövning eller vid indikation av en värdeminskning.

Resultat från andelar i koncernbolag

Resultat från andelar i koncernbolag inkluderar resultat från försäljning av dotterbolag. Denna post inkluderar separationen av Ambeas tidigare dotterbolag Mehiläinen under räkenskapsåret 2014 och posten förväntas inte vara relevant framöver.¹⁾

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader inkluderar förluster från försäljning av fastigheter och utrustning.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter inkluderar ränteintäkter, valutakursvinster i samband med finansiella transaktioner och övriga finansiella intäkter.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader inkluderar räntekostnader, valutakursförluster i samband med finansiella transaktioner och övriga finansiella kostnader.

Erhållna koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag inkluderar bidrag från enheter inom Ambeakoncernen. Denna post inkluderar ett engångskoncernbidrag som erhöles under räkenskapsåret 2015 och posten förväntas inte vara relevant framöver.

Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat består av aktuell och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen om inte den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital eller övrigt totalresultat, i vilket fall den tillhörande skatteeffekten redovisas i eget kapital respektive övrigt totalresultat. Aktuell skatt är den skatt som erlagts eller erhållits under det aktuella året, enligt den på balansdagen gällande skattesatsen, inklusive justeringar för aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

1) Separationen genomfördes som ett led i en omstrukturering varigenom Ambeas huvudägare förvärvade Mehiläinen. Mehiläinen och Ambea delar därmed huvudägare per dagen för Prospektet och Mehiläinen definieras följaktligen som ett närstående företag i Bolagets koncernredovisning, se "Not 32" i Bolagets reviderade koncernredovisning som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Rörelseresultat

Koncernens resultaträkning för helåret 2016 jämfört med helåret 2015

I tabellen nedan redovisas bland annat Ambeas rörelseresultat (EBIT) och den procentuella förändringen mellan de angivna perioderna.

(MSEK)	Helår		
	2016	Förändring i %	2015
Nettoomsättning	5 334	23 %	4 347
Övriga rörelseintäkter	75	36 %	55
Totala intäkter	5 409	23 %	4 403
Förbrukningsmaterial	-176	3 %	-171
Övriga externa kostnader	-1 008	44 %	-698
Personalkostnader	-3 817	19 %	-3 201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-102	29 %	-79
Resultat från andelar i koncernbolag	-1	-	0
Övriga rörelsekostnader	-4	33 %	-3
Rörelseresultat (EBIT)	301	20 %	251
Finansiella intäkter	6	100 %	3
Finansiella kostnader	-135	e.t ¹⁾	-32
Finansiella poster netto	-130	e.t ¹⁾	-29
Resultat efter finansiella poster	171	-23 %	221
Erhållna koncernbidrag	-	-	5
Resultat före skatt	171	-25 %	227
Skatt på årets resultat	-44	-24 %	-58
Årets resultat	128	-24 %	169

1) Procentsatsen är högre än 200 procent och har exkluderats eftersom den därmed, enligt Bolagets bedömning, inte ger en korrekt bild av förändringen mellan perioderna.

Totala intäkter

Bolagets totala intäkter ökade med 1 006 MSEK, eller 23 procent, från 4 403 MSEK helåret 2015 till 5 409 MSEK helåret 2016. Totala intäkter från enheter i egen regi ökade med 1 324 MSEK, eller 73 procent, från 1 825 MSEK helåret 2015 till 3 149 MSEK helåret 2016, varav förvärvad tillväxt och organisk tillväxt utgjorde 63 procent respektive 9 procent. Totala intäkter från entreprenadkontrakt minskade med 323 MSEK, eller 14 procent, från 2 241 MSEK helåret 2015 till 1 918 MSEK helåret 2016, varav negativ organisk tillväxt utgjorde 14 procent, medan förvärvad tillväxt förblev oförändrad.¹⁾ Den sammanlagda ökningen i totala intäkter kunde hänföras till de faktorer som beskrivs mer detaljerat nedan under (i) Nettoomsättning och (ii) Övriga rörelseintäkter.

I tabellen nedan redovisas Bolagets totala intäkter per segment för de angivna perioderna, både i SEK och som en andel av koncernens totala intäkter, samt de totala intäkternas procentuella ökning eller minskning per segment mellan perioderna. En diskussion om Bolagets rörelseresultat per segment återfinns i ”– Resultat per segment ”.

	Helår				Förändring 2016/2015 (%)
	2016		2015		
	(MSEK)	(i % av totala intäkter)	(MSEK)	(i % av totala intäkter)	
Vardaga	2 188	40	2 274	52	-4
Nytida	2 751	51	1 792	41	54
Övrigt: Norge och Bemanninglösningar	442	8	312	7	42
Ofördelat	28	1	25	1	12
Summa	5 409	100	4 403	100	23

1) Se avsnitt ”Utvald finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 987 MSEK, eller 23 procent, från 4 347 MSEK helåret 2015 till 5 334 MSEK helåret 2016. Ökningen i nettoomsättning kunde hänföras till rörelseförvärv av verksamheter i egen regi och särskilt förvärvet av Solhagagruppen, vilket slutfördes den 18 februari 2016. Ökningen var även hänförlig till förbättrade beläggningsgrader, och i något lägre utsträckning, indexknutna prisökningar. Ökningen i nettoomsättning motverkades delvis av förlusten av vissa entreprenadavtal inom både Nytida och Vardaga.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter ökade med 20 MSEK, eller 36 procent, från 55 MSEK helåret 2015 till 75 MSEK helåret 2016. Som andel av de totala intäkterna förblev övriga rörelseintäkter stabila vid 1 procent under helåret 2016 jämfört med helåret 2015. Ökningen kunde hänföras till fastighetsförsäljningar och återleasingaktiviteter i samband med vissa rörelseförvärv.

Förbrukningsmaterial

Bolagets förbrukningsmaterial ökade med 5 MSEK, eller 3 procent, från 171 MSEK helåret 2015 till 176 MSEK helåret 2016. Som andel av Ambeas totala intäkter minskade förbrukningsmaterial från 4 procent helåret 2015 till 3 procent helåret 2016. Ökningen kunde framförallt hänföras till ökade volymkrav på grund av utökad verksamhet till följd av förvärvet av Solhagagruppen. Minskningen av förbrukningsmaterial som en andel av totala intäkter speglar den relativa ökningen av Nytidaenheter jämfört med Vardagaenheter eftersom de senare typiskt sett kräver större volymer förbrukningsmaterial än Nytidaenheter.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade med 310 MSEK, eller 44 procent, från 698 MSEK helåret 2015 till 1 008 MSEK helåret 2016. Som andel av Ambeas totala intäkter ökade övriga externa kostnader från 16 procent helåret 2015 till 19 procent helåret 2016. Ökningen kunde hänföras till ökade hyreskostnader, särskilt på grund av den ökade andelen enheter i egen regi, inklusive

genom förvärvet av Solhagagruppen, vilket föranleder större hyreskostnader än entreprenadenheter. Ökningen var även hänförlig till kostnader för förvärvet av Solhagagruppen och av kostnader förknippade med andra engångsposter.

Personalkostnader

Bolagets personalkostnader ökade med 616 MSEK, eller 19 procent, från 3 201 MSEK helåret 2015 till 3 817 MSEK helåret 2016. Som andel av Ambeas totala intäkter minskade personalkostnader från 73 procent helåret 2015 till 71 procent helåret 2016. Ökningen i personalkostnader kunde hänföras till övertagandet av anställda i samband med nyligen förvärvade verksamheter, särskilt i samband med förvärvet av Solhagagruppen. Ökningen var, även om det var i mindre utsträckning, även hänförlig till generellt högre arbetsgivarkostnader, vilket var den underliggande anledningen till den indexerade ökningen i nettoomsättning. Ökningen i personalkostnader motverkades av färre semesterdagar över julhelgerna, vilket föranledde lägre löner för arbete under obekväma arbetstider. Minskningen i personalkostnader i relation till totala intäkter är framförallt hänförlig till den större andelen av verksamhet i egen regi och de hyresintäkter Bolaget erhåller från dess omsorgstagare, vilket har en direkt positiv effekt på totala intäkter.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bolagets av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade med 23 MSEK, eller 29 procent, från 79 MSEK helåret 2015 till 102 MSEK helåret 2016. Ökningen kunde framförallt hänföras till avskrivning av kundkontrakt och -relationer inom ramen för nyligen förvärvad verksamhet. Ökningen kunde även hänföras till ökade nedskrivningar till följd av en större volym av finansiell leasing med avseende på fastighetsförsäljning och återleasing, billeasing och, i något mindre utsträckning, datorleasing och leasing av övrig teknisk utrustning.

Resultat från andelar i koncernbolag

Bolagets resultat från andelar i koncernbolag uppgick till –1 MSEK under helåret 2016 jämfört med 0 motsvarande period 2015. Förlusten kunde hänföras till förluster till följd av ett joint venture i vilket Ambea ägde 80 procent. Ambea har därefter förvärvat resterande intressen i bolaget.

Övriga rörelsekostnader

Bolagets övriga rörelsekostnader ökade med 1 MSEK, eller 33 procent, från 3 MSEK helåret 2015 till 4 MSEK helåret 2016. Ökningen kunde hänföras till förluster till följd av försäljningen av vissa anläggningstillgångar, framförallt med avseende på IT-tillgångar från förvärvade verksamheter.

Finansiella poster netto

Bolagets finansiella poster netto ökade med 101 MSEK från –29 MSEK helåret 2015 till –130 MSEK helåret 2016. Ökningen kunde hänföras till refinansieringen för att uppta skuld i samband med förvärvet av Solhagagruppen.

Skatt

Bolagets skatt minskade med 14 MSEK, eller 24 procent, från 58 MSEK helåret 2015 till 44 MSEK helåret 2016. Minskningen i skatt var en konsekvens av att Bolagets vinster hade minskat under 2016 på grund av ökade finansiella kostnader till följd av förvärvet av Solhagagruppen.

Årets resultat

Bolaget redovisade ett resultat på 128 MSEK helåret 2016 och ett resultat på 169 MSEK helåret 2015.

Koncernens resultaträkning för helåret 2015 jämfört med helåret 2014

I tabellen nedan redovisas bland annat Ambeas rörelseresultat och den procentuella förändringen mellan de angivna perioderna.

(MSEK)	Helår		
	2015	Förändring i %	2014
Nettoomsättning	4 347	4	4 163
Övriga rörelseintäkter	55	72	32
Totala intäkter	4 403	5	4 195
Förbrukningsmaterial	-171	7	-160
Övriga externa kostnader	-698	6	-656
Personalkostnader	-3 201	1	-3 157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-79	-6	-84
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-	-26
Övriga rörelsekostnader	-3	e.t ¹⁾	-1
Rörelseresultat (EBIT)	251	124	112
Finansiella intäkter	3	-63	8
Finansiella kostnader	-32	-72	-116
Finansiella poster (netto)	-29	-73	-108
Resultat efter finansiella poster	221	e.t¹⁾	4
Erhållna koncernbidrag	5	-	-
Resultat före skatt	227	e.t¹⁾	4
Skatt på årets resultat	-58	e.t ¹⁾	144
Årets resultat	169	14	148

1) Procentsatsen är högre än 200 procent och har exkluderats eftersom den därmed, enligt Bolagets bedömning, inte ger en korrekt bild av förändringen mellan perioderna.

Totala intäkter

Bolagets totala intäkter ökade med 208 MSEK, eller 5 procent, från 4 195 MSEK helåret 2014 till 4 403 MSEK helåret 2015. Totala intäkter från enheter i egen regi ökade med 284 MSEK, eller 18 procent, från 1 541 MSEK helåret 2014 till 1 825 MSEK helåret 2015, varav förvärvad tillväxt och organisk tillväxt utgjorde 15 procent respektive 4 procent. Totala intäkter från entreprenadkontrakt minskade med 129 MSEK, eller 5 procent, från 2 371 MSEK helåret 2014 till 2 241 MSEK helåret 2015, varav negativ organisk tillväxt utgjorde 10 procent, vilket motverkades av förvärvad tillväxt om 4 procent.¹⁾ Den sammanlagda ökningen i totala intäkter kunde hänföras till de faktorer som beskrivs mer detaljerat nedan under (i) Nettoomsättning och (ii) Övriga rörelseintäkter.

I tabellen nedan redovisas för var och en av de angivna perioderna Bolagets totala intäkter per segment, både i SEK och som en andel av koncernens totala intäkter, samt de totala intäkternas procentuella ökning eller minskning per segment mellan perioderna. En diskussion rörande Bolagets rörelseresultat per segment återfinns i ”– Resultat per segment”.

	Helår				Förändring 2015/2014 (%)
	2015		2014		
	(MSEK)	(i % av totala intäkter)	(MSEK)	(i % av totala intäkter)	
Vardaga	2 274	52	2 293	55	-1
Nytida	1 792	41	1 619	39	11
Övrigt: Norge och Bemanninglösningar	312	7	280	7	11
Ofördelat	25	1	3	0	e.t ¹⁾
Summa	4 403	100	4 195	100	5

1) Procentsatsen är högre än 200 procent och har exkluderats eftersom den därmed, enligt Bolagets bedömning, inte ger en korrekt bild av förändringen mellan perioderna.

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 184 MSEK, eller 4 procent, från 4 163 MSEK helåret 2014 till 4 347 MSEK helåret 2015. Ökningen i nettoomsättning kan hänföras till rörelseförvärv, i synnerhet förvärven av Davsjö och Ungstöd som genomfördes under 2015, och helårseffekterna av förvärven av Akida, Silverhemmen och Agaten som genomfördes under helåret 2014. Ökningen i nettoomsättning kunde också hänföras till indexkopplade prishöjningar och en ökning av andelen enheter som drevs i egen regi. Ökningen motverkades delvis av förlusten av vissa entreprenadkontrakt som skulle upphandlas på nytt och en relativ brist på anbudsomöjligheter på marknaden.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter ökade med 23 MSEK, eller 72 procent, från 32 MSEK under helåret 2014 till 55 MSEK under helåret 2015. Ökningen kunde hänföras till fastighetsförsäljning och i något mindre utsträckning hyresintäkter från omsorgstagare.

Förbrukningsmaterial

Bolagets förbrukningsmaterial ökade med 11 MSEK, eller 7 procent, från 160 MSEK under helåret 2014 till 171 MSEK under helåret 2015. Som andel av Ambeas totala intäkter uppgick förbrukningsmaterial till 4 procent under helåret 2015 såväl som under helåret 2014. En ökning av kostnaderna för förbrukningsmaterial kunde hänföras till ökade volymer till följd av en generell verksamhetstillväxt, i synnerhet inom öppenvårdssegmentet. Den ökade kostnaden för förbrukningsmaterial motverkades av införandet av en central inköpsmodell som har bidragit till att minska kostnaderna samtidigt som kvaliteten höjts. Sammantaget bidrog dessa effekter till att kostnaden för förbrukningsmaterial som andel av totala intäkter var oförändrad.

1) Se avsnitt ”Utvald finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Övriga externa kostnader

Bolagets övriga externa kostnader ökade med 42 MSEK, eller 6 procent, från 656 MSEK under helåret 2014 till 698 MSEK under helåret 2015. Som andel av Ambeas totala intäkter uppgick övriga externa kostnader till 16 procent under helåret 2015 såväl som under helåret 2014. Ökningen av övriga externa kostnader kunde hänföras till ökade kostnader i samband med rörelseförvärv, i synnerhet högre hyra och kostnader för enheter i egen regi. Till en mindre del berodde ökningen även på att fler läkare inom Rent-A-Doctor valde att få betalt via företag, i stället för att få lön som anställd i Ambea.

Personalkostnader

Bolagets personalkostnader ökade med 44 MSEK, eller 1 procent, från 3 157 MSEK under helåret 2014 till 3 201 MSEK under helåret 2015. Som andel av Ambeas totala intäkter minskade personalkostnader från 75 procent under helåret 2014 till 73 procent under helåret 2015. Ökningen av personalkostnader kunde hänföras till personal som togs över i samband med rörelseförvärv och, i mindre omfattning, allmänt högre arbetskraftskostnader, vilket låg till grund för indexhöjningen i nettolön. Ökningen av personalkostnader kunde också hänföras till ändringen av den lag som innebar att företag tidigare betalade en lägre arbetsgivaravgift för yngre anställda, men nu betalar samma arbetsgivaravgift oavsett åldersgrupp. Ökningen av personalkostnader motverkades främst av förlusten av vissa entreprenadkontrakt inom såväl Nytida som Vardaga, vilket ledde till motsvarande personalminskningar.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Bolagets av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar minskade med 5 MSEK, eller 6 procent, från 84 MSEK under helåret 2014 till 79 MSEK under helåret 2015. Minskningen berodde främst på lägre avskrivningsnivåer under 2015 jämfört med 2014, eftersom antalet avskrivna kundkontrakt och -relationer under 2014 var högre till följd av rörelseförvärv.

Resultat från andelar i koncernbolag

Bolaget redovisade ett resultat för andelar i koncernbolag på 0 MSEK under helåret 2015 jämfört med en förlust om 26 MSEK under helåret 2014. Förlusten för helåret 2014 kunde hänföras till kostnader för den interna omstruktureringen av koncernen, som beskrivs i avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Historik", samt separationen av Ambeas tidigare dotterbolag Mehiläinen¹⁾, vilket resulterade i en förlustbringande försäljning.

Övriga rörelsekostnader

Bolagets övriga rörelsekostnader ökade med 2 MSEK från 1 MSEK under helåret 2014 till 3 MSEK under helåret 2015. Ökningen kunde hänföras till förluster som uppkommit efter försäljning av vissa anläggningstillgångar, i huvudsak IT-tillgångar som förvärvats genom rörelseförvärv.

Finansiella poster netto

Bolagets finansiella poster netto ökade med 79 MSEK, eller 73 procent, från -108 MSEK under helåret 2014 till -29 MSEK under helåret 2015. Minskningen av Bolagets finansiella poster netto under helåret 2015 kunde hänföras till omfinansieringen under 2014 som minskade Bolagets räntekostnader. Omfinansieringskostnader och kostnader relaterade till den tidigare finansieringen uppgick till 58 MSEK och redovisades under 2014 som en engångskostnad.

Erhållna koncernbidrag

Bolagets erhållna koncernbidrag uppgick till 5 MSEK helåret 2015. Inga koncernbidrag erhöles 2014. Koncernbidraget för 2015 utgjordes av ett internt engångsbidrag från innehavande vinster hos Säljande Aktieägaren.

1) Separationen genomfördes som ett led i en omstrukturering varigenom Ambeas huvudägare förvärvade Mehiläinen. Mehiläinen och Ambea delar därmed huvudägare per dagen för Prospektet och Mehiläinen definieras följaktligen som ett närstående företag i Bolagets koncernredovisning, se "Not 32" i Bolagets reviderade koncernredovisning som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Skatt

Bolagets skatt ökade med 202 MSEK från +144 MSEK under helåret 2014 till –58 MSEK under helåret 2015. Bolagets aktuella skatt ökade från 5 MSEK 2014 till 9 MSEK 2015. Ökningen av aktuell skatt kunde hänföras till rörelseförvärv vilka inte uppfyllde kraven för koncernbidragsrätt vilket gjorde att Ambea inte kunde göra förlustavdrag mot vinsterna i de förvärvade bolagen. Ökningen av Bolagets uppskjutna skatt kunde

hänföras till den interna engångsöverföringen av uppskjutna skattefordringar till Ambea AB (publ) som en del av koncernomstruktureringen under 2014. Se ”– *Faktorer som påverkar Ambeas rörelse-resultat – Skatt*”.

Årets resultat

Bolaget redovisade ett resultat på 169 MSEK under helåret 2015 och ett resultat på 148 MSEK under helåret 2014.

Resultat per segment

Ambea har fastställt sina rörelsesegment efter sättet verksamheten bedrivs och efter den information som granskas i syfte att bedöma dess resultat.

Resultat per segment för helåret 2016 jämfört med helåret 2015

I tabellen nedan redovisas Ambeas resultat per segment under de angivna perioderna. För en avstämning av Ambeas resultat och EBITA samt justerad EBITA per segment, se ”*Utvald finansiell information – Avstämningstabeller*”.

(MSEK)	Helår 2016					
	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat	Elimine- ringar	Koncernen
Nettoomsättning	2 164	2 730	439	0	–	5 334
Övriga rörelseintäkter	24	22	26	28	–24	75
Interna transaktioner	–	–	–24	–	24	–
Totala intäkter	2 188	2 751	442	28	0	5 409
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 068	–2 452	–426	–104	0	–5 050
EBITA	120	300	15	–75	–	359
EBITA-marginal (%)	6	11	4	–267	–	7
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–	49	–	49
IPO kostnader	–	–	–	31	–	31
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	–	17	–	–	–	17
Justerad EBITA	120	317	15	5	–	456
Justerad EBITA-marginal (%)	6	12	4	16	–	8

(MSEK)	Helår 2015					
	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat ¹⁾	Elimine- ringar ²⁾	Koncernen
Nettoomsättning	2 253	1 783	312	0	–	4 347
Övriga rörelseintäkter	21	9	21	25	–21	55
Interna transaktioner	–	–	–21	–	21	–
Totala intäkter	2 274	1 792	312	25	0	4 403
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 171	–1 615	–298	–18	0	–4 102
EBITA	103	177	14	7	–	301
EBITA-marginal (%)	5	10	5	27	–	7
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
IPO kostnader	–	–	–	–	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	103	177	14	7	–	301
Justerad EBITA-marginal (%)	5	10	5	27	–	7

1) Avser resultat från centrala funktioner som inte allokerats till ett specifikt segment.

2) Avser resultat från interna transaktioner mellan segment.

Totala intäkter

Nedan följer en analys av Ambeas totala intäkter per segment:

Vardaga: Vardagas totala intäkter minskade med 86 MSEK, eller 4 procent, från 2 274 MSEK under helåret 2015 till 2 188 MSEK under helåret 2016. De totala intäkterna från enheter i egen regi ökade med 155 MSEK, eller 21 procent, från 723 MSEK under helåret 2015 till 878 MSEK under helåret 2016, varav förvärvad tillväxt utgjorde 5 procent och organisk tillväxt utgjorde 16 procent. De totala intäkterna från entreprenadkontrakt minskade med 242 MSEK, eller 16 procent, från 1 551 MSEK under helåret 2015 till 1 309 MSEK under helåret 2016, varav negativ organisk tillväxt utgjorde –16 procent medan förvärvad tillväxt förblev oförändrad.¹⁾ Den totala minskningen av de totala intäkterna kunde delvis hänföras till förlusten av vissa entreprenadavtal, särskilt helårseffekten av förlusten av tre materiella kontrakt i Stockholm under det fjärde kvartalet 2015, vilka motsvarade årliga intäkter om cirka 190 MSEK. Dessa kontrakt drogs tillbaka av kommunen till följd av politiska

överväganden och föranledde en förlust av 500 bäddar. Den sammanlagda minskningen kunde delvis hänföras till en ökning av enheter i egen regi, vilken framförallt var hänförlig till organisk tillväxt genom öppnandet av Villa Hovstallet och Villa Tärnö under 2016 och etableringen av Silverpark under 2015. Ökningen inom egen regi var även hänförlig till förvärvet av Edsby Slott under 2015.

Nytida: Nytidans totala intäkter ökade med 959 MSEK, eller 54 procent, från 1 792 MSEK under helåret 2015 till 2 751 MSEK under helåret 2016. De totala intäkterna från enheter i egen regi ökade med 1 041 MSEK, eller 94 procent, från 1 102 MSEK under helåret 2015 till 2 143 MSEK under helåret 2016, varav förvärvad tillväxt utgjorde 90 procent och organisk tillväxt utgjorde 4 procent. De totala intäkterna från entreprenadkontrakt minskade med 81 MSEK, eller 12 procent, från 690 MSEK under helåret 2015 till 609 MSEK under helåret 2016, med en negativ organisk tillväxt på –12 procent, medan förvärvad tillväxt förblev oförändrad.²⁾ Den totala ökningen av de totala intäkterna var framförallt hänförlig till

1) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

2) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

förvärvet av sex verksamheter i egen regi, vilket resulterade i 604 ytterligare bäddar och ett bidrag om 1 247 MSEK till de totala intäkterna. Framförallt utökades Nytidas verksamhet väsentligt genom förvärvet av Solhagagruppen under första kvartalet 2016, vilket tillförde ytterligare 495 bäddar i Sverige och en omsättning för Nytida om 834 MSEK (återstoden av Solhagagruppens omsättning är hänförlig till dess norska dotterföretag Heimta och redovisas under segmentet Övrigt: Norge och Bemanninglösningar). Ökningen av totala intäkter var även hänförlig till Bolagets bildande av fem nya enheter i egen regi under 2016. Den sammanlagda ökningen i totala intäkter motverkades delvis av förlusten av vissa entreprenadavtal, inklusive helårseffekten från förlusten av två kontrakt under det fjärde kvartalet 2015 till följd av lägre anbud från konkurrenter.

Övrigt: Norge och Bemanninglösningar: De totala intäkterna för affärssegmentet Övrigt: Norge och Bemanninglösningar ökade med 130 MSEK, eller 42 procent, från 312 MSEK under helåret 2015 till 442 MSEK under helåret 2016. Bakgrunden till ökningen av totala intäkter är Ambeas expansion till marknaden för omsorg av personer med funktionsnedsättning i Norge genom tre förvärv av enheter i egen regi: Heimta (som ingår i Solhagagruppen och som förvärvades under första kvartalet 2016), Vitalegruppen och TBO Helse (båda förvärvades under det fjärde kvartalet 2016). De ökade totala intäkterna för Övrigt: Norge och Bemanninglösningar var även, i något mindre utsträckning, hänförliga till en fortsatt efterfrågan på Care Team-tjänster, där segmentets totala intäkter ökade med 1 procent under perioden.

Ofördelat: De totala ofördelade intäkterna ökade med 3 MSEK, eller 12 procent, från 25 MSEK under helåret 2015 till 28 MSEK under helåret 2016. Ökningen var hänförlig till intäkter från försäljningen av fastigheter och återleasing i samband med vissa rörelseförvärv. Ökningen berodde även på intäkter från Ambeas utbildningsverksamhet inom ramen för Lära.

EBITA

Nedan följer en analys av Ambeas EBITA per segment¹⁾:

Vardaga: Vardagas EBITA ökade med 17 MSEK, eller 17 procent, från 103 MSEK under helåret 2015 till 120 MSEK under helåret 2016. Ökningen i EBITA berodde i huvudsak på den större andelen enheter i egen regi jämfört med entreprenadkontrakt, vilket speglar de högre marginalerna som är förknippade med enheter som drivs inom egen regi. Ökningen i EBITA berodde, i något lägre utsträckning, även på implementeringen av centraliserade processer för att öka effektiviteten i verksamheten, särskilt inom områden som bemanning och förbrukningsvaror.

Nytida: Nytidas EBITA ökade med 123 MSEK, eller 69 procent, från 177 MSEK under helåret 2015 till 300 MSEK under helåret 2016. Ökningen berodde i huvudsak på förvärv av verksamheter i egen regi såsom beskrivs under ”– Totala intäkter”. Särskilt ökade förvärvet av Solhagagruppen, där verksamheten enbart bedrivs i egen regi, andelen enheter som bedrevs i egen regi, vilket typiskt sett medför högre marginaler än enheter med entreprenadavtal.

Övrigt: Norge och Bemanninglösningar: EBITA för segmentet Övrigt: Norge och Bemanninglösningar ökade med 1 MSEK eller 7 procent, från 14 MSEK under helåret 2015 till 15 MSEK under helåret 2016. Ökningen berodde i huvudsak på Bolagets expansion till Norge genom rörelseförvärv av enheter i egen regi såsom beskrivs under ”– Totala intäkter”. Ökningen i EBITA motverkades delvis av uppstartskostnader och större centrala kostnader hänförliga till vissa koncernfunktioner till följd av marknadsföringen av Ambeas fortsatta expansion in i Norge.

Ofördelat: Ofördelad EBITA minskade med 82 MSEK, från 7 MSEK under helåret 2015 till –75 MSEK under helåret 2016. Minskningen berodde i huvudsak på mervärdesskatt, rådgivnings- och integrationskostnader till följd av förvärvet av Solhagagruppen, men även kostnader förknippade med andra engångsposter. Minskningen i EBITA motverkades av en minskning i kostnaderna som relaterar till vissa koncernfunktioner, inklusive flertalet IT- och upphandlingsprocesser, som ett resultat av synergieffekter till följd av förvärvet av Solhagagruppen.

1) Se avsnitt ”Utvald finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Resultat per segment för helåret 2015 jämfört med helåret 2014

Av tabellen nedan framgår Ambeas resultat per segment för de angivna perioderna. För en avstämning av Ambeas resultat och EBITA samt justerad EBITA per segment, se avsnitt "Utvald finansiell information – Avstämningstabeller".

(MSEK)	Helåret 2015					
	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat ¹⁾	Elimine- ringar ²⁾	Koncernen
Nettoomsättning	2 253	1 783	312	0	–	4 347
Övriga rörelseintäkter	21	9	21	25	–21	55
Interna transaktioner	–	–	–21	–	21	–
Totala intäkter	2 274	1 792	312	25	0	4 403
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 171	–1 615	–298	–18	0	–4 102
EBITA	103	177	14	7	–	301
EBITA-marginal (%)	5	10	5	27	–	7
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
IPO kostnader	–	–	–	–	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	103	177	14	7	–	301
Justerad EBITA-marginal (%)	5	10	5	27	–	7

1) Avser resultat från centrala funktioner som inte allokerats till ett specifikt segment.

2) Avser resultat från interna transaktioner mellan segment.

(MSEK)	Helåret 2014					
	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat ¹⁾	Elimine- ringar ²⁾	Koncernen
Nettoomsättning	2 270	1 613	280	–	–	4 163
Övriga rörelseintäkter	23	6	18	3	–18	32
Interna transaktioner	–	–	–18	–	18	–
Totala intäkter	2 293	1 619	280	3	–	4 195
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 184	–1 493	–275	–77	–	–4 029
EBITA	109	126	5	–74	–	166
EBITA-marginal (%)	5	8	2	–2 316	–	4
Integration av stora rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–
IPO kostnader	–	–	–	–	–	–
Avveckling av hela verksamhetsgrenar	–	–	–	–	–	–
Omstrukturering	3	3	–	20	–	26
Justerad EBITA	112	129	5	–54	–	192
Justerad EBITA-marginal (%)	5	8	2	1 691	–	5

1) Avser resultat från centrala funktioner som inte allokerats till ett specifikt segment.

2) Avser resultat från interna transaktioner mellan segment.

Totala intäkter

Nedan följer en analys av Ambeas totala intäkter per segment:

Vardaga: Vardagas totala intäkter minskade med 19 MSEK, eller 1 procent, från 2 293 MSEK under helåret 2014 till 2 274 MSEK under helåret 2015. De totala intäkterna för enheter i egen regi ökade med 53 MSEK, eller 8 procent, från 670 MSEK helåret 2014 till 723 MSEK helåret 2015, varav förvärvad tillväxt utgjorde 9 procent, vilken motverkades av en negativ organisk tillväxt på 1 procent. De totala intäkterna från entreprenadkontrakt minskade med 71 MSEK, eller 4 procent, från 1 622 MSEK helåret 2014 till 1 551 MSEK helåret 2015, med en negativ organisk tillväxt på 10 procent, vilken uppvägdes av en förvärvad tillväxt på 6 procent.¹⁾ Den samlade minskningen i omsättning berodde på minskad entreprenad och förlust av vissa entreprenadkontrakt, vilket resulterade i en förlust av 684 platser. Nedläggningen av Omvårdnadshuset, och den tillfälliga stängningen av Marieberg för renovering, båda verksamheter i egen regi, resulterade tillsammans i en 25 MSEK lägre årsomsättning. Minskningen berodde även, om än i mindre utsträckning, på en något minskad beläggning. Den totala minskningen uppvägdes delvis av helårseffekten från rörelseförvärv, främst enheter i egen regi, såsom Silverhemmen och Agaten under 2014 följt av Edsby Slott under 2015. Omsättningsminskningen uppvägdes också delvis av indexbundna prishöjningar.

Nytida: Nytidass totala intäkter ökade med 173 MSEK, eller 11 procent, från 1 619 MSEK under helåret 2014 till 1 792 MSEK under helåret 2015. De totala intäkterna för enheter i egen regi ökade med 231 MSEK, eller 27 procent, från 871 MSEK under helåret 2014 till 1 102 MSEK under helåret 2015, varav förvärvad tillväxt utgjorde 19 procent och organisk tillväxt 7 procent. De totala intäkterna från entreprenadkontrakt minskade med 58 MSEK, eller 8 procent från 748 MSEK helåret 2014 till 690 MSEK helåret 2015, med en förvärvad tillväxt på 0,2 procent och en negativ organisk tillväxt på 8 procent.²⁾ Den generella ökningen av omsättningen drevs i huvudsak av Bolagets förvärv av enheter i egen regi, särskilt förvärven av Davsjö, Ungstöd och Kängurun under 2015,

samt helårseffekten av Akida som förvärvades 2014. Den generella ökningen av de totala intäkterna motverkades delvis av att man vann färre entreprenadkontrakt; 15 procent helåret 2015 mot 43 procent helåret 2014. Den minskade andelen vunna kontrakt återspeglar typiska skillnader på marknaden år från år, dels på grund av den betydande inverkan som en vinst eller förlust av ett stort kontrakt kan få på resulterande kontraktstilldelning i procent som viktas mot kontraktets värde.

Övrigt: Norge och Bemanninglösningar: De totala intäkterna för Övrigt: Norge och Bemanninglösningar ökade med 32 MSEK, eller 11 procent, från 280 MSEK helåret 2014 till 312 MSEK helåret 2015. Förklaringen till ökningen hittar vi i spridningen av konceptet Rent-A-Nurse till Sveriges västra och södra delar samt i den ökade efterfrågan på Care Team-tjänster.

Ofördelat: Ofördelade totala intäkter ökade med 22 MSEK från 3 MSEK helåret 2014 till 25 MSEK helåret 2015. Ökningen berodde i huvudsak på fastighetsförsäljningar.

EBITA

Nedan följer en analys av Ambeas EBITA per segment³⁾:

Vardaga: Vardagas EBITA minskade med 6 MSEK, eller 6 procent, från 109 MSEK helåret 2014 till 103 MSEK helåret 2015. Minskningen berodde främst på förlusten av vissa entreprenadkontrakt (se avsnittet ”– Totala intäkter” ovan). Minskningen av EBITA berodde också på etablerings- och renoveringskostnader under helåret 2015 relaterade till Silverpark, Villa Hovstallet och Villa Tärnö.

Nytida: Nytidass EBITA ökade med 51 MSEK, eller 40 procent, från 126 MSEK helåret 2014 till 177 MSEK helåret 2015. Ökningen har sin förklaring i förvärv av enheter i egen regi (se avsnittet ”– Totala intäkter” ovan). Den ökade omfattningen av Nytidass verksamhet inom enheter i egen regi erbjuder skalbarhet och generella fördelar såsom bättre operativ kontroll och flexibilitet för enheter i egen regi. Ökningen av EBITA motverkades delvis av högre omkostnader för regional administration.

1) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

2) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

3) Se avsnitt ”Utväld finansiell information” för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Övrigt: Norge och Bemanninglösningar: EBITA för segmentet Övrigt: Norge och Bemanninglösningar ökade med 9 MSEK, eller 180 procent, från 5 MSEK helåret 2014 till 14 MSEK helåret 2015. Ökningen berodde främst på tillväxten inom Care Team.

Ofördelat: Ofördelad EBITA ökade med 81 MSEK från -74 MSEK helåret 2014 till 7 MSEK helåret 2015. EBITA-ökningen för 2015 berodde i huvudsak på engångskostnader under 2014 avseende refinansiering och omstrukturering av Bolaget.

Likviditet och kapitalresurser

Ambeas likviditetsbehov består i täckning av lånekostnader och skatter samt finansiering av förvärv, investeringar och rörelsekapital. Bolagets huvudsakliga likviditetskällor är nettokassaflödet från den löpande verksamheten samt lån inom ramen för en revolverande kredit.

Bolagets förmåga att generera kassaflöden från den löpande verksamheten beror på dess framtida resultat, som i sin tur i viss mån beror på allmänna, ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga, marknadsrelaterade, politiska, regulatoriska och andra faktorer, varav många är utom Bolagets kontroll, samt andra faktorer som behandlas i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Rörelsekapital

Ambea bedömer att tillgängligt rörelsekapital är tillräckligt för tolv månader räknat från dagen för detta Prospekt.

Kassaflöden

I tabellen nedan anges de viktigaste delarna i Ambeas kassaflöden under verksamhetsåren 2016, 2015 och 2014.

(MSEK)	Verksamhetsår		
	2016	2015	2014
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	210	289	356
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-1 052	-220	-379
Nettokassaflöde från/(använt i) den finansiella verksamheten	969	64	-414
Periodens kassaflöde	127	134	-436
Likvida medel vid periodens början	189	55	487
Valutadifferenser för likvida medel	2	1	4
Likvida medel vid periodens slut	318	189	55

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Ambeas kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 79 MSEK, från 289 MSEK under helåret 2015 till 210 MSEK under helåret 2016. Minskningen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde på en kalender-effekt på rörelsekapitalet, eftersom betalningen för en betydande mängd fordringar som förföll till betalning den 31 december 2016, först mottogs under första kvartalet 2017 då betalningsdatumet inföll en lördag. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades generellt positivt av ökade rörelseintäkter och ett positivt verksamhetsutförande.

Ambeas nettokassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 67 MSEK, från 356 MSEK under helåret 2014 till 289 MSEK under helåret 2015. Minskningen under 2015 berodde i

huvudsak på omorganiseringen varigenom Ambeas tidigare dotterbolag Mehiläinen separerades från Bolaget under 2014.

Nettokassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets nettokassaflöde som används i investeringsverksamheten ökade med 832 MSEK, från 220 MSEK under helåret 2015 till 1 052 MSEK under helåret 2016. Ökningen av kassaflödet från investeringar berodde på förvärvet av Solhaga-gruppen som tillträdde i februari 2016.

Bolagets nettokassaflöde som användes i investeringar minskade med 159 MSEK, från 379 MSEK under helåret 2014 till 220 MSEK under helåret 2015. Investeringar hänförliga till rörelseförvärv uppgick till 258 MSEK under helåret 2014 och 226 MSEK under helåret 2015. Resterande

minskning av nettokassaflödet som användes i investeringar under 2015 berodde på en omstrukturering av koncernen under 2014, vilket ledde till separationen av Mehiläinen.

Nettokassaflöde från/(använt i) finansieringsverksamheten

Ambeas nettokassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 905 MSEK, från 64 MSEK under helåret 2015 till 969 MSEK under helåret 2016. Ökningen av nettokassaflödet från finansieringsverksamheten berodde på likvid från nya finansieringsupplägg, vilka ingicks till följd av förvärvet av Solhagagruppen.

Ambeas nettokassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 478 MSEK, från ett utgående kassaflöde på 414 MSEK helåret 2014 till 64 MSEK helåret 2015. Ökningen av inkommande kassaflöde från finansieringsverksamhet berodde i huvudsak på nyttjandet av nya lån för att finansiera planerade förvärv. Utgående kassaflöde under 2014 var i huvudsak hänförligt till kostnader i samband med refinansieringen av koncernen.

Investeringar

Ambeas investeringar består i huvudsak av: (i) underhållsinvesteringar i möbler, utrustning, inredning och inventarier för Bolagets enheter i egen regi och (ii) tillväxtinvesteringar, bland annat mjukvara, utveckling och investeringar relaterade till rörelse- och fastighetsförvärv. Bolaget anser att underhållsinvesteringar i förhållande till de totala intäkterna på 0,7–1,0 procent är representativt för Bolagets framtida behov, inklusive planerad ökad tillväxt av enheter i egen regi.

Bolagets underhållsinvesteringar ökade med 13 MSEK, från 26 MSEK helåret 2015 till 39 MSEK helåret 2016, i huvudsak på grund av renoveringen av befintliga enheter. Bolagets tillväxtinvesteringar minskade med 13 MSEK, från 35 MSEK helåret 2015 till 22 MSEK helåret 2016. Medan två nya utvecklingsprojekt slutfördes under 2016, berodde den sammanlagda

minskningen i tillväxtinvesteringar under 2016 främst på slutförandet av den kapitalintensiva fasen i ett antal utvecklingsprojekt under 2015, bland annat investeringen i Bolagets IT-system för personalhantering.

Bolagets underhållsinvesteringar ökade med 10 MSEK, från 16 MSEK under helåret 2014 till 26 MSEK under helåret 2015, primärt på grund av renovering av befintliga enheter. Bolagets tillväxtinvesteringar ökade med 23 MSEK, från 12 MSEK under helåret 2014 till 35 MSEK under helåret 2015, främst på grund av en stor engångsinvestering i IT-system för HR-avdelningen under 2015. Ökningen i tillväxtinvesteringar berodde även på köpet av flera tomter (för senare avyttring) samt utvecklingen av fastigheten Lingonet i Västervik för personer med funktionsnedsättning under 2015.

Per dagen för Prospektet hyr Ambea sitt huvudkontor, vilket är beläget på Vretenvägen 13 i Solna. Under det tredje kvartalet 2017 kommer Bolagets huvudkontor att flyttas till nya lokaler. Den sammanlagda investeringen för denna flytt beräknas uppgå till cirka 18 MSEK, vilket huvudsakligen kommer att redovisas under det andra och tredje kvartalet 2017.

Skulder

Koncernens huvudsakliga låneavtal är daterat 22 december 2015 och avser lånefaciliteter om totalt 2 850 MSEK samt tillhörande säkerhetsavtal, så kallade intercreditor-avtal och andra avtal. Per 31 december 2016 var 2 200 MSEK av faciliteterna under låneavtalet utnyttjade i form av så kallade term loans och ytterligare 290 MSEK var utnyttjade i form av checkkrediter och andra kontokrediter i Nordea (200 MSEK) respektive Danske Bank (90 MSEK). Låneavtalet ska refinansieras i samband med noteringen. Under avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kreditavtal och leasing*” beskrivs refinansieringen och de förändringar som sker i samband därmed.

Övriga kontraktsförpliktelser

I tabellen nedan visas löptider per 31 december 2016 för de finansiella betalningar som Ambea måste erlägga, justerade för att visa effekten av refinansieringen.

Krediter (MSEK)	Per utgången av 2016					
	Nominella värden	Förfaller inom ett år	Förfaller inom två år	Förfaller inom tre år	Förfaller inom fyra år	Förfaller efter fyra år
Krediter	2 819	139	157	174	171	2 177
Finansiell leasing	64	16	31	16	1	0
Totalt	2 883	155	188	190	172	2 177

Dessutom använder Bolaget operationella tillgångar genom operationella leasingavtal, för bland annat lokalhyra av huvudkontoret och hyresavtal för enheter i egen regi som tillhandahåller vård och omsorg. I tabellen nedan visas löptid för lägsta hyresbetalningar enligt Bolagets icke uppsägningsbara operationella leasingavtal.

(MSEK)	Per utgången av 2016			
	Förfaller inom ett år	Förfaller inom mellan ett och fem år	Förfaller efter fem år	Totalt
Operationell leasing	427	999	2 033	3 459

Andra finansiella åtaganden:

Pensionsförpliktelser

Vissa pensionsplaner och pensionsförpliktelser redovisas i "Not 7" i Bolagets reviderade koncernredovisning per och för 31 december 2016 som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Poster utanför balansräkningen

Ambea hyr enheter i egen regi, kontor, IT-utrustning och fordon enligt icke uppsägningsbara leasing-/hyresavtal. Vid utgången av 2016 uppgick Bolagets totala åtaganden för hyresbetalningar enligt dessa icke uppsägningsbara leasing-/hyresavtal till 3 459 MSEK, se "Not 6" i Bolagets reviderade koncernredovisning för 2016, 2015 och 2014 som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Bolaget har även vissa räntesäkringar för att säkra en del av dess ränteeponering. Räntederivatet upptas till marknadsvärde och effekter på Bolagets resultat från förändringar i marknadsvärdet redovisas i resultaträkningen under finansiella poster netto. Derivatavtalet ingicks i februari 2016 med en löptid om tre år. Förändringen i marknadsvärdet för räntederivatet under perioden februari – december 2016 var –4 MSEK. Det bokförda värdet av räntetaket per 31 december 2016 var 1 MSEK, se "Not 29" i Bolagets reviderade koncernredovisning för 2016, 2015 och 2014 som återfinns under avsnitt "*Historisk finansiell information*".

Finansiella risker och finanspolicyer

Finansiella tillgångar i Ambea består främst av kundfordringar som uppkommit till följd av leverans av vård- och omsorgstjänster samt likvida medel. Koncernens finansiella skulder består till stor del av lån som upptagits främst för att finansiera förvärv och i mindre omfattning för att finansiera rörelsekapitalet i Koncernen.

De finansiella skulderna ger upphov till ränterisker. Av gruppens totala banklån är 61 procent säkrade genom räntederivat.

Ansvar för hantering av finansiella risker i moderbolaget och Koncernen har den centrala ekonomifunktionen i moderbolaget under ledning av Koncernens ekonomi- och finansdirektör. Policyer utformas av ekonomifunktionen och beslutas av styrelsen. Koncernen är exponerad mot valutarisker, omräkningsrisk, genom Koncernens dotterbolag Norge i samband med omräk-

ning av bolagens resultat- och balansräkning till svenska kronor. Koncernen har valt att hantera denna risk genom upptagande av skuld i norska kronor och därmed skapat en naturlig säkring.

Koncernen är inte exponerad för några valutarisker vad gäller transaktionsexponering då i princip 100 procent av Koncernens transaktioner görs i lokal valuta samt att Bolaget också har sin upplåning i lokal valuta.

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Den finansiella verksamheten i Koncernen medför exponering för kreditrisk. Det är främst motpartsrisker i samband med fordringar på banker som uppstår vid placering av likvida medel och köp av derivatinstrument. Ambeas motparter regleras i det finansieringsavtal som Bolaget tecknat i februari 2016.

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att Bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, innebärande att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Ambeas kreditrisker är begränsade. En stor del av Koncernens omsättning avser försäljning till lokala myndigheter för vilka kreditrisken betraktas som mycket begränsad. Någon större koncentration av kreditrisker förekommer heller inte.

Åldersanalys, förfallna ej nedskrivna kundfordringar

MSEK	Redovisat värde per utgången av 2016	Redovisat värde per utgången av 2015
Ej förfallna kundfordringar	504	359
Förfallna kundfordringar 0–30 dgr	69	35
Förfallna kundfordringar > 30–90 dgr	10	3
Förfallna kundfordringar > 90–360 dgr	2	1
>360 dgr	1	0
Avgår reserv för osäkra fordringar	-3	-1
Summa	583	397

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

MSEK	2016	2015
Koncernens kundfordringar och andra fordringar	583	397
Summa	583	397

Likviditets-/upplåningsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Ambeas likviditetsrisk avser främst risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att Ambea ska kunna expandera är det väsentligt att ha krediter som täcker behov av rörelsekapital och köpeskilling för förvärv. Likviditetsreserven för Ambea består av

bekräftade kreditfaciliteter om totalt 650 MSEK. Per 31 december 2016 utnyttjades totalt 0 MSEK.

Koncernen har rullande tolv månaders likviditetsplanering som omfattar alla Koncernens enheter. Kortsiktig likviditetsplanering görs genom veckovisa likviditetsprognoser för kommande fyra veckor. Eventuella placeringar ska göras i räntebärande värdepapper med låg risk och hög likviditet.

Ränterisk

Ränterisk är risken att marknadsräntor påverkar kassaflödet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder. För tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta får en förändring av marknadsräntor en direkt effekt på kassaflödet, medan för fastförräntade tillgångar och skulder påverkas istället det verkliga värdet. Koncernens kundfordringar är inte räntebärande. Räntebärande tillgångar finns i form av likvida medel, samt placeringstillgångar inom ramen för förmånsbestämda pensionsplaner. Räntebärande skulder består av lån, i stor utsträckning avsedda att finansiera förvärv och i mindre omfattning för att finansiera rörelsen. Lånen utgörs endast av banklån. Givet samma låneskulder som vid årsskiftet och räntetak skulle en förändring av marknadsräntan med +/- 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntenettet med +/- 15,25 MSEK.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att fluktuationer i valutakurser påverkar Bolagets resultat eller dess ekonomiska situation. Ambea skiljer på två typer av exponering; omräkningsexponering och transaktionsexponering.

Omräkningsexponering

Koncernen har även en omräkningsexponering som uppstår vid omräkningen av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar till SEK. Omräkningsexponeringen är gentemot NOK, där exponeringen på balansdagen uppgår till 216 MSEK. Omräkningsexponeringen har valutasäkrats genom lån om 90 MNOK. Om den svenska kronan skulle bli 10 procent starkare gentemot den norska kronan skulle det ha en negativ påverkan på Koncernens eget kapital med cirka 9 MSEK.

Transaktionsexponering

Ambea har i princip inte någon transaktionsexponering då nästintill samtliga intäkter och kostnader är i lokal valuta i respektive land.

Väsentliga redovisningsprinciper

I Ambeas finansiella redovisning tillämpas flera olika redovisningsstandarder. Bolaget tillämpar IFRS utgivna av IASB samt tolkningsuttalanden från IFRIC såsom de antagits av EU. Ändringar och tolkningar av befintliga redovisningsstandarder kan ha en betydande effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning samt påverka jämförbarheten från en period till en annan. IASB har exempelvis föreslagit en ny redovisningsstandard för redovisning av leasing, IFRS 16 Leases, vilket påverkar redovisningen av Ambeas leasingavtal och redovisningssystem. De föreslagna ändringarna kan resultera i betydande förändringar av de nu tillämpade redovisningsmodellerna. Det finns en risk att dessa förändringar eller andra förändringar i redovisningsstandarder kommer medföra att resultatet blir högre eller lägre än vid tillämpningen av tidigare redovisningsstandarder. Redovisningsprinciper som är av betydelse för Ambeas finansiella rapporter framgår av "Not 1" i Bolagets reviderade koncernredovisning för 2016 som återfinns under avsnitt "*Historisk finansiell information*".

Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 december 2016. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Kapitalisering

MSEK	Per 31 december 2016
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	159
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	159
Långfristiga skulder	
Mot borgen	–
Mot säkerhet ²⁾	2 162
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	2 162
Eget kapital	
Aktiekapital	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 772
Reserver	3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	–2 709
Total kapitalisering	2 067

1) Säkerheterna avser pantsatta aktier i dotterbolag samt bilar (leasing).

2) Säkerheterna avser pantsatta aktier i dotterbolag samt bilar (leasing).

Nettoskuldsättning

Ambeas nettoskuldsättning per 31 december 2016 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 31 december 2016 indirekta skulder om cirka 103 MSEK, varav tilläggsköpeskillingar uppgår till cirka 87 MSEK och upplupna räntor uppgår till cirka 16 MSEK. Bolaget har inga eventualförpliktelser.

MSEK	Per 31 december 2016
(A) Kassa	318
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	318
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga banklån	143
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	16
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	159
(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)	–159
(K) Långfristiga banklån	2 114
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	48
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	2 162
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	2 003

Kapitalstruktur och nettoskuldsättning i samband med noteringen

I samband med Erbjudandet kommer Ambeas nettoskuldsättning att minska under förutsättning att Ambea erhåller emissionslikvid från den planerade emissionen i Erbjudandet, upptagandet av ny finansiering samt återbetalningen och refinansieringen av Bolagets befintliga låneavtal, med undantag för en checkräkningskredit från Nordea, uppgående till 200 MSEK. Kreditfaciliteten beskrivs nedan under avsnitt ”– Kreditavtal och leasing”. Bolagets nya Kreditfacilitet uppgår till 2 500 MSEK, en så kallad ”multicurrency revolving credit facility”. Den nya finansieringen kommer att användas till att refinansiera huvuddelen av den befintliga skuldsättningen i Koncernen bestående av lån respektive liknande kontokrediter, vilka summerar till 2 330 MSEK (den överskjutande delen kommer refinansieras med kontanta medel).

Om ovan händelser emellertid istället skulle ha inträffat före den 31 december 2016, det vill säga dels om refinansiering skett till följd av Kreditfaciliteten, dels om Bolaget då även skulle ha erhållit en emissionslikvid om 200 MSEK, före transaktionskostnader, skulle det ha vissa effekter på Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning. Tabellen nedan redovisar Bolagets eget kapital och skuldsättning på koncernnivå per 31 december 2016 justerat för det fall att händelserna som beskrivs ovan inträffar.

MSEK	Per 31 december 2016	Justeringar för Kreditfaciliteten	Justeringar för Erbjudandet ¹⁾	Justerat per 31 december 2016
Aktiekapital	1	–	1	2
Övrigt tillskjutet kapital	4 772	–	199	4 971
Reserver	3	–	–	3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	–2 709	–48	–	–2 757
Eget kapital	2 067	–48	200	2 219
Räntebärande skulder	2 321	–	–	2 321
Räntebärande skulder	2 321	0	0	2 321
Kontanter och likvida medel	318	–10 ²⁾	200	508
Nettoskuldsättning	2 003	10	–200	1 813

1) Bolaget avser att göra en emission motsvarande 200 MSEK. Transaktionskostnader med anledning av Erbjudandet har inte beaktats i justeringarna.

2) Inkluderar finansieringskostnader såsom uppläggningsavgifter för den nya Kreditfaciliteten.

Kreditavtal och leasing

Kreditfaciliteten har ett ursprungligt förfallodatum tre år efter noteringen, men med möjlighet till förlängning med ett år i taget (dock maximalt ytterligare två år) om långivarna godkänner sådan förlängning. Kreditfaciliteten är av så kallad revolverande karaktär, vilket innebär att återbetalade belopp kan lånas på nytt och att Kreditfaciliteten därigenom kan användas till löpande finansiering av Koncernens verksamhet under Kreditfacilitetens löptid, i den mån det finns utrymme inom kreditramen. Kreditfaciliteten kommer att tillhandahållas av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial och DNB Sweden AB under Kreditavtalet och är villkorad av att noteringen genomförs samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls.

Kreditavtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden, vilket bland annat inkluderar restriktioner avseende fusioner, avyttringar, ytterligare skuldsättning och ställande av säkerhet samt uppfyllande av vissa villkor för genomförande av förvärv. Kreditavtalet innehåller också villkor rörande förhållandet mellan nettoskuld och justerad EBITDA.¹⁾ Kreditavtalet innehåller inga restriktioner avseende utdelningar och ingås utan ställande av säkerhet.

Efter noteringen kommer den årliga räntan som löper på Kreditfaciliteten, vilken motsvarar

relevant IBOR (föremål för ett golv på 0 procent) plus en rörlig marginal baserad på nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, inledningsvis att uppgå till 1,50–2,00 procent baserat på nuvarande IBOR-nivåer.²⁾ Därtill är Ambea skyldigt att i samband med etableringen av Kreditfaciliteten betala en uppläggningsavgift, att kvartalsvis i efterhand betala en löftesprovision på outnyttjat utrymme under kreditramen, att löpande betala en avgift till facilitetsagenten och i förekommande fall betala en avgift för förlängning av Kreditfacilitetens löptid.

Kreditfaciliteten kan på långivarnas begäran sägas upp och krävas att återbetalas helt eller delvis i förtid om vissa händelser inträffar, till exempel om Ambea inte uppfyller sina åtaganden enligt Kreditavtalet.

Utöver Kreditavtalet har Ambea en checkräkningskredit om 200 MSEK från Nordea, som inte kommer att refinansieras i samband med upptagandet av den nya Kreditfaciliteten. Därutöver har Ambea vissa finansiella leasar, främst relaterade till leasing av bilar. Per 31 december 2016 uppgick Ambeas åtaganden under dessa leasingavtal till 64 MSEK.

1) Se avsnitt "Utväld finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

2) Se avsnitt "Utväld finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Ambeas styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018, samt tre arbetstagarledamöter och två arbetstagar-suppleanter. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Huvudägaren.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Huvudägaren
Lena Hofsberger	Styrelseordförande	2012	Ja	Ja
Ingrid Jonasson Blank	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja
Gunilla Rudebjer	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Hans Fredrik Øveraasen Årstad	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Anders Borg	Styrelseledamot	2014	Ja	Nej
Thomas Hofvenstam	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Daniel Björklund	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Patricia Briceño Rodriguez	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Haralampos Kalpakas	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Magnus Sällström	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Xenia Wentzel	Arbetstagar-suppleant	2016	-	-
Carolina Vargas Bjelk	Arbetstagar-suppleant	2016	-	-

LENA HOFBERGER

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2013. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Civilekonomexamen och filosofie kandidatexamen från Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Restaurang Assistans i Skandinavien AB, L&R Intressenter AB och LL Intressenter AB. Styrelseledamot för DORO AB, Sabis Aktiebolag, MAX Hamburgerrestauranger Aktiebolag, Aktiebolaget Anders Löfberg, PharmaRelations AB, Life Science Executive Search Nordic AB, Pharma & Health Relations AB, Hofsberger Development AB, MAX Central Europe Holding AB, MAX Central Europe AB, MAX International AB, MAX, Western Europe Holding AB, MAX Western Europe AB, MAX MENA AB och MAX MENA Holding AB. Styrelsesuppleant för J&J Venture AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för Smådalarö Gård Aktiebolag, Stockholm Care Aktiebolag, Fågelbrohus Aktiebolag, Krusenberg Herrgård Aktiebolag samt flera bolag inom Ambea.

Innehav i Bolaget: 301 365¹⁾

1) Direkt ägande samt indirekt ägande genom Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A.

INGRID JONASSON BLANK

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Stor & Liten AB. Styrelseledamot för Bilia AB, Martin & Servera Aktiebolag, INGRID JONASSON BLANK AB, ZetaDisplay AB, Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB, Matse Holding AB (publ), Matas A/S, Royal Unibrew A/S, Orkla ASA, Musti ja Mirri Group Oy och Fiskars Oyj. Styrelsesuppleant för Matas Sverige AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för Massolit Förlagsgrupp AB, Telia Company AB, Travel Support & Services Nordic AB, Forma Publishing Group AB, Hellefors Bryggeri Aktiebolag, Forma Holding AB, GfK NORM AB, Norvida Holding AB, Scandinavian Talents AB och Forex Bank Aktiebolag samt flera bolag inom Ambea.

Innehav i Bolaget: 131 272¹⁾

GUNILLA RUDEBJER

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Innehavare i Blomqvist & Rudebjer Handelsbolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): CFO för Scandic Group AB samt styrelseledamot för flera utländska bolag inom Scandickoncernen. Styrelseledamot för Hotell Skogshöjd Aktiebolag, Scandic Hotels Aktiebolag, Scandic Hotels Europe AB, Rica Hotels AB och HTL Hotels AB.

Innehav i Bolaget: –

HANS FREDRIK ØVERAASEN ÅRSTAD

Född 1986. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi från Norges Handelshoyskole.

Övriga nuvarande befattningar: Principal på KKR. Styrelseledamot för Säljande Aktieägaren, Mehiläinen Oy, Actor SCA och KKR Actor Investor S.à r.l. Styrelsesuppleant för Golvviken Newco AB och Välinge Group AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Engagement Manager på McKinsey.

Innehav i Bolaget: –

ANDERS BORG

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola. Studier i psykologi, ekonomi och företagsledning vid Göteborgs universitet, Griffith University respektive University of Zurich.

Övriga nuvarande befattningar: Director på KKR. Styrelseordförande för Välinge Group AB, Välinge Manco AB och Golvviken Newco AB. Styrelseledamot för Säljande Aktieägaren, Mehiläinen Holding AB, Golvviken Holdco AB, Visma A/S, Archangel A/S, Visma Group Holding A/S och Veda International S.à r.l. Styrelsesuppleant för Univerter AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och verkställande direktör för OPS AB. Styrelseledamot för flera bolag inom Ambea. Styrelsesuppleant för LMP Support AB.

Innehav i Bolaget: –

1) Indirekt ägande genom Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A.

THOMAS HOFVENSTAM

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Säljande Aktieägaren, Lukas Sweden AB, PFH Sweden AB, Shogun Holding AB, Triefeu HoldCo AB, Inflight Service Holding AB, Tri Way HoldCo AB och SBS HoldCo A/S. Styrelseledamot för Triton Advisers (Sweden) AB, Fusilli HoldCo AB, Scandinavian Business Seating Group Co A/S och Spinnaker Norway Mipco A/S.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Investment Director på Ratos AB. Styrelseordförande för Inflight Service Europe AB, Rumba Sweden AB, Trignition Holding AB, Trignition Acquisition AB och Trispin Acquico AB. Styrelseledamot för EuroMaint Rail AB, EuroMaint AB, Inwido AB (publ), Shogun Sweden AB, Spin International AB, EuroMaint Gruppen AB, DSVM Group AB och Ifs Global AB.

Innehav i Bolaget: –

DANIEL BJÖRKLUND

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Investment Advisory Professional på Triton Advisers Sweden AB. Styrelseledamot för Säljande Aktieägaren och Sympattic AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Investor Relations Professional på Triton Advisers Limited.

Innehav i Bolaget: –

Arbetstagarrepresentanter**PATRICIA BRICEÑO RODRIGUEZ**

Patricia Briceño Rodriguez är styrelseledamot i egenskap av arbetstagarrepresentant för Ambea och har varit anställd som undersköterska hos Ambea sedan 2008. Patricia Briceño Rodriguez representerar Kommunal. Patricia Briceño Rodriguez har varit styrelseledamot för Sektion Solna Kommunal.

Innehav i Bolaget: –

HARALAMPOS KALPAKAS

Haralampos Kalpakas är styrelseledamot i egenskap av arbetstagarrepresentant för Ambea och har varit anställd som sjuksköterska hos Ambea sedan 2006. Haralampos Kalpakas representerar Vårdförbundet.

Innehav i Bolaget: –

MAGNUS SÄLLSTRÖM

Magnus Sällström är styrelseledamot i egenskap av arbetstagarrepresentant för Ambea och har varit anställd som arbetshandledare hos Ambea sedan 1999. Magnus Sällström representerar Vision. Magnus Sällström är styrelseledamot för PROXIMI Ekonomisk förening.

Innehav i Bolaget: –

XENIA WENTHZEL

Xenia Wenthzel är styrelsesuppleant i egenskap av arbetstagarsuppleant för Ambea och har varit anställd som boendestödare och gruppchef inom Nytida hos Ambea sedan 2004. Xenia Wenthzel har en kandidatexamen inom sociologi från Uppsala universitet. Xenia Wenthzel representerar Kommunal. Xenia Wenthzel är styrelsesuppleant för WenCon AB och PeWe International AB.

Innehav i Bolaget: –

CAROLINA VARGAS BJELK

Carolina Vargas Bjelk är styrelsesuppleant i egenskap av arbetstagarsuppleant för Ambea och har varit anställd som äldrepedagog hos Ambea sedan 2010. Carolina Vargas Bjelk har en kandidatexamen inom socialt arbete från Malmö Högskola. Carolina Vargas Bjelk representerar Vision.

Innehav i Bolaget: –

Ledande befattningshavare**FREDRIK GREN**

Född 1968. Verkställande direktör sedan 2012.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och verkställande direktör för flera bolag inom Ambea. Styrelseordförande för Vårdföretagarna, Almega. Styrelseledamot för ALMEGA Aktiebolag, Stavsudda Invest AB och Svenskt Näringsliv.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande, styrelseledamot respektive verkställande direktör för flera bolag som tidigare, men inte längre, ingår i Koncernen. Styrelseordförande för Isakssons Frukt och Grönt AB, Fruktservice i Malmö Aktiebolag, Fruktservice i Helsingborg Aktiebolag, Servicestyckarna i Johanneshov AB, Fastighetsaktiebolaget Guldfrukten i Lund AB, Menigo Invest 2 AB och Menigo Invest 1 AB. Verkställande direktör för Menigo Foodservice AB.

Innehav i Bolaget: 710 583¹⁾

DANIEL WARNHOLTZ

Född 1973. CFO sedan 2011.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi från Halmstad högskola. Kandidatexamen i företagsledning från University of Lincolnshire & Humberside, School of Economics. Studier i företagsvärdering och finansiell riskhantering vid Lunds universitet. Chartered Global Management Accountant och Chartered Management Accountant. CIMA Advanced Diploma inom Management Accounting.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Grenache AB samt flera bolag inom Ambea.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot eller styrelsesuppleant för flera bolag som tidigare, men inte längre, ingår i Koncernen. Styrelseledamot och styrelsesuppleant för flera bolag inom Ambea.

Innehav i Bolaget: 448 037¹⁾

1) Indirekt ägande genom Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A.

LOUISE TJEDER

Född 1974. IR- & Strategichef sedan 2016.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Vrije Universiteit Brussel, Vesalius.

Övriga nuvarande befattningar: Vice verkställande direktör och styrelsesuppleant för Big earn productions AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: –

PATRIK ATTEMARK

Född 1967. Affärsområdeschef Nytida sedan 2016.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Upstream Dream AB och hittapunktse AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Electronic Data Innovation Group EDIG AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för de av Ambea förvärvade bolagen Nytida Solhagagruppen AB (tidigare Solhagagruppen AB) och Nytida Solhagagruppen Holding AB (tidigare Solhagagruppen Holding AB) och flera bolag inom koncernen. Verkställande direktör för Bisnode Dun & Bradstreet Sverige Aktiebolag, Dun & Bradstreet Nordic AB, Aktiebolaget Svensk Handelstidning Justitia, Business Check i Sverige AB, Min Upplysning Sverige AB och Bisnode Kredit AB.

Innehav i Bolaget: 68 566

ULLA TANSEN

Född 1959. Affärsområdeschef Vardaga sedan 2013. Anställd sedan 2000.

Utbildning: Sjuksköterskeexamen och filosofi kandidatexamen i hälso- och sjukvård för barn och ungdomar från Grantorpsskolan och Nordendahlsskolan. Filosofi kandidatexamen i psykologi från Open University. Executive Management Program vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för flera bolag inom Ambea.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och verkställande direktör för flera bolag inom Ambea.

Innehav i Bolaget: 380 162¹⁾

AGNETA LINDGREN

Född 1959. Affärsområdeschef Norge sedan 2016. Anställd sedan 2000.

Utbildning: Examen i social omsorg från Hälsouniversitetet i Linköping.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för flera bolag inom Ambea. Styrelsesuppleant för Stångebro Linköping Sportcenter AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för bolag inom Ambea.

Innehav i Bolaget: 98 454²⁾

1) Direkt ägande samt indirekt ägande genom Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A.

2) Indirekt ägande genom Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A.

EVA DOMANDERS

Född 1966. Affärsområdeschef Bemanningslösningar sedan 2016.

Utbildning: Sjuksköterskeexamen från Grantorpsskolan. Studier vid Företagsekonomiska institutet och Novare Management Program.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot för Svenskt Näringsliv och Bemannings-företagen, Almega. Verkställande direktör för flera bolag i inom affärsområdet Bemanningslösningar i Ambea.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för Boo Energi Entreprenad AB och Boo Energi, ekonomisk förening. Verkställande direktör och styrelsesuppleant för Dedicare Doctor AB. Styrelsesuppleant för Nurse 24 AB och Doctor 24 i Skandinavien AB.

Innehav i Bolaget: 11 417¹⁾

Åtaganden från vissa styrelseledamöter att förvärva aktier i Erbjudandet

Vissa styrelseledamöter i Bolaget har åtagit sig, och har blivit garanterade av Säljande Aktieägaren, att förvärva aktier i Bolaget i Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av tabellen nedan.

Styrelseledamot	Antal aktier
Carolina Vargas Bjelk	133
Daniel Björklund	13 333
Gunilla Rudebjer	13 333
Patricia Briceño Rodriguez	400
Thomas Hofvenstam	13 333
Xenia Wentzfel	400

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på Vretenvägen 13, 171 29 Solna.

Revisor

Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan 2009 och omvaldes på årsstämman 2017 för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Mikael Sjölander (född 1973) är huvudansvarig revisor. Mikael Sjölander är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Ernst & Young AB:s kontorsadress är Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm. Ernst & Young AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

1) Indirekt ägande genom Actor General Partner S.à r.l. Sweden S.C.A.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Ambea är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget noterats på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2017. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma 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

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedningen

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

På årsstämman 2017 beslutades om principer för utseende av valberedningen. Följande principer gäller för utseende av valberedning.

Inför årsstämman 2018 ska Bolagets valberedning utgöras av styrelseordföranden och en representant för var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i Bolaget per 31 augusti året före årsstämman. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största ägandet i

Bolaget. Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot. Ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Vid en ägarförändring bland de tre största aktieägarna som inträffar efter den 31 augusti året före årsstämman och senast tre månader före årsstämman och som innebär att aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en representant till valberedningen. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och det anses nödvändigt, ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen.

Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden. Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess att ny valberedning utsetts. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska betala de nödvändiga utgifter som valberedningen kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter, samt tre arbetstagarrepresentanter respektive två arbetstagaruppleanter, vilka presenteras i avsnitt ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Revisionsutskottet

Ambea har ett revisionsutskott bestående av fyra medlemmar: Gunilla Rudebjer (ordförande), Lena Hofberger, Thomas Hofvenstam och Anders Borg. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av upphandling av revisorstjänster samt i samband med bolagsstämans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Ambea har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Lena Hofsberger (ordförande), Thomas Hofvenstam och Anders Borg. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Tillväxtutskottet

Ambea har ett tillväxtutskott bestående av tre medlemmar: Lena Hofsberger (ordförande), Daniel Björklund och Anders Borg. Tillväxtutskottet ska säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar avseende tillväxt av väsentlig betydelse för Koncernen.

Kvalitets- och hållbarhetsutskottet

Ambea har ett kvalitets- och hållbarhetsutskott bestående av fyra medlemmar: Ingrid Jonasson (ordförande), Lena Hofsberger, Anders Borg och Daniel Björklund. Kvalitets- och hållbarhetsutskottet ska säkerställa fullföljandet av styrelsens ansvar för kvalitets- och hållbarhetsfrågor av väsentlig betydelse för Koncernen. Vid utskottsmötena diskuteras kvaliteten för verksamheterna Nytida och Vardaga samt utvecklingen av dessa.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Koncernens verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 15 mars 2017 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 700 000 SEK och till övriga

ledamöter med 290 000 SEK. Vidare beslutades att arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå med 110 000 kronor vardera till ordförandena i revisionsutskottet, ersättningsutskottet, tillväxtutskottet och kvalitets- och hållbarhetsutskottet samt 25 000 kronor vardera till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet, ersättningsutskottet, tillväxtutskottet och kvalitets- och hållbarhetsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2016

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2016.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Lena Hofsberger	Styrelseordförande	663 607
Hans Fredrik Øveraasen Årstad ¹⁾	Styrelseledamot	117 660
Daniel Björklund	Styrelseledamot	165 902
Ingrid Jonasson Blank	Styrelseledamot	330 750
Anders Borg	Styrelseledamot	169 186
Thomas Hofvenstam	Styrelseledamot	165 902
Gunilla Rudebjer ²⁾	Styrelseledamot	121 351
Dominic Murphy ³⁾	Styrelseledamot	49 227
Summa		1 783 585

1) Valdes till styrelseledamot på extra bolagsstämman den 1 juni 2016.

2) Valdes till styrelseledamot på extra bolagsstämman den 23 augusti 2016.

3) Avträdde som styrelseledamot på extra bolagsstämman den 1 juni 2016.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

På årsstämman den 15 mars 2017 beslutades om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Enligt riktlinjerna ska Bolaget tillämpa marknadsmässiga löner och ersättningar baserade på en fast och en rörlig del. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska utgöras av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska baseras på en kombination av mål, vikt innefattar verksamhetens resultat, kvalitetsmål och uppfyllande av Koncernens förvärvsaktivitet. För verkställande direktören ska den årliga rörliga ersättningen vara maximerad 3,5 MSEK. Övriga medlemmar i koncernledning ska

kunna erhålla en årlig rörlig ersättning maximerad till ett belopp motsvarande tre till åtta fasta månadslöner. Från tid till annan ska styrelsen ha möjlighet att föreslå aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram, vilka ska behandlas av bolagsstämman. Ledande befattningshavare kan vidare erbjudas sedvanliga förmåner i övrigt, såsom tjänstebil, företagshälsovård, etc.

Ledande befattningshavare ska kunna erhålla pensionsförmåner motsvarande mellan 20 och 30 procent av grundlönen, eller i enlighet med tillämplig tjänstepensionsplan. Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis, individuella avtal och kollektivavtal som gäller för koncernen.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016.

Namn SEK	Grundlön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Fredrik Gren, verkställande direktör	4 192 308	1 750 000	91 988	1 321 665	7 355 961
Övriga ledande befattningshavare (10 personer) ¹⁾	13 069 179	1 900 000	240 577	4 187 805	19 397 561
Summa	17 261 487	3 650 000	332 565	5 509 470	26 753 522

1) Från och med räkenskapsåret 2017 kommer "ledande befattningshavare" endast att utgöras av koncernledningen.

Ambea har ett rörligt ersättningsprogram för den utökade företagsledningen och ett fåtal nyckelpersoner på koncernnivå. Den rörliga ersättningen utgår från individuellt uppnådda kvalitets- och utvecklingskriterier. Utifrån individuella mål får deltagarna del av en ersättningspool. Storleken på den totala rörliga ersättningen avgörs på grundval om Ambea uppnår av styrelsen beslutade mål. För övriga anställda inom Ambea fanns under 2016 inte något program för rörliga ersättningar.

Ersättningen till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt andra förmåner. För verkställande direktören var den rörliga ersättningen för 2016 maximerad till 3,5 MSEK.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner enligt avgiftsbestämd pensionsplan med avgifter mellan 20 och 30 procent av deras respektive ersättning, eller i enlighet med tillämplig tjänstepensionsplan. Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras

ledande befattningshavare ska kunna medges en uppsägningstid om sex månader om anställningen avslutas av arbetsgivaren och sex månader om anställningen avslutas av den anställde. Vid uppsägning från Bolagets sida ska en ledande befattningshavare kunna, utöver deras fasta månadslöner under uppsägningstiden, ha rätt till avgångsvederlag motsvarande mellan tre till tolv fasta månadslöner. Endast vissa av de ledande befattningshavarna, däribland verkställande direktören, har avtalad avräkning från avgångsvederlag i händelse av annan inkomst vid utbetalning av avgångsvederlag.

Styrelsen ska ha rätt att frånga ersättningsriktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställde och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Verkställande direktören har vid uppsägning från Bolagets sida rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner utöver lön och andra anställningsförmåner under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavarna har rätt till avgångsvederlag som motsvarar sex månadslöner utöver lön och andra anställningsförmåner under uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida.

Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets rörliga ersättningar i form av aktiebaserade incitamentsprogram, se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram".

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Ernst & Young AB, med Mikael Sjölander som huvudsvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor”. Under räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 18 MSEK, varav 5 MSEK var hänförligt till revisionsuppdraget och resterande till övriga uppdrag, däribland arbete i samband med noteringen.

Intern kontroll och riskhantering

Ramverk för intern kontroll

Intern styrning och kontroll är en integrerad del av Ambeas verksamhetsstyrning. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av Bolaget. Ambeas arbete med intern kontroll grundas på två perspektiv, dels riskstyrning avseende verksamheten, dels riskstyrning avseende finansiell rapportering. För att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören och instruktioner för finansiell rapportering. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en utvecklad struktur med löpande översyn. Ansvar för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till Bolagets styrelse. Detta sker i enlighet med gällande instruktioner för finansiell rapportering samt de rutiner som redogörs för nedan.

Den interna styrningen och kontrollen för Bolaget är baserad på tre styrningsnivåer: enhetsnivå, central nivå och styrelsenivå. Riskstyrningen avseende verksamheten genomförs inom ramen för styrningsprocessen Care Management Model och syftar till att säkerställa kvalitetskontroll och hur åtgärder för kvalitetsförbättringar framskri-der. Riskstyrningen avseende finansiell rapportering syftar till att säkerställa att Ambeas finan-

siella rapportering ger en korrekt bild av Ambeas finansiella ställning och att verksamheten vid varje tid möter de krav och förväntningar som ställs på ett bolag som verkar inom en verksamhet som är offentligt finansierad. När det gäller finansiell kontroll har Ambea en likartad struktur med tre nivåer, bestående av en nivå bestående av controllers inom varje affärsområde, en bolagsövergripande finansfunktion (med controllers på central nivå) samt ett av styrelsen inrättat revisionsutskott. En beskrivning av hur Bolaget tillgodoser intern kontroll med avseende på kvalitet har inkluderats i avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning – Care Management Model”.

Kontrollmiljö

Det yttersta ansvaret för att Ambea möter kraven på god intern kontroll och riskhantering åvilar Bolagets styrelse som, genom inrättade utskott, utvärderar Bolagets interna kontroll och riskstyrning. Bolagets styrelse har inrättat ett revisionsutskott, med fokus på intern kontroll med avseende på finansiell rapportering, samt ett kvalitets- och hållbarhetsutskott, med fokus på kvalitet i Ambeas verksamhet.

Styrelsen fastställer årligen ett antal styrande dokument som ska ge stöd för styrelsen och ledningen att agera för att främja en korrekt och fullständig intern kontroll och riskstyrning inom Koncernen. Centrala styrdokument inkluderar styrelsens arbetsordning, instruktioner för styrelseutskotten, styrdokument för finansiell rapportering och för riskhantering, övergripande policyer samt Bolagets ekonomihandbok.

Företagsledningen är ansvarig för att det på en central nivå finns styrdokument samt för att löpande rapportera till styrelse och utskott. Bolagets CFO har, genom delegering, ett operativt ansvar för den interna kontrollen och riskstyrningen avseende finansiell rapportering samt för att denna är implementerad och efterlevs. Ambea har ett antal styrande dokument som ska ge stöd för samtliga anställda inom Ambea att agera i enlighet med Ambeas internt uppsatta regler och riktlinjer för finansiell intern kontroll och riskstyrning. Styrande dokument för redovisning och finansiell rapportering omfattar områden av särskild betydelse för att främja konkret, fullständig och aktuell redovisning, rapportering och informationsgivning. Förutom Bolagets finanspolicy och övriga policyer är Ambeas ekonomihandbok det centrala styrande dokumentet vad

gäller riktlinjer för att uppnå god intern styrning och kontroll över den finansiella rapporteringen. På central nivå finns även en företagsövergripande finansfunktion. Varje affärsområdeschef ansvarar vidare för tillämpning och efterlevnad av styrdokumentet inom respektive affärsområde och har ett team med controllers till hjälp.

Ambea präglas av snabb tillväxt genom nyetableringar och förvärv. Ambea har väl utvecklade rutiner för nyetableringar i syfte att integrera och säkerställa att värderingar, processer, rutiner och övrig kontrollmiljö överensstämmer med Bolagets kvalitets- och ekonomiska riktlinjer.

Bolagets kontroll och riskstyrning för kvalitet i verksamheten sker genom Bolagets kvalitetsledningsmodell, som är ett kvalitetsystem med syfte att garantera hög kvalitet inom alla processer och verksamheter. På enhetsnivå finns det kvalitetsråd och centralt finns en kvalitetsavdelning som rapporterar direkt till företagsledningen och kvalitets- och hållbarhetsutskottet. Dessutom görs internkontroller och regelbundna granskningar av IVO. En beskrivning av hur Bolaget tillgodoser intern kontroll med avseende på kvalitet har inkluderats i avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Care Management Model*”.

Sammanfattningsvis bygger Ambeas kontrollmiljö på: (i) styrning och uppföljning från styrelsen, revisionsutskott och kvalitets- och hållbarhetsutskott (ii) styrande dokument såsom arbetsordningar, policyer och ekonomihandbok, (iii) löpande uppföljningar och granskningar, (iv) Bolagets organisation och tydlig delegering av befogenheter samt utkrävande av ansvar, (v) väl förankrade etiska riktlinjer, samt (vi) ett välutbyggt kvalitetssystem.

Riskbedömning

Ambea gör kontinuerliga utvärderingar av riskerna i verksamheten, såväl finansiella som operationella, samt kontrollerar och övervakar faktorer som kan påverka Ambeas rörelseresultat. Riskbedömningen är även en central del av den årliga strategiprocessen, där specifikt riskerna i förhållande till Bolagets förmåga att uppnå sin strategiska ambition utvärderas. Revisionsutskottet och företagsledningen ansvarar för att säkerställa att en process för riskbedömning och riskhantering finns för den finansiella rapporteringen. Ambeas riskhantering och utvärdering redogörs för under avsnitt ”*Operationell och finansiell översikt – Finansiella risker och finans-*

policyer”, och går i korthet ut på att i ett första led identifiera Koncernens relevanta risker inom ramen för den finansiella rapporteringen, men även inom ramen för den löpande verksamheten och det kvalitetsarbete Bolaget bedriver. När en risk har identifierats som kan påverka Bolagets förmåga att uppnå sin strategiska ambition utvärderas risken utifrån tre parametrar. Bolaget bedömer först hur stor effekt en risk kan få på Bolagets strategi om risken skulle materialiseras och därefter bedömer Bolaget sannolikheten för att risken materialiseras. Vid behov kan Bolaget engagera en extern rådgivare, exempelvis en revisionsbyrå, i detta arbete. Vidare analyseras och utvärderas risker inom intern kontroll med avseende på den finansiella rapporteringen kontinuerligt i den löpande verksamheten. Identifierade risker hanteras, följs upp och rapporteras löpande inom ramen för den kontrollmiljö som Bolaget etablerat.

Bolaget bedömer att en av de viktigaste riskerna att hantera är kvalitetsrisken, det vill säga risken att kvaliteten inte når upp till myndigheters eller omsorgstagens krav och den politiska risk som följer av det faktum att verksamhetens förutsättningar till stor del baseras på politiska beslut. Båda dessa risker hanteras bäst genom en god kvalitetsledningsmodell med tydliga etiska riktlinjer och en hög grad av transparens kring Bolagets verksamhet. Kvalitets- och hållbarhetsutskottet samt företagsledningen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att en process för riskbedömning och riskhantering finns för kvalitets- och hållbarhetsarbetet. Ambeas riskhantering och utvärdering med avseende på operationella risker och kvalitetsrisk redogörs för under avsnitt ”*Verksamhetsbeskrivning – Care Management Model – Kvalitetsledning och finansiell styrning*”.

Kontrollaktiviteter och uppföljning

Kontroll och uppföljning av Bolagets verksamhet sker löpande mot fastställda mål. Styrelsens kontroll vad avser kvalitetsrisker sker främst genom kvalitets- och hållbarhetsutskottet samt vad avser finansiella risker främst genom revisionsutskottet i enlighet med vad som framgår nedan.

För att mäta kvalitet i verksamheten gör Bolaget bland annat kontinuerliga kvalitetsundersökningarna samt upprättar kvalitetsrapporter. Ambeas kontrollaktiviteter med avseende på

Ambeas operativa verksamhet redogörs för under avsnitt ”*Verksamhetsbeskrivning – Care Management Model – Kvalitetsledning och finansiell styrning*”.

Ambeas arbete med uppföljning av finansiell intern kontroll och riskstyrning sker främst genom en löpande uppföljning av verksamheten mot uppställda mål och utveckling av nyckeltal med fokus på tidiga varningssignaler. Med avseende på övervakningen av finansfunktionen har Ambea exempelvis etablerat en kontrollstruktur i tre nivåer som består av controllers inom varje affärsområde, en bolagsövergripande finansfunktion (med controllers på central nivå) samt ytterst av revisionsutskottet. Systemet för intern kontroll med avseende på den finansiella rapporteringen syftar till att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering som är upprättad i enlighet med lagar och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav på Bolaget uppfylls. Den interna kontrollen kring finansiell rapportering utgörs av ett antal huvudkomponenter: (i) den interna behörighetsstrukturen som är uppbyggd och dokumenterad i Ambeas delegations- och attestordning och som kräver att minst två personer granskar och godkänner transaktioner och kostnader, (ii) manuella och automatiserade kontroller samt verifikationer och avstämningar, (iii) den dokumentation över finansiella processer och policyer som återfinns i Ambeas ekonomihandbok, finans-, intern kontroll- och riskhanteringspolicy, (iv) den process varvid personer på flera nivåer i organisationen analyserar de finansiella resultaten innan extern rapportering sker, samt (v) revisionsutskottets uppdrag att övervaka den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen. Utöver kontrollaktiviteter på processnivå utförs ett antal koncernövergripande kontroller. Den månadsvisa finansiella och operativa rapporteringen, inklusive uppföljning av Koncernen, utgör en viktig kontrollpunkt som även syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild av Koncernens finansiella ställning och utveckling. De formaliserade budget- och prognosprocesserna är också exempel på koncernövergripande kontrollaktiviteter. Bolagets nyckelprocesser för finansiell rapportering utvärderas löpande av CFO och övriga ekonomiorganisationen som i sin tur rapporterar till revisionsutskottet. Vidare

granskar även Bolagets revisor utvalda delar av den finansiella riskstyrningen och rapporterar utfallet till revisionsutskottet.

Systemet för intern kontroll med avseende på kvalitet syftar till att säkerställa en tillförlitlig rapportering och uppföljning av Bolagets kvalitetsresultat samt att garantera en erforderlig övervakning av efterlevnaden av Bolagets policyer, principer och instruktioner samt av lag och övriga krav på Bolaget. Efterlevnad av policyer och lagstiftning prövas och eventuella avvikelser och identifierade risker inom ramen för kontrollprocesser leder till korrigerande åtgärder, förbättring av processer, rutiner och övervakning efter beredning inom företagsledningen eller styrelsen.

Den verkställande direktören presenterar årligen en koncernövergripande riskanalys, vilket innefattar Koncernens samtliga identifierade risker, för Bolagets styrelse. En åtgärdsplan för de högst prioriterade riskerna rapporteras även till styrelsen i Bolaget, utöver den verkställande direktörens och koncernledningens dagliga hantering av risker i verksamheten och den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har beslutat att inte inrätta någon särskild funktion för internrevision då Bolaget anser att kvalitetsledningssystemet, med avseende på kvalitet, respektive finansfunktionen tillsammans med övervakning av revisionsutskottet, med avseende på finansiell intern kontroll, tillgodoser erforderlig kontroll och uppföljning. Ambea har valt att arbeta med intern uppföljning och självvärdering och rapporterar utfallet till revisionsutskottet. Ambeas system för intern kontroll baseras på ett internationellt erkänt ramverk, COSO-ramverket, som är det internationellt mest etablerade ramverket för intern styrning och kontroll.¹⁾ Ambea har valt att implementera COSO-ramverket som ett arbetssätt för att strukturera arbetet med intern kontroll i finansiell rapportering. COSO definierar intern styrning och kontroll som en process, utförd av en organisations styrelse, ledning och annan personal, utformad för att ge rimlig försäkran om att målen uppfylls inom följande kategorier: (i) effektivitet och produktivitet i verksamheten, (ii) tillförlitlig finansiell rapportering, samt (iii) efterlevnad av tillämpliga lagar och regler.

1) Ramverket ges ut av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Information och kommunikation

Ambea har kommunikations- och informationskanaler som syftar till att möjliggöra att relevant information snabbt och korrekt kan spridas såväl externt som internt. Kommunikationsstrukturen bygger på att relevant information ska kommuniceras på rätt sätt, till rätt mottagare och vid rätt tidpunkt. Att kommunicera relevant information, både uppåt och nedåt i organisationen samt till externa parter är en integrerad del av Ambeas verksamhetsstyrning samt en viktig del av god intern kontroll. Det åligger företagsledningen att säkerställa att processansvariga inom Ambea har tillräckligt med kunskap om de väsentliga riskerna samt relaterade kontrollaktiviteter i den specifika processen. Vidare finns det ett etablerat arbetssätt att den enskilde medarbetaren rapporterar brister och avvikelser som upptäckts vid kontroller även om dessa har korrigerats. Syftet är att få en god bild av hur arbetet sker och kunna vidta åtgärder och förbättringar i processerna.

Bolaget har en struktur, bestående av policyer och rutiner, för att kunna avge en fullständig, korrekt och transparent rapportering. Det finns policyer och rutiner för att hindra felaktig eller otillbörlig information. Finansiella rapporter, kvalitetsrapporter och annan relevant information finns även tillgänglig på Bolagets webbplats.

Insider- och informationspolicy

Bolaget har upprättat policydokument i syfte att informera anställda och andra berörda inom Ambea om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag, till exempel när det gäller insiderinformation.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 000 000 SEK och inte överstiga 4 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 40 000 000 och inte överstiga 160 000 000. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 40 239 140 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,024968 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Mellan befintliga aktieägare finns ett aktieägaravtal som reglerar bland annat bolagsstyrning och aktieöverlåtelser i Bolaget. Aktieägaravtalet kommer upphöra vid noteringen av Bolaget. Vidare har Säljande Aktieägaren gentemot Ankarinvesterarna gjort de åtaganden som framgår av avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Ankarinvesterare*”. Såvitt styrelsen känner till föreligger därutöver inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieomvandling m.m. i samband med Erbjudandet

I samband med Erbjudandet kommer samtliga preferensaktier i Bolaget omvandlas till stamaktier (”**Aktieomvandlingen**”) och möjligheten att emittera preferensaktier tas därefter bort så att Bolaget endast har ett aktieslag. Därutöver

kommer en fondemission av aktier (”**Fondemissionen**”) göras till vissa befintliga aktieägare, 2 666 667 aktier emitteras i samband med noteringen (”**Nyemissionen**”) för att, tillsammans med 23 898 828 befintliga aktier i Ambea, erbjudas till investerare som anmäler sig i Erbjudandet (se avsnittet ”*Villkor och anvisningar*”).

Vid extra bolagsstämma i Ambea den 16 mars 2017 beslutades om följande åtgärder för att genomföra Aktieomvandlingen, Fondemissionen och Nyemissionen:

1. Varje preferensaktie omvandlas till en ny stamaktie och därefter tas möjligheten att emittera preferensaktier bort (innebärande att de tidigare stamaktierna kommer vara det enda kvarvarande aktieslaget och därmed endast benämnas aktier).
2. För att återspegla ett aktieägarande bland befintliga aktieägare som baseras på varje preferensakties ekonomiska värde och Ambeas börsvärde vid noteringstidpunkten, kommer vissa av de befintliga aktieägarna att erhålla ytterligare aktier i Fondemissionen. Fondemissionen omfattar utgivande av 24 710 749 nya aktier och kommer att resultera i en ökning av aktiekapitalet med 616 979,05 SEK.
3. 2 666 667 nya aktier emitteras till investerare som anmält sig i Erbjudandet. Nyemissionen beräknas tillföra Ambea 200 MSEK före transaktionskostnader. Genom Nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 66 581,46 SEK. Detta motsvarar en utspädningseffekt om 3,9 procent, motsvarande 2 666 667 aktier och röster.

Ovan angivna beslut för att genomföra Aktieomvandlingen, Fondemissionen och Nyemissionen beräknas registeraras hos Bolagsverket efter offentliggörandet av Erbjudandepriset.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2014, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktionen		Aktiekapital	
		Stamaktier	Preferensaktier	Stamaktier	Preferensaktier	Förändring	Totalt
2014-01-01	Ingående aktiestruktur	–	–	10 000 000	12 799	–	1 000 000
2016-03-09	Nyemission	44 873	–	10 044 873	12 799	4 481,56	1 004 481,56
2016-05-23	Nyemission	2 113	–	10 046 986	12 799	211,03	1 004 692,59
2017-03-17	Split (1: 4)	30 140 958	38 397	40 187 944	51 196	–	1 004 692,59
2017-03-31	Aktiekonvertering	51 196	–51 196	40 239 140	0	–	1 004 692,59
2017-03-31	Fondemission	24 710 749	0	64 949 889	0	616 979,05	1 621 671,64
2017-04-04	Nyemission ¹⁾	2 666 667	0	67 616 556	0	66 581,46	1 688 253,10

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Nordea Bank AB (publ) är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009663826.

Bemyndiganden

Extra bolagsstämman beslutade den 16 mars 2017 att godkänna huvudprinciperna för och omfattningen av bolagets aktiesparprogram, vilket även innefattade beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om att återköpa samtliga aktier för att överlåta dessa till deltagarna i aktiesparprogrammet (se avsnitt ”– *Incitamentsprogram – Aktiesparprogram*” nedan).

Extra bolagsstämman beslutade den 16 mars 2017 även att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor, besluta om emission av nya aktier. Bemyndigandet syftar till att möjliggöra förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter och är begränsat till 5 procent utspädning.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Utöver vad som anges nedan under ”– *Incitamentsprogram*” kommer det vid noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 16 mars 2017 beslutade aktieägarna att införa två långsiktiga incitamentsprogram i form av (i) ett aktiesparprogram, riktat till högst 57 anställda som sitter i Ambearådet och vilka inte kommer att inbjudas för deltagande i teckningsoptionsprogrammet för den utökade företagsledningen, och (ii) ett teckningsoptionsprogram, riktat till 14 ledamöter i den utökade företagsledningen. Programmen har utformats i syfte att motivera och behålla kompetenta medarbetare samt att öka samstämmigheten mellan medarbetarnas och Bolagets målsättning.

Aktiesparprogram

Vid extra bolagsstämman den 16 mars 2017 beslutades om ett aktiesparprogram riktat till anställda som är ledamöter i Ambearådet och vilka inte kommer att erbjudas att delta i teckningsoptionsprogrammet för den utökade företagsledningen som beskrivs nedan. Berättigade att delta i programmet är högst 57 anställda. Deltagande förutsätter att deltagaren för egna medel förvärvar aktier i Bolaget, alternativt allokering redan innehavda aktier till programmet, det vill säga spar- eller investeringsaktier. Maximal egen investering är 50 000 SEK. Deltagare kommer i samband med noteringen erbjudas att förvärva aktier från Säljande Aktieägaren motsvarande Erbjudandepriiset att använda såsom spar- eller investeringsaktier. Deltagare som, med vissa undantag, behåller aktierna under programmets löptid från och med första dag för handel på Nasdaq Stockholm till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2020 och dessutom är anställda av Ambea under hela löptiden kommer vid utgången av perioden att vederlagsfritt erhålla upp till två nya så kallade prestationsaktier för varje spar- eller investeringsaktie.¹⁾ För att prestationsaktier överhuvudtaget ska tilldelas måste utvecklingen på Ambeas kvalitetsarbete vara positiv, eftersom kvalitetsarbetet utgör en grundförutsättning för Bolagets arbete. Vidare, om Bolaget uppnår sina finansiella mål kommer full tilldelning, efter beslut i styrelsen, att lämnas inom ramen för aktiesparprogrammet.

Det sammanlagda antalet aktier som ska kunna tilldelas enligt aktiesparprogrammet kommer högst att uppgå till 76 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,11 procent. Kostnader för aktiesparprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 – *Aktierelaterade ersättningar* och bedöms uppgå till cirka 1,9 MSEK under den totala löptiden. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK med antagande om bland annat en årlig kursuppgång om 10 procent, en 50 procentig uppfyllelse av prestationsvillkoren samt en årlig personalomsättning om 10 procent.

1) Bolaget har endast ett aktieslag, stamaktier. Spar- eller investeringsaktier och prestationsaktier är begrepp som används inom ramen för incitamentsprogrammet och avser endast hanteringen av aktier av samma klass.

Bolagets åtagande att tilldela aktier till deltagare i aktiesparprogrammet kommer att säkras med ett återköpsbemyndigande. Bolagets styrelse har av den extra bolagsstämman den 16 mars 2017 bemyndigats att på Nasdaq Stockholm besluta om förvärv av aktier i Bolaget för att säkerställa överlåtelser enligt ovan. Bolagsstämman beslutade också om överlåtelse av aktier till deltagarna i aktiesparprogrammet enligt ovan.

Styrelsen har för avsikt att utvärdera aktiesparprogrammet med avseende på dess målsättning. Om aktiesparprogrammet fyller sina syften har styrelsen för avsikt att föreslå nästkommande årsstämma i Bolaget att anta motsvarande aktiesparprogram.

Teckningsoptionsprogram

Vid den extra bolagsstämman den 16 mars 2017 beslutades även om emission av teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram riktat till den utökade företagsledningen. Berättigade att delta i programmet är högst 14 ledamöter i den utökade företagsledningen, vilka delas in i fyra kategorier baserat på befattning och därmed möjlighet att påverka Ambeas resultat.

Sammanlagt omfattar emissionen totalt högst 446 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av samma antal nya aktier i Bolaget. Deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde, vilket bedöms uppgå till totalt cirka 2,6 MSEK.¹⁾ Maximal egen investering är beroende av vilken kategori deltagaren tillhör och uppgår till 527 172,00 för den verkställande direktören,

329 482,50 för CFO, 276 765,30 för Ledning grupp 1 (tre personer) och 105 434,40 för Ledning grupp 2 (nio personer). Om maximalt antal teckningsoptioner utnyttjas innebär detta en utspädning motsvarande cirka 0,66 procent av Bolagets totala antal aktier och röster efter Erbjudandets genomförande. Varje deltagare har rätt att förvärva ett visst antal teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har en teckningskurs per aktie som motsvarar 120 procent av priset på aktierna i Erbjudandet och kan utnyttjas under två perioder, dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2020 och dels under två veckor från dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för det tredje kvartalet för räkenskapsåret 2020. Om kursen för Bolagets aktie vid teckning skulle överstiga 200 procent av teckningskursen så ska teckningskursen ökas med ett motsvarande överstigande belopp. Maximal vinst vid utnyttjande av teckningsoptioner är således begränsat till 60 SEK per option.

Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner före dess att teckningsoptionerna kan utnyttjas. Optionspremien vid överlåtelse av teckningsoptionerna kommer att vara marknadsmässig, vilket innebär att det inte uppkommer några sociala avgifter för Koncernen i samband med emission av teckningsoptionerna. Den totala kostnaden för teckningsoptionsprogrammet beräknas inte överstiga 1 MSEK under programmets löptid.

1) Teckningsoptionerna har värderats enligt Black Scholes värderingsmodell.

Ägarstruktur

Ägarstruktur efter Erbjudandets genomförande

Tabellen nedan beskriver den direkta och indirekta ägarstrukturen i Ambea omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter Erbjudandets genomförande (under antagande om att Aktieomvandlingen, Fondemissionen och Nyemissionen genomförts).

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i>						
Huvudägaren ¹⁾	61 775 670	95,11 %	37 914 907 ²⁾	56,07 % ²⁾	33 930 083 ²⁾	50,18 % ²⁾
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare och övriga aktieägare</i>						
Lena Hofsberger ³⁾	301 365	0,46 %	301 365	0,45 %	301 365	0,45 %
Ingrid Jonasson Blank ⁴⁾	131 272	0,20 %	131 272	0,19 %	131 272	0,19 %
Patricia Briceño Rodriguez	0	0,00 %	400	0,00 %	400	0,00 %
Xenia Wentzel	0	0,00 %	400	0,00 %	400	0,00 %
Carolina Vargas Bjelk	0	0,00 %	133	0,00 %	133	0,00 %
Gunilla Rudebjer	0	0,00 %	13 333	0,02 %	13 333	0,02 %
Daniel Björklund	0	0,00 %	13 333	0,02 %	13 333	0,02 %
Thomas Hofvenstam	0	0,00 %	13 333	0,02 %	13 333	0,02 %
Fredrik Gren ⁴⁾	710 583	1,09 %	700 230 ⁵⁾	1,04 % ⁵⁾	700 230 ⁵⁾	1,04 % ⁵⁾
Daniel Warnholtz ⁴⁾	448 037	0,69 %	441 565 ⁵⁾	0,65 % ⁵⁾	441 565 ⁵⁾	0,65 % ⁵⁾
Patrik Attemark	68 566	0,11 %	68 566	0,10 %	68 566	0,10 %
Ulla Tansen ³⁾	380 162	0,59 %	374 727 ⁵⁾	0,55 % ⁵⁾	374 727 ⁵⁾	0,55 % ⁵⁾
Agneta Lindgren ⁴⁾	98 454	0,15 %	96 380 ⁵⁾	0,14 % ⁵⁾	96 380 ⁵⁾	0,14 % ⁵⁾
Eva Domanders ⁴⁾	11 417	0,02 %	9 343 ⁵⁾	0,01 % ⁵⁾	9 343 ⁵⁾	0,01 % ⁵⁾
<i>Ankarinvesterare</i>						
Carve Capital AB	0	0,00 %	2 000 000	2,96 %	2 000 000	2,96 %
Catella Fondförvaltning AB, för Catella Hedgefond och Catella Reavinstfond	0	0,00 %	2 000 000	2,96 %	2 000 000	2,96 %
Didner & Gerge Fonder AB	0	0,00 %	2 000 000	2,96 %	2 000 000	2,96 %
Fidelity International, för flera olika fonder	0	0,00 %	2 666 667	3,94 %	2 666 667	3,94 %
Investment AB Öresund	0	0,00 %	2 666 667	3,94 %	2 666 667	3,94 %
RAM One AB	0	0,00 %	1 333 334	1,97 %	1 333 334	1,97 %
Övriga aktieägare ³⁾	1 024 363	1,58 %	1 050 668 ⁵⁾	1,55 % ⁵⁾	1 050 668 ⁵⁾	1,55 % ⁵⁾
Summa	64 949 889	100,00 %	41 129 955	60,83 %	37 145 131	54,93 %
Nya aktieägare ⁶⁾	0	0,00 %	26 486 601	39,17 %	30 471 425	45,07 %
Summa	64 949 889	100,00 %	67 616 556	100,00 %	67 616 556	100,00 %

1) Huvudägaren äger aktierna indirekt genom Säljande Aktieägaren samt genom Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A.

2) Huvudägarens innehav har även räknats ner med det antal aktier som Säljande Aktieägaren kan komma att sälja till deltagarna i Bolagets aktiesparprogram (för beskrivningen ovan under antagande om att alla 57 deltagare väljer att förvärva maximalt antal aktier de är berättigade till i samband med noteringen). För mer information om aktiesparprogrammet, se avsnitt "Incitamentsprogram – Aktiesparprogram" ovan.

3) Direkt ägande samt indirekt ägande genom Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A.

4) Indirekt ägande genom Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A.

5) I samband med noteringen har Säljande Aktieägaren erbjudit sig att sälja aktier för sådana deltagares räkning som per dagen för Prospektet äger aktier i Actor General Partner S.å r.l. Sweden S.C.A. I syfte att frigöra medel från det nuvarande incitamentsprogrammet som rullas över i det nya teckningsoptionsprogrammet. Försäljningen sker med ett sådant antal aktier som motsvarar investeringsbeloppet för teckningsoptionerna, den kapitalvinst som uppstår vid försäljningen (för beskrivningen ovan har antagits ett anskaffningsvärde om 0 kronor) samt en pro rata andel av provisionsersättningen till Joint Bookrunners. För mer information om teckningsoptionsprogrammet se avsnitt "Incitamentsprogram – Teckningsoptionsprogram" ovan.

6) Inkluderar Ankarinvesterarna.

Överföring av ledande befattningshavares aktieinnehav m.m.

Vid tidpunkten för Prospektet innehar vissa medlemmar i styrelsen samt vissa ledande befattningshavare och vissa andra nuvarande och tidigare anställda inom Ambea indirekta ekonomiska intressen i Ambea (motsvarande sammanlagt 4,14 procent av aktiekapitalet i Ambea) genom Actor General Partner S.à r.l. Sweden SCA ("**Sweden SCA**"), ett bolag som även ägs av Huvudägaren. Avsikten är att omkring den 15 maj 2017 genom överlåtelser flytta vissa anställdas aktier ut ur Sweden SCA till ett för ändamålet nybildat bolag i Luxemburg. Övriga aktieägares äganden kommer omkring den 15 maj 2017 att övergå till ett direkt ägande i Ambea.

Bolagsordning

Bolagsordning för Ambea AB (publ), organisationsnummer 556468-4354, antagen på extra bolagsstämma den 16 mars 2017.¹⁾

1 § Firma

Bolagets firma är Ambea AB (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller via dotterbolag erbjuda tjänster av hög kvalitet till äldre och personer med funktionsnedsättning samt bedriva annan verksamhet med inriktning mot service, omsorg, lärande och/eller annan därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 000 000 kronor och till högst 4 000 000 kronor.

5 § Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 40 000 000 och till högst 160 000 000.

6 § Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

7 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara omfatta 1 januari – 31 december.

8 § Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, utan styrelsesuppleanter.

9 § Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

10 § 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 ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

11 § Deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta i samband med anmälan om deltagande.

1) Bolagsstämmans beslut att anta denna bolagsordning är villkorat av att Erbjudandet fullföljs. Bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med noteringen av Ambeas aktier på Nadaq Stockholm.

12 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelseledamöter;
11. val av revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
12. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Legala frågor och kompletterande information

Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Moderbolaget Ambea (organisationsnummer 556468-4354) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 25 maj 1993 och registrerades hos Bolagsverket den 9 juli 1993. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget är per dagen för Prospektet direkt eller indirekt moderbolag till 78 dotterbolag, inklusive dotterbolag i Norge. Nedan finns en lista över dotterbolagen i Koncernen.

Dotterbolag	Ort	Procent- andel av aktier och röster
AMB Apelsinen AB	Stockholm	100 %
Ambea Vård & Omsorg AB	Stockholm	100 %
Rent-A-Doctor AB	Stockholm	100 %
Rent a Doctor and Nurse in Scandinavia AB	Stockholm	100 %
Care Team Scandinavia AB	Stockholm	100 %
Vardaga & Nytida AB	Stockholm	100 %
Ambea Sverige AB	Stockholm	100 %
Ambea Fastighets Holding AB	Stockholm	100 %
Fastighetsbolaget Thamstorp AB	Solna	100 %
AFH Kungsbacka Fastighets AB	Solna	100 %
Ormsta Vallentuna Fastighetsaktiebolag	Solna	100 %
Fastighets AB Mandelblomman	Lidingö	100 %
Vardaga AB	Solna	100 %
Vardaga Medihem AB	Solna	100 %
Vardaga Äldreomsorg AB	Solna	100 %
Vardaga Skåneborg AB	Solna	100 %
Vardaga Agaten AB	Solna	100 %
Silverhemmen Vård och Omsorg AB	Solna	100 %
GS i Östergötland AB	Solna	100 %
Nytida Mogården AB	Solna	100 %
Vardaga Opalen AB	Solna	100 %
Vardaga Graniten AB	Solna	100 %
Nya Näs hemmet AB	Vansbro	100 %
Carema Äldreomsorg 1 AB	Sollentuna	100 %
Vardaga Gästhemmet Edsby Slott AB	Solna	100 %
Nytida Provita AB	Solna	100 %
Nytida ASP Center AB	Solna	100 %
Nytida Anemon AB	Solna	100 %
Nytida AB	Solna	100 %
Nytida VIP AB	Solna	100 %
Nytida Eken Care AB	Solna	100 %
Nytida Bärnstenen AB	Solna	100 %
Nytida Anneberg AB	Solna	100 %
Nytida Sandstenen AB	Solna	100 %
Nytida Akida AB	Solna	100 %
Nytida Hopplunda AB	Solna	100 %
Nytida Korsaröd AB	Solna	100 %
Nytida Höga Kusten AB	Solna	100 %
Nytida Kängurur AB	Solna	100 %

Dotterbolag	Ort	Procent- andel av aktier och röster
Nytida Kalkstenen AB	Göteborg	100 %
Nytida Dallotsen AB	Gagnef	100 %
Nytida Bergskristallen AB	Solna	100 %
Nytida Ungstöd Sverige AB	Solna	100 %
Nytida Ungstöd i Stockholm AB	Solna	100 %
Nytida Ungstöd i Mälardalen AB	Solna	100 %
Nytida Månstenen AB	Solna	100 %
Nytida Topasen AB	Solna	100 %
Nytida Davsjö AB	Solna	100 %
Nytida Davsjö Väst AB	Solna	100 %
Nytida Davsjö Utveckling AB	Solna	100 %
Nytida Tasava AB	Stockholm	100 %
Blichergruppen AB	Svalöv	100 %
Ekbacka AB	Tingsryd	100 %
TCJ Fastigheter AB	Tingsryd	100 %
Nytida Solhagagruppen Holding AB	Solna	100 %
Nytida Solhagagruppen AB	Solna	100 %
Nytida Solhaga By AB	Solna	100 %
Nytida Solhaga Sverige AB	Solna	100 %
Nytida Bellstasund AB	Solna	100 %
Nytida Nyängen AB	Solna	100 %
Nytida Jag Kan AB	Solna	100 %
Nytida Autismkonsult 503 AB	Kil	100 %
Nytida Enigma AB	Solna	100 %
Heimta AS	Rygge	100 %
Nytida Kasper Kollo AB	Solna	100 %
Nytida Malakiten AB	Solna	100 %
Nytida Bergshyddan AB	Solna	100 %
Nytida Tamburinen AB	Solna	100 %
Nytida Solängen AB	Solna	100 %
Nytida Bostadsrätter 516 AB	Simrishamn	100 %
Nytida Markområde AB	Solna	100 %
Nytida Rapsängen AB	Solna	100 %
Nytida Törngårdens Ek Fr ¹⁾	Solna	100 %
Nytida Öjebo AB	Ljusdal	100 %
Ambea Norge AS	Rygge	100 %
Vitalegruppen AS	Bærum	100 %
Bolig og Bistand AS	Bærum	100 %
TBO Helse AS	Lenvik	100 %

1) Ägs av Nytida AB med 95 %, Nytida Enigma AB med 2,5 % och Nytida Sverige AB med 2,5 %.

Avtalsöversikt

Kundavtal

Verksamheten i egen regi baseras normalt på ramavtal enligt LOU eller enligt avtal i kommunala valfrihetssystem enligt LOV. Entreprenadverksamheten är i normalfallet baserad på entreprenadavtal enligt LOU. I Norge finns det också liknande valfrihetssystem, men det är inte lika vanligt som i Sverige att norska kommuner använder sig av sådana system.

I samband med upphandlingsprocesser enligt LOU publicerar kommuner anbudsfrågor i en allmänt tillgänglig databas för offentliga upphandlingar. Anbudsfrågorna innehåller ett flertal krav avseende såväl leverantören som tjänstens utförande, till exempel i fråga om bemanning, utbildning, mat och aktiviteter. Anbudsgivaren lämnar därefter ett anbud till kommunen. När kommunen har prövat och utvärderat anbuderna utses en vinnare med vilken kommunen ingår kontrakt. I ramavtalsupphandlingar antar kommunen oftast flera leverantörer som får leverera tjänster under ramavtalet.

Avtal enligt LOV ingås med kommuner som har infört valfrihetssystem. I ett LOV-system får kommunen inte begränsa antalet leverantörer och priset och villkoren i LOV-avtalet är de samma för samtliga leverantörer. Om leverantören uppfyller kraven så ingås ett avtal med kommunen. När avtal är ingånget har omsorgstagare av de aktuella tjänsterna möjlighet att välja mellan de boenden eller leverantörer som är anslutna till valfrihetssystemet. I Norge gäller en upphandlingslagstiftning som i övergripande delar liknar de svenska lagarna. Även i Norge kan verksamheterna drivas genom ramavtal, entreprenadavtal eller avtal i valfrihetssystem.

Avtalen ingås av Bolagets dotterbolag och innehåller i regel flertalet krav på hur omsorgsverksamheten ska bedrivas. Därtill innehåller avtalen vanligtvis informations- och rapporteringsskyldighet gentemot kunden, vitesklausuler och i vissa fall så kallade ägarförändringsklausuler. Normalt sett saknas ansvarsbegränsningar för Ambea. Majoriteten av avtalen som upphandlats enligt LOU är ingångna på cirka två till fyra år, med rätt för kunden att förlänga dem under viss tid. Avtalen med kommunerna enligt LOV gäller generellt tills vidare.

För ytterligare information om Bolagets kundkontrakt, se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Kontraktstyper*”.

Leverantörsavtal

På leverantörssidan utgör de mer omfattande inköpsavtalen ramavtal från vilka Bolaget gör avrop. Dessa ramavtal avser exempelvis mat, förbrukningsvaror, IT, bilpark och telefoni och omfattar cirka 60 procent av Koncernens inköp. Övriga inköpsavtal omfattar generellt sett lägre belopp och är ingångna av övriga bolag inom Koncernen. Koncernen har nyligen upprättat en inköspolicy som är avsedd att tillämpas på Koncernens samtliga inköp.

Generellt sett är avtalstiden enligt de mer väsentliga inköpsavtalen mellan 24 och 60 månader, och för det fall avtalen inte sägs upp, förlängs de med tolv månader åt gången eller gäller därefter tills vidare. För majoriteten av inköpsavtalen tillämpas prissättningsmodellen ”pay per use” och inköpsavtalen är föremål för indexering. Generellt sett innehåller inköpsavtalen inga volymåtaganden från Koncernens sida eller några konkurrens-, exklusivitet, eller ansvarsbestämmelser till nackdel för Koncernen.

Hyresavtal och fastigheter

Ambeas tjänster bedrivs normalt i lokaler som Bolaget hyr av externa fastighetsägare. Bolaget har ingått cirka 500 hyresavtal. För de väsentliga hyresavtalen har Bolaget som målsättning att avtalen som ingås ska ha en hyrestid om tre till fem år. Sägs avtalen inte upp förlängs de normalt med ytterligare tre till fem år. I de fall lokaler byggs i samband med hyresavtalets ingående är hyrestiderna längre, ofta upp till 15 år.

Bolaget har som målsättning att inte äga fast egendom. Då det i vissa fall ingår fastigheter i samband med förvärv av verksamheter är Bolaget dock ägare till ett mindre antal fastigheter. Sådana fastigheter avyttras normalt inom tolv månader från förvärvstidpunkten om marknadsförutsättningarna medger det.

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 och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Ambea. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver de avtal som beskrivs nedan anser inte Bolaget att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Kreditavtal

Ambea har en extern senior finansiering som kommer att refinansieras i samband med noteringen. För ytterligare information om den nya finansieringen, se avsnitt ”*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kreditavtal och leasing*”.

Förvärvs- och avyttringsavtal

Förvärv av Solhagagruppen

Den 22 oktober 2015 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Solhagagruppen Holding AB från BBTPS S.å r.l. (Bridgepoint Development Capital) samt ett antal minoritetsägare. Tillträdet skedde den 18 februari 2016. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier om säljarnas ägande- och dispositionsrätt avseende aktierna samt säljargarantier avseende bland annat Solhagagruppen och dess koncernbolags redovisning, väsentliga avtal, skatt, tvister, regelefterlevnad, anställda, immateriella rättigheter och försäkringar. Säljarnas ansvar är begränsat till ett maximalt belopp om 175 MSEK. Säljarnas garantitid varierar beroende på åtagande, men är två år från tillträdesdagen beträffande säljargarantier, tre år från tillträdesdagen beträffande de grundläggande garantierna och tre månader efter att skatten slutligt fastställts avseende skattegarantierna. Beträffande övriga garantier är Bolaget vid skada hänvisad till försäkringsgivare.

Förvärv av Vitalegruppen AS

Den 26 september 2016 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i det norska företaget Vitalegruppen AS från Thangs Holding AS och BSN Invest AS. Tillträdet skedde den 31 oktober 2016. I tillägg till köpeskillingen föreskriver aktieöverlåtelseavtalet att tilläggsköpeskillingen ska utgå enligt viss beräkningsmodell. Utbetalningen av tilläggsköpeskillingen ska ske Q1 år 2018 och Bolaget har reserverat ett belopp motsvarande det största möjliga utfallet. Därutöver innehåller aktieöverlåtelseavtalet vissa sedvanliga garantier om ägande- och dispositionsrätt avseende aktierna samt säljargarantier avseende Vitalegruppen AS innefattande bland annat redovisning, skatt, anställda och pensioner. Eventuell reklamation ska göras senast 24 månader efter tillträdet. Reklamationstid för bland annat vissa fundamentala garantier samt skatte-

garantier har begränsats till tre månader efter utgången av den lagstadgade preskriptionstiden. Säljarnas sammanlagda ersättningsskyldighet är begränsad till 25 MNOK. I tillägg till garantierna finns särskilda skadelöshetsförbindelser från säljarna i avtalet som delvis omfattas av andra begränsningar.

Avyttring av Carema Sjukvård AB

Den 11 november 2012 ingick Ambea ett avtal om att avyttra samtliga aktier i Carema Sjukvård AB till Capio Shared Services AB. Avtalet innehåller sedvanliga garantier om ägande- och dispositionsrätt avseende aktierna samt säljargarantier avseende det avyttrade bolaget. Därtill innehåller avtalet en särskild skadelöshetsförbindelse avseende skada eller kostnad med anledning av ett antal avyttrade verksamheter under år 2011 samt att Ambea agerat som kommittent under ett koncernintert kommissionsavtal. Skadelöshetsförbindelsen är inte begränsad i tid eller till något högsta belopp. Per dagen för detta Prospekt har inga anspråk riktats mot Ambea med anledning av skadelöshetsförbindelsen. För åtaganden avseende såväl de grundläggande ägande- och dispositionsrättsgarantierna som för skadelöshetsförbindelsen gäller ingen begränsning i tid. Övriga garantiåtaganden i avtalet har löpt ut.

Immateriella rättigheter

Ambea äger ett antal varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. De varumärken, inklusive Ambea, som används i verksamheten är registrerade och skyddade i de jurisdiktioner där Ambea bedriver verksamhet. I de fall varumärken används utan skydd rör det sig om allmänna benämningar vilket minimerar risk för intrång i andras immateriella rättigheter. Ambea är också ägare till ett flertal domäner. Dessa inkluderar bland annat ambea.com, ambea.se, ambea.fi, ambea.dk och ambea.no. Inga registrerade varumärken eller varumärkesansökningar är föremål för någon pant eller annan typ av belastning. Ambea har ingen kännedom om någon överträdelse, inskränkning eller liknande omständighet som skulle påverka någon väsentlig immateriell rättighet.

Tillstånd

Flera av Ambeas verksamhetsområden är föremål för tillståndsplikt och andra myndighetskrav. Bolaget har en centraliserad hantering av tillståndsärenden, vilket innebär att varje tillståndsansökan granskas på central nivå innan denna översänds till respektive myndighet. För en beskrivning av vilka tillstånd som Ambea behöver för att kunna bedriva sin verksamhet, se avsnitt ”Regulatorisk översikt – Sverige – Tillstånd- och tillsynsorgan – Inspektionen för vård och omsorg”.

Twister

Inom ramen för den löpande verksamheten är Bolaget från tid till annan involverat i tvister och andra rättsliga förfaranden, exempelvis tvister med anställda. Bolaget har dock inte varit involverat i någon tvist eller något skiljeförfarande (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd består bland annat i en ansvarsförsäkring, patientansvarsförsäkring, egendom- och avbrottsförsäkring, tjänstereseförsäkring, förmögenhetsbrottsförsäkring, rätts-hjälpsförsäkring samt styrelse- och VD-försäkring. Ambeas förmånsbestämda åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige enligt ITP 2 tryggas vidare genom försäkring.

Bolaget anser att Koncernens försäkringsskydd är i linje med det försäkringsskydd som innehas av andra bolag i branschen och lämpligt med hänsyn till de risker som normalt förknippas med Ambeas verksamhet. Gentemot de anställda är försäkringsskyddet i linje med kollektivavtal och tillämplig lag. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget kommer drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar eller täcks i tillräcklig utsträckning. För mer information om risker som förknippas med Ambeas försäkringsskydd, se avsnitt ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet – Ambeas försäkringsskydd kan vara otillräckligt och dess premier kan komma att stiga”.

Placeringsavtal

Bolaget, Säljande Aktieägaren och Joint Bookrunners avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 30 mars 2017 (**”Placeringsavtalet”**). Under förutsättning att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls kommer Bolaget och Säljande Aktieägaren åta sig att emittera, respektive sälja, de aktier som omfattas av Erbjudandet till köpare som Joint Bookrunners har anvisat eller, om sådant anvisande inte sker, till Joint Bookrunners själva, och Joint Bookrunners kommer att åta sig att anvisa köpare till, eller om sådant anvisande inte är möjligt, att köpa från Bolaget eller Säljande Aktieägaren, totalt upp till 30 550 319 aktier enligt fördelningen nedan.

Joint Bookrunner	Andel av aktierna i erbjudandet
Carnegie Investment Bank AB (publ)	40 %
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial	20 %
Nordea Bank AB (publ)	40 %

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Joint Bookrunners, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå Placeringsavtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Bookrunners åtaganden att förmedla köpare till Bolaget, eller för det fall Joint Bookrunners misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorade bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanligt förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Joint Bookrunners skadeslösa mot vissa anspråk.

Säljande Aktieägaren avser lämna en Övertilldelningsoption till Joint Bookrunners, vilken kan utnyttjas helt eller delvis under 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att förvärva ytterligare upp till 3 984 824 aktier, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet kommer Säljande Aktieägaren, aktieägande styrelseledamöter i Bolaget samt ledande befattningshavare i Bolaget, att åta sig, med vissa undantag, att inte sälja sina respektive aktieinnehav under en lock up-period (**”Lock up-period”**). Lock up-perioden för Säljande Aktieägaren kommer att vara 180 dagar, medan Lock up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, kommer att vara 365 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på Ambeas aktier. Joint Bookrunners kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Bolaget kommer i Placeringsavtalet att åta sig bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utan skriftligt medgivande från Joint Bookrunners (i) erbjuda, pantsätta, tilldela, emittera, sälja, åta sig att sälja eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktier i Bolaget till annan part.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Stabiliseringsagenten såsom ombud för Joint Bookrunners, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner för att stabilisera, upprätthålla eller i övrigt påverka kursen för Bolagets aktier i upp till 30 dagar efter första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringsagenten kan komma att genomföra transaktioner i syfte att upprätthålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten är inte skyldig att genomföra sådana transaktioner och det finns någon garanti för att dessa aktiviteter kommer att genomföras. Transaktionerna kan genomföras på alla typer av aktiemarknader, OTC-marknaden eller på annat sätt. Om transaktionerna genomförs kan de avslutas när som helst utan förvarning därom men måste avslutas vid utgången av den ovan nämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom vad som anges i lagar eller regler kommer inte Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av stabiliseringen i samband med Erbjudandet.

Ankarinvesterare

Carve, Catella, Didner & Gerge, Fidelity, RAM One och Öresund har gentemot Joint Bookrunners, Säljande Aktieägaren och Bolaget åtagit sig att förvärva sammanlagt 12 666 668 aktier i Erbjudandet, motsvarande sammanlagt 950 MSEK. Ankarinvesterarna kommer sammanlagt att inneha cirka 18,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Åtagandena omfattar därmed cirka 41,5 procent av Erbjudandet förutsatt att övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och deras investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Joint Bookrunners, Huvudägaren och styrelsen för Bolaget bedömer att Ankarinvesterarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Ankarinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Ankarinvesternas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Ankarinvesterarna inte uppfyller sina åtaganden.

Ankarinvesterare	Åtagande (belopp i MSEK)	Adress
Carve Capital AB	150	Norrmalmstorg 14, 111 46 Stockholm
Catella Fondförvaltning AB, för Catella Hedgefond och Catella Reavinstfond	150	Birger Jarlsgatan 6, 114 34 Stockholm
Didner & Gerge Fonder AB	150	Dragarbrunnsgatan 45, 753 20 Uppsala
Fidelity International, för flera olika fonder	200	Oakhill House, 130. Tonbridge Road, Hildenborough, Tonbridge, Kent, TN11 9DZ, Storbritannien
Investment AB Öresund	200	Norrandsgatan 15, 111 43 Stockholm
RAM One AB	100	Jakobsbergsgatan 13, 111 44 Stockholm

Transaktioner med närstående

Inom Koncernen förekommer vissa transaktioner med närstående. För ytterligare information om transaktioner med närstående, se not 32 i koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 samt avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Transaktioner med närstående, med avseende på anställda, personalkostnader, pensioner och arvoden till styrelsen, redovisas även i not 7 till koncernredovisningen för räkenskapsåren 2016 samt avsnittet ”Historisk finansiell information”.

Utöver vad som framgår enligt ovan har Ambea inte efter den 31 december 2016 genomfört några väsentliga transaktioner med närstående.

Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Rådgivares intressen

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren, för vilka Joint Bookrunners kommer att erhålla en provision uppgående till 1,5 procent av Erbjudandepri-set multiplicerat med antalet aktier i Erbjudandet, att betalas av Huvudägaren till den del provisionen avser befintliga aktier, respektive Bolaget till den del provisionen avser nyemitterade aktier. Därutöver kan Huvudägaren respektive Bolaget välja att betala en diskretionär ersättning till Joint Bookrunners, till ett belopp och en fördelning som bestäms på den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, uppgående till 1,5 procent av Erbjudandepri-set multiplicerat med antalet aktier i Erbjudandet, av Huvudägaren till den del den diskretionära ersättningen avser befintliga aktier, respektive Bolaget till den del den diskretionära ersättningen avser nyemitterade aktier. Den totala kompensationen som Joint Bookrunners kommer att erhålla beror således på Erbjudandets framgång. Den diskretionära ersättningen baseras på Huvudägarens, respektive Bolagets, syn på Joint Bookrunners utförande av uppdraget.

Från tid till annan kan Joint Bookrunners komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten, exempelvis till följd av finansieringsupplägg och dylikt, och i samband med andra transaktioner, till Bolaget, Huvudägaren och till Huvudägaren närstående parter.

Per dagen för Prospektet har Nordea Bank AB, filial Danmark ett direkt ekonomiskt intresse om totalt 15 miljoner euro, motsvarande 0,629 procent, i Triton III genom Nordea Private Equity II Global Fund of Funds K/S.

Per dagen för Prospektet är Nordea och Danske Bank, som agerar Joint Bookrunners inom ramen för Erbjudandet, kreditgivare till Bolaget under Bolagets befintliga låneavtal. Vid noteringsdagen kommer huvuddelen av finansieringen att ersättas av Kreditfaciliteten som lämnas av bland annat Danske Bank. Nordea kommer även fortsättningsvis vara kreditgivare till Bolaget under en checkräkningskredit om 200 MSEK.

Advokatfirman Vinge KB och Latham & Watkins (London) LLP har agerat legala rådgivare till Ambea i samband med Erbjudandet och börsnoteringen. Dessa kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget eller Huvudägaren.

Kostnader för Erbjudandet

Ambeas kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, beräknas uppgå till omkring 60 MSEK, varav 31 MSEK har belastat resultatet för räkenskapsåret 2016. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för provisionsersättning till Joint Bookrunners, revisorer, legal rådgivning, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen samt tryckning och distribution av Prospektet, etc.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Ambea och dess dotterbolags (i) bolagsordningar och (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Vretenvägen 13, 171 29 Solna. Bolagets handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Ambeas webbplats, (www.ambea.se).

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholms huvudmarknad för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattek reduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och

21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Tilldelning till anställda

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter och suppleanter samt nuvarande aktieägare), på samma villkor som andra, förvärfvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställde därvid inte förvärfvar aktier för mer än 30 000 SEK.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokförings-skyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generell nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Historisk finansiell information

Innehåll

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014

Koncernens resultaträkning.....	F-2
Koncernens rapport över totalresultat.....	F-3
Koncernens rapport över finansiell ställning.....	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	F-5
Koncernens kassaflödesanalys.....	F-7
Koncernens noter.....	F-8
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information.....	F-46

Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2016	2015 (omräknad)	2014
RÖRELSENS INTÄKTER	2, 3			
Nettoomsättning		5 334	4 347	4 163
Övriga rörelseintäkter		75	55	32
		5 409	4 403	4 195
RÖRELSENS KOSTNADER				
Förbrukningamaterial		-176	-171	-160
Övriga externa kostnader	4, 5, 6	-1 008	-698	-656
Personalkostnader	7	-3 817	-3 201	-3 157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-102	-79	-84
Resultat från andelar i koncernbolag	9	-1	0	-26
Övriga rörelsekostnader	4	-4	-3	-1
Rörelseresultat		301	251	112
Finansiella intäkter		6	3	8
Finansiella kostnader		-135	-32	-116
Finansiella poster netto	10	-130	-29	-108
Resultat efter finansnetto		171	221	4
Erhållna koncernbidrag	11	-	5	-
Resultat före skatt		171	227	4
Skatt på årets resultat	12	-44	-58	144
ÅRETS RESULTAT		128	169	148
Årets resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		128	169	148
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0

Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2016	2015 (omräknad)	2014
Årets resultat		128	169	148
Årets övrigt totalresultat				
<i>Poster som ej kan överföras till resultatet</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-2	-	-
Skatt avseende omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		0	-	-
Summa poster som ej kan överföras till resultatet		-2	-	-
<i>Poster som kan överföras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser		1	-	3
Säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		3	-	-
Skatt avseende nettoinvestering i utländsk verksamhet		-1	-	-
Kassaflödessäkringar		-	-	0
Skatt avseende kassaflödessäkringar		-	-	0
Övrigt		1	0	-
Summa poster som kan överföras till resultatet		4	0	3
Årets övrigt totalresultat efter skatt		2	0	3
ÅRETS TOTALRESULTAT		130	169	151
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		130	169	151
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0
Resultat per aktie före och efter utspädning (kronor)	13	-5,8	0,3	4,6

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31 (omräknad)	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	14	3 517	2 356	2 169
Kundkontrakt och kundrelationer	14	435	111	96
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	14	9	6
Materiella anläggningstillgångar	15	168	159	91
Långfristiga fordringar på koncernbolag	21	1	1	1
Derivatinstrument		1	-	-
Uppskjutna skattefordringar	27	94	102	166
Långfristiga fordringar	18, 30	21	4	14
Summa anläggningstillgångar		4 252	2 742	2 543
Omsättningstillgångar				
Varulager		0	1	1
Kundfordringar	29, 30	583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	21	7	6	1
Övriga fordringar	18	32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	145	93	87
Likvida medel	29, 30, 33	318	189	55
		1 085	705	568
Tillgångar till försäljning	15	82	18	58
Summa omsättningstillgångar		1 167	723	625
SUMMA TILLGÅNGAR		5 418	3 466	3 168

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31 (omräknad)	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	20			
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		4 772	4 766	4 766
Reserver		3	-1	-1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-2 709	-2 835	-3 004
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 067	1 932	1 763
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1	1
Summa eget kapital		2 067	1 933	1 764
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	22, 29	2 162	35	806
Övriga icke räntebärande skulder	24, 29	72	15	19
Avsättningar till pensioner	25	6	-	-
Övriga avsättningar	26	24	2	4
Uppskjutna skatteskulder	27	109	28	29
Summa långfristiga skulder		2 373	80	857
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	22, 29	159	888	7
Leverantörsskulder	29	166	130	98
Skatteskulder		54	5	1
Övriga icke räntebärande skulder	24	80	76	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	519	354	388
Summa kortfristiga skulder		978	1 453	547
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 418	3 466	3 168

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2014-01-01	406	4 044	-3	-963	3 483	1	3 484
TOTALRESULTAT							
Årets resultat	-	-	-	148	148	0	148
Årets övrigt totalresultat							
Årets förändring av omräkningsreserv	-	-	3	-	3	-	3
Årets förändring av såringsreserv	-	-	0	-	0	-	0
Årets valutaförändring av såringsreserv	-	-	0	-	0	-	0
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	0	-	0	-	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	3	0	3	0	3
SUMMA TOTALRESULTAT	0	0	3	148	151	0	151
<i>Transaktioner med aktieägare</i>							
Erhållet aktieägartillskott	-	723	-	-	723	-	723
Omstrukturering	-405	-	-	-2 189	-2 594	-	-2 594
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0	-0	-0
Summa transaktioner med ägare	-405	723	0	-2 189	-1 871	-0	-1 871
Utgående eget kapital 2014-12-31	1	4 766	-1	-3 004	1 763	1	1 764
Ingående eget kapital 2015-01-01	1	4 766	-1	-3 004	1 763	1	1 764
TOTALRESULTAT							
Årets resultat enligt fastställd årsredovisning	-	-	-	157	157	0	157
Effekter av rättelse av fel (se not 35)	-	-	-	12	12	0	12
Årets resultat (omräknat)	-	-	-	169	169	0	169
Årets övrigt totalresultat	-	-	0	0	0	-	0
SUMMA TOTALRESULTAT (omräknat)	-	-	0	169	169	0	169
Utgående eget kapital 2015-12-31 (omräknad)	1	4 766	-1	-2 835	1 932	1	1 933

Tabellen fortsätter på nästa sida.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital, forts.

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat			
Ingående eget kapital 2016-01-01	1	4 766	-1	-2 835	1 932	1	1 933
TOTALRESULTAT							
Årets resultat	-	-	-	128	128	0	128
Årets övrigt totalresultat							
Årets omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-2	-2	-	-2
Årets förändring av omräkningsreserv	-	-	1	-	1	-	1
Årets förändring av såringsreserv	-	-	3	-	3	-	3
Övrigt	-	-	-	1	1	-	1
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-1	0	-1	-	-1
Summa övrigt totalresultat	-	-	3	-1	2	-	2
SUMMA TOTALRESULTAT	-	-	3	127	130	0	130
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1	-1	-1	-2
Nyemission	0	6	-	-	6	-	6
Summa transaktioner med ägare	0	6	-	-1	5	-1	4
Utgående eget kapital 2016-12-31	1	4 772	3	-2 709	2 067	-	2 067

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2016	2015 (omräknad)	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt		171	227	4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	141	64	151
Betald inkomstskatt		6	-5	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		318	285	150
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		0	0	1
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-120	33	186
Ökning (-)/minskning (+) av rörelseskulder		12	-29	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten		210	289	356
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterbolag	34	-1 061	-226	-258
Försäljning av dotterbolag		-0	0	-82
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	-6	-7	-0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-56	-53	-28
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	15	69	57	0
Investering i finansiella tillgångar		0	0	-11
Försäljning av finansiella tillgångar		0	11	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 052	-220	-379
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nya lån/Upptagna lån		1 355	72	783
Amortering av låneskulder		-387	-8	-1 196
Nyemission		1	-	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		969	64	-414
ÅRETS KASSAFLÖDE				
Likvida medel vid årets början		189	55	487
Valutakursdifferens i likvida medel		2	1	4
Likvida medel vid årets slut		318	189	55

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Dessa historiska finansiella rapporter omfattar det svenska moderbolaget Ambea AB (publ) (Ambea), organisationsnummer 556468-4354 och dess dotterbolag. Koncernen bedriver verksamheter i Sverige och Norge inom äldreomsorg, funktionsnedsättning och bemanning.

Moderbolaget är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Vretenvägen 13, 171 29 Solna.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Utöver detta har Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, innehållande kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent om inte annat framgår nedan, vid konsolidering av moderbolag, dotterbolag och intressebolag.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som tillämpades föregående år med de undantag som framgår nedan.

Bolaget har valt att endast kommentera de standarder, ändringar och tolkningar som bedöms vara relevanta för koncernen.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av villkorade tilläggsköpeskillningar och derivat-instrument (räntetak).

Valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen.

Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal (MSEK).

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättandet av Ambeas finansiella rapporter i enlighet med IFRS krävs att bolagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. Dessa är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga.

Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. För närmare beskrivning se not 37 *Viktiga uppskattningar och bedömningar*.

Ändringar i redovisningsprinciper och rättelser av fel

För helåret 2015 har en justering av resultatet gjorts. En s.k. sale and leaseback transaktion genomfördes där Ambea sålde ett antal fastigheter och tecknade 10-åriga hyresavtal. Denna hyra klassificerades vid bokslutet 2015 som en finansiell lease, varvid rearesultatet periodiserades på hyreskontraktens tid. Vid bokslutet i september 2016 har en analys gjorts av transaktionen och hyreskontrakten, där Ambea kommit fram till att det är operationella hyresavtal. Den periodisering som gjordes i årsbokslutet 2015 har därför återförts. Se ytterligare information not 35 *Rättelse av fel*. Uppställningsformen för resultaträkning har ändrats sedan tidigare år på så vis att Rapport över totalresultatet ligger i separat räkning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte tillämpas

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan väntas övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2016 inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument, omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. En förändring jämfört med IAS 39 är att nedskrivning av finansiella tillgångar genom reservering för förväntade kreditförluster ska ske redan vid första redovisningstillfället avseende finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde i övrigt totalresultat, samt vissa ytterligare

tillgångar och fordringar. De finansiella tillgångarna inkluderar kundfordringar och likvida medel och placering av överskottslikviditet. Ambeas kundfordringar avser generellt kunder med god betalningsförmåga, vilket beaktas i reserveringen för förväntade kreditförluster. Möjligheten att tillämpa säkringsredovisning underlättas generellt under IFRS 9, vilket kan komma att påverka redovisningen i de finansiella rapporterna. Klassificeringen av finansiella instrument enligt IFRS 9 förväntas inte påverka redovisningen.

IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018 och har godkänts av EU.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram. Ambea planerar inte att förtidstillämpa IFRS 15. IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur intäkter redovisas, vilket påverkar tankesättet för samtliga intäkter.

Ambea håller på att utvärdera effekterna av IFRS 15. Ambea har analyserat ett urval av typavtal från de olika verksamhetsområdena och har i hittillsvarande bedömning inte identifierat någon effekt på de finansiella rapporterna. Det noteras däremot att IFRS 15 innehåller utökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases ersätter från och med 1 januari 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Ambea har ännu inte beslutat om IFRS 16 ska förtidstillämpas från och med 2018, samtidigt som IFRS 9 och IFRS 15 förändrar redovisningen, eller om tillämpning förs från 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasingtagare och den centrala effekten är att leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgångar och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad.

Ambea kommer som operationell leasingtagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. De upplysningar som lämnas i not 6 *Leasingavgifter avseende operationell leasing* om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Ambea-koncernen har denna funktion identifierats som den Verkställande Direktören.

Den Verkställande Direktören leder verksamheten utifrån rörelsesegmenten Vardaga, Nytida, Norge och Bemanninglösningar. Vardaga omfattar äldreomsorg, Nytida omfattar omsorg för personer med funktionsnedsättning, Bemanninglösningar omfattar uthyrning av läkare, sjuksköterskor och annan vårdpersonal. Den norska verksamheten omfattar stöd inom psykiatri i boende och öppenvård samt boende för personer med livslång funktionsnedsättning. Bemanninglösningar och Norge presenteras sammanslaget pga. att de utgör en mindre andel av koncernens verksamhet och inte uppnår de kvantitativa gränsvärdena enligt IFRS 8.

Affärssegmentens resultat bedöms och analyseras baserat på ett mått som benämns EBITA, dvs. ”Rörelse-resultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar”.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättnings-tillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag (inklusive bolag för särskilt ändamål) som står under Ambeas bestämmande inflytande. En investerare har bestämmande inflytande över ett bolag när investeraren exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i bolaget och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat bolag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

Förvärvsrelaterade utgifter kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade bolagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, i händelse av ett s.k. förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras.

Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intressebolag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intressebolag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernbolag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster från transaktioner med intressebolag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i bolaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på nedskrivningsbehov.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i övrigt totalresultat. Rörelserelaterade kursvinster och förluster redovisas i rörelseresultatet. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakursen vid transaktionstillfället. Den funktionella valutan för Ambea AB (publ) är svenska kronor (SEK).

Omräkning av utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringarna redovisas direkt i omräkningsreserven i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning. Ackumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kapitalkategori och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från koncernens tillkomst.

Intäktsredovisning

Sjukvård- och omsorgstjänster utförs dels i egen regi med ansvar för beläggning och hyra av lokaler och dels i entreprenad, det vill säga fleråriga driftavtal. Ersättningen för verksamheten oavsett driftsform är knuten till antal vård dygn, boendeplatser eller dylikt. Intäkter redovisas vanligen vartefter tjänsterna är utförda.

Där sjukvård- och omsorgstjänster utförs i fleråriga driftavtal med månatlig fakturering är indexklausuler vanliga för att ge årlig kompensation dels för personalkostnadsökning, dels för öknings av övriga kostnader.

Vissa tjänster säljs enligt ramavtal. I ett fåtal avtal är priset fast i två år eller mer. I dessa fall periodiseras intäkter över kontraktets livslängd. Avsättning till förlustriskreserv görs om de totala kostnaderna under kontraktets hela livslängd, exklusive indirekta kostnader, bedöms överstiga de totala intäkterna inklusive indexuppräknningar, och Ambea inte har möjlighet att frånträda avtalet.

Leasing

Leasing klassificeras antingen som finansiell eller operationell. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överfört till leasetagaren. Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning och avskrivs enligt plan. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. Övriga leasingkontrakt redovisas som operationell leasing.

Redovisning av finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Ett finansiellt leasingavtal resulterar i både avskrivningar och räntekostnader som under respektive period redovisas i rapporten över totalresultatet. Den leasade tillgången skrivs av enligt reglerna för avskrivningsbara tillgångar och beloppet fördelas över varje redovisningsperiod under den förväntade nyttjandeperioden.

Redovisning av operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i resultaträkningen som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Sale and leaseback transaktioner

En sale and leaseback innebär att en tillgång säljs och därefter leasas tillbaka enligt ett leasingavtal. En sale and leaseback transaktion redovisas olika beroende på hur leasingtransaktionen klassificeras. Om transaktionen ger upphov till ett finansiellt leasingavtal ska mellanskillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde inte direkt redovisas som intäkt i koncernen. Vinsten ska i stället periodiseras över leasingperioden. Detta beror på att den ekonomiska innebörden vid finansiella leasingavtal för den sammansatta transaktionen är att jämställa med att leasegivaren ger leasetagaren ett lån med leasingobjektet som säkerhet. Om transaktionen ger upphov till ett operationellt leasingavtal (och om transaktionen har baserats på verkligt värde) ska försäljningen redovisas under den period som försäljningen sker.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser (netto efter avdrag av matchande kursdifferenser på vidareutlåning till koncernbolag), orealiserade och realiserade vinster och förluster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Koncernen aktiverar endast ränta i tillgångars anskaffningsvärde då koncernen eller moderbolaget innehar s. k. kvalificerade tillgångar, vilket för närvarande inte är fallet.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital respektive övrigt totalresultat. 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, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets stamaktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Detta innebär att resultatet justeras för preferensaktieägarnas andel av resultatet.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

I nuläget finns inga potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar och derivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat och villkorad tilläggsköpeskillning.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i det fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviddags redovisning.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Koncernen innehar finansiella instrument i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet
- Andra finansiella skulder

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som bolaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Option).

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. För tillfället har Ambea inga finansiella tillgångar värderade enligt Fair Value option.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Tillgångar med kort löptid diskonteras inte. Denna kategori omfattar kundfordringar övriga fordringar och likvida medel. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader. Övriga fordringar klassificeras som långfristiga fordringar om innehavstiden är längre än ett år och om de är kortare som övriga fordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och andra finansiella skulder som bolaget valt att placera i denna kategori (den så kallade Fair Value Option), se beskrivning ovan under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". I underkategorin innehas för handel ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde, med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. I underkategorin fair value option återfinns koncernens villkorade köpeskillningar. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år.

Derivat och säkringsredovisning

Derivat värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapportperiod och redovisas i balansräkningen på kontraktssdagen. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats.

Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. Ett inbäddat derivat särredovisas om det inte är nära relaterat till värdkontraktet. Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen värderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas på sätt som beskrivs nedan.

Säkring av koncernens räntebindning – kassaflödessäkringar

För säkring av osäkerheten i framtida ränteflöden avseende lån till rörlig ränta har ränteswapar använts. Ränteswaparna värderas till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekostnaderna löpande som räntetäkt eller räntekostnad och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas direkt mot säkringsreserven så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda.

Säkring av koncernens räntebindning – derivat

För säkring av osäkerheten i framtida ränteflöden avseende lån till rörlig ränta har koncernen köpt räntetak. Räntetaken värderas till verkligt värde i balansräkningen och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen i finansnettot.

Säkring av koncernens nettoinvestering i utlandsverksamhet – lån i utländsk valuta

Koncernen har upptagit lån i utländsk valuta avseende förvärv av utlandsverksamhet. Säkringsredovisning tillämpas för dessa lån i utländsk valuta avseende koncernens nettoinvestering i utlandsverksamhet. Säkringsredovisningen innebär att resultateffekt på lån från valutakursförändringar redovisas i omräkningsreserven i övrigt totalresultat, till den del säkringen bestäms vara effektiv. Eventuell ineffektiv del av säkringsförhållandet redovisas i resultaträkningens finansnetto. Ackumulerade vinster eller förluster redovisade i övrigt totalresultat redovisas i separat post i eget kapital och omklassificeras från eget kapital till resultatet som en omklassificeringsjustering först vid avyttring eller delayttring av utlandsverksamheten.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar, ägda och leasade, redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan

beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivningen baseras på komponenternas bedömda nyttjandeperiod. Nedskrivning sker om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Den beräknade nyttjandeperioden är:

Nedlagda kostnader på annans fastighet (den kortare av hyresperioden och ekonomisk livslängd)	5–20 år
Inventarier	5–15 år

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till grupper av kassagenererande enheter, som bedöms ha nytta av de synergier som uppkommer, och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intressebolag inkluderas i det redovisade värdet för andelar i intressebolag. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av värderade kundkontrakt och kundrelationer samt varumärken i samband med bolagsförvärv, köpta programvaror, licenser m.m. och konsulttjänster i samband med införande av nya datasystem.

Avskrivningsprinciper

För värderade kundkontrakt och kundrelationer redovisas avskrivningar i takt med den förväntade förbrukningen av de ekonomiska fördelarna från dessa tillgångar. Avskrivningar avseende kundkontrakten för Vardaga och Nytida är högre i början av kontraktperiod och avtar därefter, övriga kundkontrakt har en linjär avskrivning. Goodwill och varumärken med en obestämbar livslängd skrivs ej av löpande utan prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden är:

Kundkontrakt och kundrelationer	5–20 år
Övriga immateriella tillgångar	5–20 år
Goodwill	obestämbar

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Inkuransrisk återspeglas i verkligt värde. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut metoden (FIFU).

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Undantag görs för varulager, finansiella tillgångar, förvaltningstillgångar som används för finansiering av ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar. För dessa kategorier av tillgångar är balansvärdet värderat under varje tillämplig redovisningsstandard.

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterbolag och intressebolag Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen oavsett om några tecken på värdeminskning har noterats. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad grupp av kassagenererande enheter.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar bolaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorierna lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Utdelningar

Lämnade utdelningar redovisas som skuld efter det att bolagsstämman godkänt utdelningen.

Ersättning till anställda

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har därefter inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter.

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen under den period vilken den anställde utfört tjänster åt företaget.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner som inte är avgiftsbestämda. 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.

Nuvärdet av de förmånsbestämda pensionsförpliktelserna beräknas med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Beräkningen av pensionsförpliktelserna grundar sig på ett antal antaganden såsom livslängd, löneökning, personalomsättning, inflation och diskonteringsränta. Antagandet om diskonteringsränta baseras på bostadsobligationer med en löptid som motsvarar löptiden för förpliktelserna. Från nuvärdet av pensionsförpliktelserna

dras verkligt värde på förvaltningstillgångar av, varefter en nettoskuld redovisas i balansräkningen. Omvärderingar och erfarenhetsbaserade justeringar redovisas i övrigt totalresultat under den period när de uppstår. Pensionskostnader avseende tjänstgöring i innevarande och eventuellt tidigare perioder redovisas i resultaträkningen i som personalkostnad. Nettoräntan redovisas i finansnettot.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige inom ITP 2 tryggas huvudsakligen genom försäkringar i Alecta, som är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2014–2016 har företaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa dessa planer som förmånsbestämda, vilket innebär att dessa planer redovisats som avgiftsbestämda planer.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om bolaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Exempel är omstruktureringsreserver samt förlustriskreserver för vårdkontrakt.

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan. Omstruktureringen ska också antingen ha påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Förlustriskreserver för vårdkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen väntas erhålla från ett vårdkontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna att uppfylla förpliktelserna enligt kontraktet.

Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av osäkra framtida händelser. Eventualförpliktelse redovisas också när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att det ej tillförlitligt kan beräknas.

NOT 2 Intäkternas fördelning

	2016	2015	2014
Nettoomsättning:			
Omsorgstjänster	5 020	4 036	3 883
Uthyrning av läkare och sjuksköterskor	314	312	280
	5 334	4 347	4 163
Övriga rörelseintäkter:			
Försäljning till övriga koncernbolag	1	2	2
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	20	19	0
Hysesintäkter	5	5	12
Anställningsstöd	3	1	2
Försäkringsersättningar	4	0	–
Nedskrivning av tilläggsköpeskillning	6	–	–
Övrigt	37	28	16
	75	55	32
Summa intäkter	5 409	4 403	4 195

NOT 3 Segmentsinformation

Genom förvärvet av Solhagagruppen i februari 2016 fick Ambea tillträde till den norska marknaden genom företaget Heimta AS och senare även Vitalegruppen och TBO Helse. Den norska verksamheten och bemanningsverksamheten utgör båda en mindre andel av koncernens verksamhet och uppnår inte de kvantitativa gränsvärdena enligt IFRS 8 p13 för att redovisas separat. De redovisas därför sammanslaget under ett övrigt segment som benämns Norge och Bemanningslösningar från och med 2016. Tidigare år redovisades bemanningsverksamheten under ett eget segment.

- *Vardaga*: Omfattar äldreomsorg.
- *Nytida*: Omfattar omsorg för personer med funktionsnedsättning.
- *Övrigt: Norge och Bemanningslösningar*: Omfattar bemanningslösningar såsom uthyrning av läkare, sjuksköterskor och annan vårdpersonal samt den norska verksamheten. Den norska verksamheten omfattar stöd inom psykiatri i boende och öppenvård samt boende för personer med livslång funktionsnedsättning.

Affärssegmentens resultat bedöms och analyseras baserat på ett mått som benämns EBITA, dvs. ”Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar”.

2016	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings-		Koncern- justeringar	Totalt
			lösningar	Ofördelat		
Nettoomsättning	2 164	2 730	439	0	–	5 334
Övriga rörelseintäkter	24	22	26	28	–24	75
Interna transaktioner	–	–	–24	–	24	–
Summa intäkter från externa kunder	2 188	2 751	442	28	0	5 409
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 068	–2 452	–426	–104	0	–5 050
EBITA	120	300	15	–75	–	359
EBITA marginal %	5,5 %	10,9 %	3,5 %	–267,3 %	–	6,6 %
(Justeringar)	–	17	–	80	–	97
(Justerad EBITA)	120	317	15	5	–	456
(Justerad EBITA marginal %)	5,5 %	11,5 %	3,5 %	16,1 %	–	8,4 %
Avskrivningar på immateriella tillgångar				–58	–	–58
Rörelseresultat (EBIT)				–133	–	301
Finansiella poster netto				–130	–	–130
Resultat efter finansnetto				–263	–	171
Erhållna/lämnade koncernbidrag				–	–	–
Resultat före skatt				–263	–	171
Tillgångar	1 391	3 103	501	424	–	5 418
Justeringar						
Återläggning av omstrukturerings- och förvävsrelaterade kostnader ¹⁾	–	–	–	49	–	49
Återläggning av kostnader för att göra bolaget redo för en framtida börsnotering ²⁾	–	–	–	31	–	31
Återläggning av kostnader för avveckling av hel verksamhetsgren ³⁾	–	17	–	–	–	17
Summa	–	17	–	80	–	97

1) Justeringen ingår i följande resultatposter: 13 MSEK i Personalkostnader, 36 i Övriga externa kostnader.

2) Justeringen ingår i följande resultatposter: 2 MSEK i Personalkostnader, 29 MSEK i Övriga externa kostnader.

3) Justeringen ingår i följande resultatposter: –7 MSEK i Övriga intäkter, 7 MSEK i Personalkostnader, 17 i Övriga externa kostnader.

2015 (omräknat)	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning	2 253	1 783	312	0	–	4 347
Övriga rörelseintäkter	21	9	21	25	–21	55
Interna transaktioner	–	–	–21	–	21	–
Summa intäkter från externa kunder	2 274	1 792	312	25	0	4 403
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 171	–1 615	–298	–18	0	–4 102
EBITA	103	177	14	7	–	301
EBITA marginal %	4,5 %	9,9 %	4,5 %	26,9 %	–	6,8 %
(Justeringar)	–	–	–	–	–	–
(Justerad EBITA)	103	177	14	7	–	301
(Justerad EBITA marginal %)	4,5 %	9,9 %	4,5 %	26,9 %	–	6,8 %
Avskrivningar på immateriella tillgångar				–50	–	–50
Rörelseresultat (EBIT)				–43	–	251
Finansiella poster netto				–29	–	–29
Resultat efter finansnetto				–73	–	221
Erhållna/lämnade koncernbidrag				5	–	5
Resultat före skatt				–68	–	227
Tillgångar	1 251	1 763	164	288	–	3 466

2014	Vardaga	Nytida	Övrigt: Norge och Bemannings- lösningar	Ofördelat	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning	2 270	1 613	280	–	–	4 163
Övriga rörelseintäkter	23	6	18	3	–18	32
Interna transaktioner	–	–	–18	–	18	–
Summa intäkter från externa kunder	2 293	1 619	280	3	–	4 195
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–2 184	–1 493	–275	–77	–	–4 029
EBITA	109	126	5	–74	–	166
EBITA marginal %	4,8 %	7,8 %	1,9 %	–2315,5 %	–	4,0 %
(Justeringar)	3	3	–	20	–	26
(Justerad EBITA)	112	129	5	–54	–	192
(Justerad EBITA marginal %)	4,9 %	7,9 %	1,9 %	–1690,5 %	–	4,6 %
Avskrivningar på immateriella tillgångar				–54	–	–54
Rörelseresultat (EBIT)				–128	–	112
Finansiella poster netto				–108	–	–108
Resultat efter finansnetto				–236	–	4
Erhållna/lämnade koncernbidrag				–	–	–
Resultat före skatt				–236	–	4
Tillgångar	1 223	1 546	162	236	–	3 168

Justeringar

Resultat från andelar i koncernbolag i samband med omstrukturering ¹⁾	3	3	–	20	–	26
Summa	3	3	–	20	–	26

1) Justeringen ingår i följande resultatposter: 26 MSEK i Resultat från andelar i koncernbolag.

Ambea har sedan föregående år ändrat uppföljning av resultatmått från EBITDA till EBITA på grund av att bolaget anser nyckeltalet bäst lämpad att mäta verksamheten.

Inget segment har en enskild kund som står för 10 procent eller mer av omsättningen.

Intäkter från svenska kunder utgör 98 procent (100 procent, 100 procent) av koncernens totala intäkter. Resterande del avser intäkter från kunder i Norge.

Av anläggningstillgångar (som inte är finansiella instrument eller uppskjutna skattefordringar) är 94 procent (100 procent, 100 procent) fördelade till Sverige. Resterande del avser anläggningstillgångar i Norge.

Internpris mellan koncernens olika segment är i förekommande fall satta utifrån principen om "armslängds avstånd" det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett intresse av att transaktionerna genomförs. I segmentens resultat och tillgångar har direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt inkluderats. Ej fördelade poster består i huvudsak av kostnader för koncernkontor samt finansiella intäkter och kostnader. Tillgångar och skulder som inte har fördelats ut på segment är uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, skatteskulder samt räntebärande tillgångar och skulder.

NOT 4 Övriga externa kostnader

	2016	2015	2014
Inhyrd vårdpersonal och medicinska konsulter	-191	-176	-142
Lokalkostnader	-455	-284	-265
Operationell leasing, hyreskostnader	-42	-28	-24
Reklam/PR	-19	-13	-16
Telefoni och kontorsmaterial	-29	-22	-21
Bilkostnader	-18	-11	-10
Externa administrativa tjänster	-153	-99	-105
Övrigt	-103	-65	-74
Summa	-1 008	-698	-656

NOT 5 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Ersättning till revisorerna	2016	2015	2014
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdraget	-5	-4	-3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1	0	-
Övriga tjänster ¹⁾	-12	0	-
Summa	-18	-4	-3
Övriga revisorer			
Revisionsuppdraget	-1	-1	0
Summa	-1	-1	0
Koncernen totalt	-19	-5	-4

1) Avser främst arbete i samband med förberedelser för börsnotering.

NOT 6 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2016	2015	2014
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	-417	-253	-232
Avtalade framtida leasingavgifter	3 459	1 335	1 299

Operationell leasing avser främst lokalhyreskontrakt. Återstående hyreskostnad för gällande hyresavtal fördelas enligt följande:

	2016	2015	2014
Inom ett år	427	243	243
Mellan ett år och fem år	999	493	583
Längre än fem år	2 033	598	473
Summa	3 459	1 335	1 299

NOT 7 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättning

Kostnader för ersättningar till anställda	2016		2015		2014	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<i>Moderbolaget</i>						
Ledande befattningshavare	-	-	-	-	-	-
		(-)		(-)		(-)
Övriga anställda	-	-	-	-	-	-
<i>Dotterbolag</i>						
Ledande befattningshavare	23	13	27	13	42	18
		(-6)		(-5)		(-5)
Övriga anställda	2 707	1 042	2 263	720	2 219	689
		(-167)		(-155)		(-150)
Summa	2 730	1 054	2 290	733	2 261	707

Ledande befattningshavare inkluderar styrelsen samt verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Medelantalet anställda	2016		2015		2014	
	Antalet anställda	Varav kvinnor	Antalet anställda	Varav kvinnor	Antalet anställda	Varav kvinnor
Moderbolaget	-	-	-	-	-	-
Dotterbolag i Sverige	7 738	75 %	6 885	76 %	7 230	78 %
Dotterbolag i Norge	154	77 %	0	-	0	-
Summa koncern	7 892		6 885		7 230	

Tidigare år har medelantalet anställda beräknats utifrån ordinarie arbetstid för respektive affärsområde. Från och med 2016 är medelantalet anställda beräknat på en genomsnittlig arbetstid för hela koncernen. Jämförelseåret är ej omräknat.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Koncernen totalt, andel kvinnor	2016	2015	2014
Styrelsen	36 %	33 %	33 %
VD och övriga befattningshavare	36 %	50 %	55 %

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare

Koncernen, belopp i kr 2016	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensionkostnad	Summa
Styrelseordförande					
Lena Andersson Hofsberger	663 607	-	-	-	663 607
Styrelseledamöter					
Daniel Björklund	165 902	-	-	-	165 902
Anders Borg	169 186	-	-	-	169 186
Thomas Hofvenstam	165 902	-	-	-	165 902
Ingrid Jonasson Blank	330 750	-	-	-	330 750
Dominic Murphy	49 227	-	-	-	49 227
Gunilla Rudebjer	121 351	-	-	-	121 351
Hans Fredrik Årstad	117 660	-	-	-	117 660
Verkställande direktör					
Fredrik Gren	4 192 308	1 750 000	91 988	1 321 665	7 355 961
Varav från dotterbolag	4 192 308	1 750 000	91 988	1 321 665	7 355 961
Andra ledande befattningshavare (10 pers)	13 069 179	1 900 000	240 577	4 187 805	19 397 561
Varav från dotterbolag	13 069 179	1 900 000	240 577	4 187 805	19 397 561
Summa	19 045 072	3 650 000	332 565	5 509 470	28 537 107

Koncernen, belopp i kr 2015	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pension- kostnad	Summa
Styrelseordförande					
Lena Andersson Hofberger	639 450	–	–	–	639 450
Styrelseledamöter					
Daniel Björklund	13 563	–	–	–	13 563
Anders Borg	250 512	–	–	–	250 512
Thomas Hofvenstam	81 375	–	–	–	81 375
Ingrid Jonasson Blank	319 725	–	–	–	319 725
Juhani Laakso	168 525	–	–	–	168 525
Magnus Lindquist	168 525	–	–	–	168 525
Dominic Murphy	250 512	–	–	–	250 512
Verkställande direktör					
Fredrik Gren	3 999 996	3 500 000	61 952	1 279 580	8 841 528
Varav från dotterbolag	3 999 996	3 500 000	61 952	1 279 580	8 841 528
Andra ledande befattningshavare (10 pers)	12 508 359	4 298 852	194 304	3 941 135	20 942 650
Varav från dotterbolag	12 508 359	4 298 852	194 304	3 941 135	20 942 650
Summa	18 400 541	7 798 852	256 256	5 220 715	31 676 364

Koncernen, belopp i kr 2014	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pension- kostnad	Summa
Styrelseordförande och VD					
Fredrik Gren	3 966 718	14 838 298	–	1 501 428	20 306 444
Varav från dotterbolag	3 966 718	14 838 298	–	1 501 428	20 306 444
Styrelseledamöter					
Anders Borg	193 142	–	–	–	193 142
Ingrid Jonasson Blank	351 143	–	–	–	351 143
Henrik Kraft	265 166	–	–	–	265 166
Juhani Laakso	485 800	–	–	–	485 800
Magnus Lindquist	485 800	–	–	–	485 800
Dominic Murphy	480 496	–	–	–	480 496
Andra ledande befattningshavare (8 pers)	13 554 638	7 344 902	–	3 388 660	24 288 200
Varav från dotterbolag	13 554 638	7 344 902	–	3 388 660	24 288 200
Summa	19 782 903	22 183 200	–	4 890 088	46 856 191

Ersättningar till andra ledande befattningshavare avser perioden för när en person ingått i kretsen av ledande befattningshavare.

Andra ledande befattningshavare består av CFO, Head of HR, Head of Strategy & BD, Head of Quality, Head of Marketing & Communication, Head of Opex / IT, Head of Acquisitions, Head of Lära (enbart 2016) och Affärsområdescheferna (2015: 2 pers, 2016: 2 pers). Från och med 2017 består koncernledningen av VD, CFO, Head of Strategy och Affärsområdescheferna (4 pers).

Med övrig ersättning avses andra typer av förmåner såsom bilförmån etc.

Rörligt ersättningsprogram till koncernledningen
Ambea har ett rörligt ersättningsprogram för bolagsledningen och ett fåtal nyckelpersoner på koncernnivå, totalt 11 personer. Den rörliga ersättningen utgår ifrån individuellt uppnådda kvalitets- och utvecklingskriterier. Utifrån individuella mål får individerna del av en

ersättningspool. Storleken på den totala rörliga ersättningen ("poolen") avgörs av om Ambea uppnår av styrelsen beslutade mål.

I dotterbolaget Rent-A-Doctor AB har bolagets VD haft ett rörligt säljtantiem under 2015 och 2016. För övriga anställda inom Ambea fanns under 2015 och 2016 inget program för rörliga ersättningar.

Inom ramen för det rörliga ersättningsprogrammet har totalt 4 MSEK (8 MSEK, 22 MSEK) utbetalats till ledande befattningshavare inklusive verkställande direktören vars andel framgår av tabell ovan.

Engångsersättning till verkställande direktören för åren 2012–2014

Under 2014 har en engångsersättning för perioden 2012–2014 utbetalats till verkställande direktören. Vid verkställande direktörens tillträde förhandlades en ersättningsmodell fram där den fasta lönen vid det tillfället kopplades till en möjlighet till långsiktigt rörlig

ersättning som är beroende av utvecklingen av bolaget och villkorad av återinvestering i bolagets aktieprogram. Engångsbeloppet på 12 MSEK, som motsvarar en investering på 5 MSEK, har beslutats av styrelsen och förutsatte att Ambea hade nått de av styrelsen uppsatta målen för Ambea sedan tillträdet år 2012.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgjordes för räkenskapsåret av grundlön, rörlig ersättning samt övriga förmåner. För verkställande direktören var den rörliga ersättningen maximerad till tolv månadslöner. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen vid räkenskapsårets utgång. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet.

Pensioner

För Ambeaanställda följs Tjänstepensionspolicy. Anställd från 18 års ålder omfattas av Ambea AB grundplan, såsom ersättning vid sjukdom, efterlevandeskydd, Tjänstegrupplivförsäkring TGL och trygghetsförsäkring TFA. Anställda i dotterbolag som förvärvats av koncernen där pensionsvillkoren avviker från Tjänstepensionspolicy vid förvärvsdatum är undantagna från Tjänstepensionspolicy.

Tjänstepensionspolicy för tjänstemän anställda i koncernens svenska bolag

Tjänstepension intjänas from 25 års ålder och ordinarie pensionsålder är 65 år om inget annat anges

1. Premiebaserad tjänstepension på alla lönedelar, möjlighet till förstärkt ålderspension, såsom lönevaxling, bonusplacering . Med premiebaserad tjänstepension avses både sådana tjänstepensionsplaner som redovisningsmässigt klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner (tex ITP1) och förmånsbestämda pensionsplaner som redovisningsmässigt hanteras som avgiftsbestämda planer (t.ex. ITP 2 försäkrad i Alecta).
2. Ersättning vid sjukdom med möjlighet till kompletterande sjukförsäkring(Frivillig grupp-försäkring)
3. Efterlevandeskydd, såsom Tjänstegrupplivförsäkring TGL, möjlighet till förstärkt efterlevandeskydd (Återbetalningsskydd eller familjeskydd i ålderspension, Frivillig grupp-försäkring)
4. Trygghetsförsäkring vid arbetsskada, TFA ”

Avgångsvederlag

Mellan Ambea AB och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Avgångsvederlag utgår med ersättning om tolv månadslöner vid uppsägning från Ambeas sida. För andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid på sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls upp till 6-12 månadslöner som avgångsvederlag. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster. För samtliga ledande befattningshavare och verkställande direktören gäller en konkurrensklausul om mellan 12–24 månader.

NOT 8 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2016	2015	2014
<i>Avskrivningar</i>			
Kundkontrakt och kundrelationer	-52	-47	-50
Övriga immateriella tillgångar	-6	-3	-4
Byggnader	-1	-1	-1
Nedlagda kostnader på annans fastighet	-10	-8	-6
Inventarier, verktyg och installationer	-18	-15	-15
Inventarier som innehas genom finansiell leasing	-15	-6	-8
Summa	-102	-79	-84

NOT 9 Resultat från andelar i koncernföretag

	2016	2015	2014
Resultat från försäljning av dotterbolag	-1	-	-26
Summa	-1	-	-26

NOT 10 Finansnetto

	2016	2015	2014
Ränteintäkter	2	0	2
Ränteintäkter koncernbolag	0	–	0
Valutakursvinster	–	1	5
Övriga finansiella intäkter	4	2	2
Finansiella intäkter	6	3	8
Räntekostnader	–96	–23	–53
Räntekostnader koncernbolag	0	0	0
Negativa ändringar i verkligt värde på derivat	–4	–	–
Valutakursförluster	0	0	–1
Övriga finansiella kostnader	–35	–9	–61
Finansiella kostnader	–135	–32	–116
Finansiella poster netto	–130	–29	–108

Externa räntekostnader avser huvudsakligen skulder till kreditinstitut och finansiella leasingskulder, se not 22.

NOT 11 Bokslutsdispositioner

	2016	2015	2014
Erhållna koncernbidrag	–	5	–
Summa	–	5	–

NOT 12 Skatter

	2016	2015	2014
Akutell skattekostnad			
Periodens skattekostnad	–45	–9	–5
	–45	–9	–5
Uppskjuten skattekostnad			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	16	15	7
Upplösning/aktivering av underskottsavdrag	–15	–64	142
	1	–50	149
Total redovisad skattekostnad/-intäkt	–44	–58	144

	2016		2015		2014	
	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp
Avstämning av effektiv skatt						
Resultat före skatt		171		227		4
Skatt enligt gällande skattesats	22	–38	22	–50	22	–1
Ej avdragsgilla kostnader	2	–4	3	–8	188	–9
Kostnader i samband med förvärv	3	–6	–	–	–	–
Utnyttjande av tidigare års ej aktiverade underskottsavdrag	–	–	–	–	–19	1
Skatteeffekt underskottsavdrag för vilka ej skattefordran har redovisats	–	–	–	–	–3 707	159
Skatt avseende tidigare perioder	0	–1	–	–	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	–2	4	0	1	0	0
Skatt på temporära skillnader	–2	4	–2	4	102	–4
Övrigt	2	–3	2	–5	63	–3
Redovisad effektiv skatt	26	–44	25	–58	–3 351	144

Ej skattepliktiga intäkter avser i första hand utdelningar/realisationsresultat.

NOT 13 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning	2016	2015	2014
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	128	169	148
Resultat hänförligt till preferensaktieägare, MSEK	-186	-166	-102
Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, MSEK	-58	3	46
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	10 040	10 000	10 000
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-5,8	0,3	4,6

Resultat per aktie före och efter utspädning är detsamma eftersom det inte finns några potentiella stamaktier som kan leda till utspädning. För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 20 Eget kapital.

NOT 14 Immateriella tillgångar

2016-12-31	Goodwill	Kundkontrakt och kundrelationer	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	2 440	837	42	3 319
Rörelseförvärv	1 162	375	12	1 549
Övriga förvärv	-	-	6	6
Avyttringar och utrangeringar	-1	-	-10	-11
Omklassificeringar	-84	-	-	-84
Årets valutakursdifferenser	-1	1	-	0
Utgående balans	3 517	1 213	50	4 780
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-84	-726	-33	-842
Rörelseförvärv	-	-	-4	-4
Avyttringar och utrangeringar	-	-	7	7
Omklassificeringar	84	-	-	84
Årets avskrivningar	-	-52	-6	-58
Årets valutakursdifferenser	-	0	-	0
Utgående balans	0	-778	-36	-814
Utgående balans	3 517	435	14	3 966

2015-12-31	Goodwill	Kundkontrakt och kund- relationer	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	2 262	424	19	2 704
Rörelseförvärv	187	63	-	250
Övriga förvärv	-	-	7	7
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-1	-1
Omklassificeringar	-8	350	17	359
Utgående balans	2 440	837	42	3 319
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-92	-328	-13	-434
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	0
Omklassificeringar	8	-350	-17	-359
Årets avskrivningar	-	-47	-3	-50
Utgående balans	-84	-726	-33	-842
Utgående balans	2 356	111	9	2 477

2014-12-31	Goodwill	Kundkontrakt och kund- relationer	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	4 995	922	160	6 077
Rörelseförvärv	190	64	1	255
Övriga förvärv	-	-	0	0
Avyttringar och utrangeringar	-27	-	-5	-32
Avyttring av verksamhet	-2 896	-563	-138	-3 597
Utgående balans	2 262	424	19	2 704
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-96	-366	-125	-587
Rörelseförvärv	-	-	0	0
Avyttringar och utrangeringar	-	-	5	5
Avyttring av verksamhet	-	122	81	202
Omklassificeringar	4	-34	30	0
Årets avskrivningar	-	-50	-4	-54
Utgående balans	-92	-328	-13	-434
Utgående balans	2 169	96	6	2 270

Nedskrivningsprövning

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering.

När det finns indikationer om att värdet på en immateriell tillgång med en bestämd ekonomisk livslängd har minskat sker en värdering om den behöver skrivas ned. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet sker en nedskrivning som belastar årets resultat. När tillgångar är till försäljning erhålls en tydlig indikation om återvinningsvärdet, vilket kan utlösa en nedskrivning. Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbara ekonomiska livslängder skrivs inte av. Dessa tillgångar testas istället för nedskrivningsbehov både årligen och när det finns en indikation på värdenedgång.

För testen av nedskrivningsbehov av goodwill och övriga immateriella tillgångar har Vardaga, Nytida, Norge & Bemanningslösningar, identifierats som de kassagenererande enheterna. Nuvärdet baseras på prognostiserade kassaflöden, med avdrag för prognostiserade investeringar och förändringar i rörelsekapitalet under samma period. De viktiga antaganden som driver förväntade kassaflöden under de närmaste fem åren

utgörs av omsättningstillväxt, rörelsemarginal samt investeringar. Första året i prognosperioden är baserad på budget som upprättas bottom-up, de kommande fyra åren baseras på affärsplaner per verksamhetsområde. Metoderna som används är desamma för alla kassagenererande enheter. Prognos av omsättningstillväxt baseras på företagsledningens tidigare erfarenheter med visst beaktande av information från tillgängliga externa informationskällor avseende branschutveckling. Rörelsemarginalen har prognostiserats utifrån historiska utfall och förväntningar om framtida marginal baserade på tidigare erfarenheter. Investeringsbehov baseras på historiskt utfall och förväntningar. Antaganden inkluderar inte eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Den använda diskonteringsräntan är den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden före skatt (WACC) och uppgår till 9,9–12,6 (9,6–12,4; 14,6–14,8) procent för de olika kassagenererande enheterna. Den långsiktiga tillväxttakten har antagits vara 1,0 (2,0; 2,0) procent från år 5. Terminalvärde beaktas i nedskrivningsprövningen. Testerna visar ingen indikation på nedskrivningsbehov och företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

I följande tabell framgår långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta före skatt vilka använts vid beräkningar av nyttjandevärden:

2016, Parameter %	Vardaga	Nytida	Bemanningslösningar	Norge
Genomsnittlig kapitalkostnad (WACC)	10,0 %	9,9 %	12,6 %	9,9 %
Långsiktig tillväxttakt från år 5	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %

2015, Parameter %	Vardaga	Nytida	Bemanningslösningar	Norge
Genomsnittlig kapitalkostnad (WACC)	9,6 %	9,7 %	12,4 %	-
Långsiktig tillväxttakt från år 5	2,0 %	2,0 %	2,0 %	-

2014, Parameter %	Vardaga	Nytida	Bemanningslösningar	Norge
Genomsnittlig kapitalkostnad (WACC)	14,8 %	14,7 %	14,6 %	-
Långsiktig tillväxttakt från år 5	2,0 %	2,0 %	2,0 %	-

Per den 31 december fördelas goodwill på följande kassagenererande enheter:

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Vardaga	978	886	852
Nytida	2 195	1 348	1 196
Bemanningslösningar	121	121	121
Norge	223	-	-
	3 517	2 356	2 169

NOT 15 Materiella anläggningstillgångar

2016-12-31	Byggnader och mark	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Inventarier, verktyg och installationer ¹⁾	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	48	70	268	386
Rörelseförvärv	51	16	68	135
Övriga förvärv	–	13	63	76
Avyttringar och utrangeringar	–	–2	–54	–56
Avyttring av verksamhet	–	–	0	0
Omklassificeringar	–99	5	–5	–99
Årets valutakursdifferenser	1	–	0	1
Utgående balans	0	102	341	444
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	0	–35	–192	–227
Rörelseförvärv	–1	–1	–29	–31
Avyttringar och utrangeringar	–	1	24	25
Avyttring av verksamhet	–	–	0	0
Omklassificeringar	1	–4	4	1
Årets avskrivningar	0	–11	–33	–44
Årets valutakursdifferenser	–	–	0	0
Utgående balans	0	–50	–226	–276
Utgående balans	0	52	116	168

2015-12-31	Byggnader och mark	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Inventarier, verktyg och installationer ¹⁾	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	2	58	252	311
Rörelseförvärv	24	0	10	34
Övriga förvärv	27	14	48	89
Avyttringar och utrangeringar	–	–2	–42	–44
Omklassificeringar	–5	–	–	–5
Utgående balans	48	70	268	386
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	0	–28	–192	–220
Rörelseförvärv	–6	–	–6	–12
Avyttringar och utrangeringar	–	1	27	28
Omklassificeringar	7	–	–	7
Årets avskrivningar	–1	–7	–22	–29
Utgående balans	0	–35	–192	–227
Utgående balans	47	35	76	159

2014-12-31	Byggnader och mark	Nedlagda kostnader på annans fastighet	Inventarier, verktyg och installationer ¹⁾	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	15	334	881	1 229
Rörelseförvärv	36	1	11	48
Övriga förvärv	12	9	19	40
Avyttringar och utrangeringar	-	0	-45	-45
Avveckling av verksamhet	-	-285	-615	-900
Omklassificeringar	-61	-	-	-61
Utgående balans	2	58	252	311
Akkumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-3	-170	-600	-773
Rörelseförvärv	-1	-1	-7	-8
Avyttringar och utrangeringar	-	0	33	33
Avveckling av verksamhet	-	148	406	554
Omklassificeringar	4	-	-	4
Årets avskrivningar	-1	-6	-23	-30
Utgående balans	0	-28	-192	-220
Utgående balans	1	29	60	91

Taxeringsvärden

Taxeringsvärdet för byggnader och mark är noll. Fastigheterna taxeras ej då de inrymmer vårdinrättningar.

1) Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärden	84	57	50
Akkumulerade avskrivningar	-19	-12	-23
	64	45	27

Materiella anläggningstillgångar som innehas för försäljning

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	24	61	0
Övriga förvärv	17	0	-
Avyttringar och utrangeringar	-57	-42	-
Omklassificeringar	99	5	61
Utgående balans	83	24	61
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans	-7	-4	0
Avyttringar och utrangeringar	7	4	-
Omklassificeringar	-1	-7	-4
Årets avskrivningar	0	-	-
Utgående balans	-1	-7	-4
Utgående balans	82	18	58

Avser fastigheter till försäljning. Varken vid den första redovisningen som tillgångar som innehas för försäljning, eller vid en senare tidpunkt, har det funnits ett nedskrivningsbehov till följd av att verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader understigit redovisat värde.

Anläggningstillgångarna som innehas för försäljning är hänförliga till segmenten Nytida och Vardaga.

Under 2017 såldes en fastighet för 2 MSEK. Fastigheten till försäljning per 31 december 2015 har sålts i februari 2016 för 23 MSEK.

NOT 16 Andelar i intresseföretag

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	-	-	2
Avyttring verksamhet	-	-	-2
Utgående balans	-	-	-

NOT 17 Finansiella placeringar

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	-	-	10
Årets valutakursdifferenser	-	-	0
Avvecklad verksamhet	-	-	-10
Utgående balans	-	-	-

NOT 18 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar			
Depositioner	0	0	1
Fordringar på ägarbolag	0	0	11
Andelar i bostadsrättsföreningar	21	4	2
Summa	21	4	14
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar			
Fordringar på anställda	4	1	1
Skattekontot	11	11	3
Moms- och löneskattfordran	2	0	0
Övriga fordringar	15	8	17
Summa	32	20	21

NOT 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Koncernen			
Förutbetalda hyror	93	66	58
Upplupna intäkter	13	15	19
Förutbetalda leasingavgifter	3	1	3
Förutbetalda personalkostnader	5	0	-
Förutbetalda finansiella kostnader	2	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	28	11	7
Summa	145	93	87

NOT 20 Eget kapital

	Antal stamaktier (stycken)	Antal preferens- aktier (stycken)	Aktiekapital (MSEK)	Övrigt tillskjutet kapital (MSEK)
Per den 1 januari 2015	10 000 000	12 799	1	4 766
Nyemission	–	–	–	–
Per den 31 december 2015	10 000 000	12 799	1	4 766
Nyemission	46 986	–	0	6
Per den 31 december 2016	10 046 986	12 799	1	4 772

Aktiekapital

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 10 059 785 stycken aktier enligt fördelningen på aktieslag ovan. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Varje aktie medför en röst. Kvotvärdet uppgår till 0,1 SEK (0,1 SEK; 0,1 SEK). Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

Preferensaktierna ska medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning av bolagets utdelningsbara vinst med ett belopp som vid var tid motsvarar (a) 100 000 SEK plus (b) ett belopp motsvarande 12 procents ränta per år från den 30 april 2014, årligen ackumulerande per den 30 april varje år, på ett belopp motsvarande beloppet i (a) och tillkommande ackumulerad ränta, minus (c) tidigare genomsnittligt utbetalt belopp på preferensaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till vinstutdelning. Ackumulerad företrädesrätt till utdelning för preferensaktierna uppgår till 1 734 MSEK per den 31 december 2016 (1 548 MSEK per 31 december 2015, 1 382 MSEK per 31 december 2014).

Den 18 februari beslutade bolagsstämman om en apportemission som genomfördes 9 mars 2016 där 44 873 stamaktier à 119,6 SEK emitterades. Aktiekapitalet ökades med 4 482 SEK och Övrigt tillskjutet kapital ökade med 5 360 652 SEK. Ökningen genomfördes för att ledande befattningshavare med aktieinnehav i Solhagagruppen, som tillträtt tjänster inom Ambea, skulle få andelar i Ambea i utbyte mot Solhagaaktier.

Den 19 april beslutade årsstämman om en nyemission som genomfördes den 23 maj 2016 där 2 113 nya stamaktier à 118,3 SEK emitterades. Aktiekapitalet ökade med 211 SEK och Övrigt tillskjutet kapital ökade med 249 714 SEK. Nyemissionen genomfördes för att ledande befattningshavare från förvärvade Solhagagruppen, som tillträtt tjänster inom Ambea, skulle få möjlighet att köpa aktier.

Aktiekapitalet efter emissionen uppgår till 1 004 693 och antal aktier uppgår till 10 059 785.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, t.ex. överkurs vid aktieteckning och erhållet aktieägartillskott.

Reserver

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

Säkringsreserv

Värdering av räntetak till verkligt värde med värdeförändringen redovisad via övrigt totalresultat.

Specifikation av eget kapitalposten reserver

Omräkningsreserv koncernen	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående omräkningsreserv	-1	-1	-3
Årets omräkningsreserv	1	–	3
Utgående omräkningsreserv	0	-1	-1
Säkringsreserv koncernen			
Ingående omräkningsreserv	–	–	–
Värdeförändring	3	–	–
Utgående säkringsreserv	3	–	–
Totala utgående reserver, koncernen	3	-1	-1

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag och intressebolag.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås.

NOT 21 Fordringar på koncernbolag

Långfristiga fordringar på koncernbolag	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar på koncernbolag, räntebärande	1	1	1
Summa	1	1	1
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar på koncernbolag, ej räntebärande	7	6	1
Summa	7	6	1

NOT 22 Räntebärande skulder

Noten innehåller information om bolagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om bolagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar, se not 30 *Finansiella risker och finanspolicies*.

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 114	–	786
Finansiella leasingkulder	48	35	20
Summa	2 162	35	806
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig del av skulder till kreditinstitut	143	863	0
Kortfristig del av finansiella leasingkulder	16	10	7
Checkräkningskredit	–	15	–
Summa	159	888	7
Summa räntebärande skulder	2 321	923	813

Villkor och återbetalningstider framgår av not 30 *Finansiella risker och finanspolicies*.

Säkerhet för banklånen är utställda med ett belopp av 2 164 MSEK (1 919 MSEK, 1 624 MSEK) i bolagets andelar i dotterbolag. För de finansiella leasingkulder har de leasade tillgångarna ställts som säkerhet med belopp om 64 MSEK (45 MSEK, 27 MSEK).

Skulder avseende finansiella leasingavtal m.m.

Finansiella leasingavtal avser framtida leasingavgifter hänförliga till avtal under finansiell leasing.

Framtida betalningar förfaller enligt nedan:

Finansiell leasing	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Inom ett år	16	10	7
Mellan ett och fem år	48	35	20
Senare än fem år	–	–	0
Summa	64	45	27

Koncernens finansiella leasing utgörs främst av verksamhetsbilar samt tjänstebilar. Leasingavtalen löper mellan 30–60 månader med ett restvärde mellan 10–50 procent. Objekten skrivs av individuellt linjärt enligt nyttjandeperioden.

NOT 23 Checkräkningskredit

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	–	15	–
Beviljad checkräkningskredit	282	253	240

NOT 24 Övriga icke räntebärande skulder

Övriga långfristiga skulder	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Villkorad tilläggsköpeskilling	72	15	19
Summa	72	15	19

Övriga kortfristiga skulder	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Källskatt	58	47	49
Momsskuld	4	2	1
Villkorad tilläggsköpeskilling	15	25	2
Övriga skulder	4	2	2
Summa	80	76	53

NOT 25 Pensioner

Koncernens pensionsplaner

Inom koncernen finns avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionsplaner finns såväl i Sverige som i Norge. Koncernen betalar fastställda avgifter till ett separat företag (en fond eller försäkringsföretag) och har inte några ytterligare åtaganden. Avgifterna är vanligen fastställda som en andel av lön.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige består i allt väsentligt av ITP planen avdelning 2 och pensionsåtaganden inom kommunala pensionsplaner, i allt väsentligt, avseende tidigare anställda. De förmånsbestämda pensionsåtagandena för de kommunala pensionsplanerna tryggas genom egen pensionsstiftelse.

ITP 2-planen som omfattar ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd planer som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2015 och 2016 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd plan. Pensionsåtagandena enligt ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta, redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av december 2016 uppgick

Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (153, 143). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner.

Koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0 procent (0 procent, 0 procent).

I Norge finns den förmånsbestämda KLP pensionsplanen. Pensionsåtagandena tryggas genom pensionsförsäkring i Kommunal Landspensjonskassegjensidig forsikringsselskap.

De förmånsbestämda pensionerna utsätter koncernen för olika risker, bland annat risker hänförliga till livslängd, lönenivå m.m, som påverkar företagens pensionsåtagande. Varje förändring i tillämpade antaganden kommer att inverka på pensionsförpliktelsernas redovisade värde.

Netto pensionskostnader	2016	2015	2014
Kostnad för tjänstgöring under perioden	0	-	-
Nettoränta	0	-	-
Pensionkostnad i förmånsbestämda pensioner i årets resultat	0	-	-
Pensionskostnad avgiftsbestämda pensioner i årets resultat ¹⁾	-172	-160	-155
Pensionkostnad i årets resultat	-172	-160	-155
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner redovisade i övrigt totalresultat	-2	-	-
Pensionkostnad i årets totalresultat	-174	-160	-155

1) Kostnader för avgiftsbestämda planer inkluderar belopp avseende avgiftsbestämda planer samt förmånsbestämda planer som omfattar flera arbetsgivare och enligt IAS 19 redovisas som avgiftsbestämda. Till följd av förvärv har årets pensionskostnader ökat jämfört med föregående år.

Nedan följer upplysningar avseende förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och i Norge.

Förmånsbestämd netto pensionsskuld	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<i>Sverige</i>			
Nuvärdet av pensionsskuld	54	-	-
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-48	-	-
Netto pensionsskuld (+)/fordran (-)	6	-	-
<i>Norge</i>			
Nuvärdet av pensionsskuld	2	-	-
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-2	-	-
Netto pensionsskuld (+)/fordran (-)	0	-	-
Netto pensionsskuld (+)/fordran (-) i balansräkningen	6	-	-
Netto pensionsskulder			
	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans, pensionsskuld	-	-	-
Effekt av förvärv	53	-	-
Kostnad för tjänstgöring under perioden	0	-	-
Räntekostnad	1	-	-
Omvärderingar av pensioner – finansiella antaganden	3	-	-
Pensionsutbetalningar	-1	-	-
Betald löneskatt	0	-	-
Valutakursdifferens	0	-	-
Utgående balans, pensionsskuld	55	-	-
Förändring av verkligt värde på förvaltningstillgångar			
	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans, förvaltningstillgångar	-	-	-
Effekt av förvärv	47	-	-
Ränteintäkt	1	-	-
Avkastning utöver ränteintäkt	1	-	-
Inbetalningar från arbetsgivaren	0	-	-
Valutakursdifferens	0	-	-
Utgående balans, förvaltningstillgångar	49	-	-

Förvaltningstillgångarna i Sverige består av fondandelar avseende räntebärande tillgångar (59 procent, -), alternativa investeringar (17 procent, -), utländska aktier (9 procent, -) och svenska aktier (8 procent, -) samt likvida medel (7 procent, -). Fondandelarna har noterade priser till vilka återköp kan ske via fondförvaltaren. Förvaltningstillgångarna i Norge består av i sin helhet av försäkringen i Kommunal Landspensjonskassegjensidig forsikringsselskap.

Pensionsförpliktelsernas nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs med hjälp av ett antal antaganden.

Betydande aktuariella antaganden	Sverige			Norge		
	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Diskonteringsränta	2,2%	-	-	2,1%	-	-
Förväntad avkastning på pensionskapital	2,2%	-	-	2,1%	-	-
Löneökning	2,5%	-	-	2,4%	-	-
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	2,5%	-	-	2,3%	-	-
Inflation	1,5%	-	-	1,5%	-	-
Särskild löneskatt/arbetsgivaravgifter	24,3%	-	-	14,1%	-	-
Genomsnittlig livslängd	Finans- inspektionens föreskrifter, FFFS 2007:31	-	-	K2013	-	-

Den vägda genomsnittliga löptiden, durationen, för den förmånsbestämda pensionsskulden är cirka 12,5 år i Sverige.

Förväntade avgifter till den svenska förmånsbestämda planen uppgår till 2 MSEK. Förväntade avgifter till den norska förmånsbestämda planen uppgår till 1 MSEK.

Känslighetsanalys av pensionsskuld	Förändring av antaganden		Skuldförändring, MSEK	
Diskonteringsränta	+0,25 %	-0,25 %	-2	-2

Känslighetsanalysen har utförts genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Metoden visar skuldens känslighet för ett enskilt antagande. Detta är en förenklad metod då de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade.

NOT 26 Övriga avsättningar

Kostnaderna för avsättningarna har redovisats under övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultatet.

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående avsättningar för förlustriskreserv samt avveckling och nedläggning	2	4	8
Årets avsättningar för förlustriskreserv samt avveckling och nedläggning	24	2	1
Utnyttjat under året	-2	-4	-6
Utgående avsättningar för förlustriskreserv för vårdkontrakt samt avveckling och nedläggning	24	2	4

NOT 27 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/ avyttring av rörelse	Omräkning	Belopp vid årets utgång
2016-12-31						
Underskottsavdrag	102	-15	-	-	-	87
Pensioner	-	1	0	5	-	6
Maskiner och inventarier	-	1	-	-	-	1
Summa	102	-13	0	5	-	94
2015-12-31						
Underskottsavdrag	166	-64	-	-	-	102
Summa	166	-64	-	-	-	102
2014-12-31						
Underskottsavdrag	24	142	-	-	-	166
Summa	24	142	-	-	-	166

Uppskjutna skatteskulder	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/ avyttring av rörelse	Omräkning	Belopp vid årets utgång
2016-12-31						
Immateriella tillgångar	-26	11	-	-84	0	-99
Maskiner och inventarier	0	0	0	-	-	0
Periodiseringsfond	-2	2	-	-10	-	-10
Säkringsreserv	-	-	-1	-	-	-1
Summa	-28	14	-1	-94	0	-109
2015-12-31						
Immateriella tillgångar	-22	10	-	-14	-	-26
Fastigheter	-4	4	-	-	-	-
Maskiner och inventarier	0	-	0	-	-	0
Periodiseringsfond	-3	0	-	0	-	-2
Summa	-29	14	0	-14	-	-28
2014-12-31						
Immateriella tillgångar	-221	11	-	188	-	-22
Fastigheter	-	-4	-	-	-	-4
Maskiner och inventarier	0	0	0	0	-	0
Periodiseringsfond	-3	0	-	0	-	-3
Övriga avsättningar	0	-	0	0	-	0
Säkringsreserv	0	-	0	0	-	0
Övrigt	-12	-	-	12	-	0
Summa	-235	7	0	200	-	-29

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning uppgår till 22 MSEK.

De skattemässiga underskottsavdragen är tillfälligt spärrade på grund av ägarförändringar i koncernen. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom överskådlig framtid (dvs. inom tre år). De avdragsgilla temporära skillnaderna förfaller inte enligt rådande skatteregler.

NOT 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Semesterlöner inkl soc. avg.	156	122	130
Upplupna personalkostnader	218	167	194
Förskotts fakturerade vårdavgifter	74	42	39
Upplupna räntekostnader	16	6	6
Upplupna konsult- och revisionskostnader	22	4	5
Övriga poster	33	15	14
Summa	519	354	388

NOT 29 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

	Derivat som används i säkringsredovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Kund- och lånefordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2016-12-31							
Långfristiga fordringar	1	-	22	-	-	23	23
Kundfordringar	-	-	583	-	-	583	583
Upplupna intäkter	-	-	2	-	-	2	2
Likvida medel	-	-	318	-	-	318	318
Summa	1	-	925	-	-	926	926
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	2 114	2 114	2 114
Finansiell leasing, långfristig	-	-	-	-	48	48	48
Långfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	72	-	72	72
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	0	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	143	143	143
Leverantörsskulder	-	-	-	-	166	166	166
Finansiell leasing, kortfristig	-	-	-	-	16	16	16
Kortfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	15	-	15	15
Summa	-	-	-	87	2 487	2 574	2 574
	Derivat som används i säkringsredovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Kund- och lånefordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2015-12-31							
Långfristiga fordringar	-	-	4	-	-	4	4
Kundfordringar	-	-	397	-	-	397	397
Upplupna intäkter	-	-	0	-	-	0	0
Likvida medel	-	-	189	-	-	189	189
Summa	-	-	590	-	-	590	590
Finansiell leasing, långfristiga skulder	-	-	-	-	35	35	35
Långfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	15	-	15	15
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	878	878	878
Leverantörsskulder	-	-	-	-	130	130	130
Finansiell leasing, kortfristig	-	-	-	-	10	10	10
Kortfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	25	-	25	25
Summa	-	-	-	40	1 053	1 093	1 093
	Derivat som används i säkringsredovisning	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Kund- och lånefordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
2014-12-31							
Långfristiga fordringar	-	-	16	-	-	16	16
Kundfordringar	-	-	404	-	-	404	404
Upplupna intäkter	-	-	0	-	-	0	0
Likvida medel	-	-	55	-	-	55	55
Onoterade aktier	-	-	0	-	-	0	0
Summa	-	-	474	-	-	474	474
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	786	786	786
Finansiell leasing, långfristiga skulder	-	-	-	-	20	20	20
Långfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	19	-	19	19
Finansiell leasing, kortfristig	-	-	-	-	7	7	7
Leverantörsskulder	-	-	-	-	98	98	98
Kortfristig villkorad köpeskillning	-	-	-	2	-	2	2
Summa	-	-	-	21	911	932	932

Värdering till verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. I denna nivå ingår Belåningsbara statskuldförbindelser och Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Omvärdering redovisas i Finansnettot.

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringen). I denna nivå ingår derivatinstrument som redovisas under Övriga omsättningstillgångar alternativt Övriga kortfristiga skulder.

Nivå 3 – Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

2016-12-31

Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Räntederivat	-	1	-	1
Summa	-	1	-	1

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Villkorad köpeskilling	-	-	87	87
Summa	-	-	87	87

2015-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Villkorad köpeskilling	-	-	40	40
Summa	-	-	40	40

2014-12-31

Finansiella skulder	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Villkorad köpeskilling	-	-	21	21
Summa	-	-	21	21

Beräkning av verkligt värde

Räntederivat

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt från noterade kurser om sådana finns tillgängliga. Om sådana inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstiden. Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

Det verkliga värdet för räntetak baseras på förmedlade kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfalldagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Räntebärande skulder

Verkligt värde för finansiella skulder som inte är derivatinstrument beräknas på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta

på balansdagen. Lånen löper till rörlig ränta och en bedömning har gjorts att kreditmarginalen är densamma som när lånet ingicks, varför marknadsvärdet bedöms motsvara redovisat värde.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Villkorad köpeskilling ingår i posten övriga icke räntebärande skulder och värderas till verkligt värde genom diskontering av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån budgeterad framtida omsättning och motsvarande belopp som kommer att utgå vid specifikt utfall.

Den villkorade köpeskillingen återfinns i nivå 3 i värderinghierarkin. Väsentliga icke observerbara indata utgörs av prognostiserad omsättning samt en riskjusterad diskonteringsränta. Vid stresstest har beräknats att en 1-procentenhets förändring i diskonteringsränta medför en ökning av skulden om 0 MSEK. Förändring för villkorade köpeskillingen i nivå 3 presenteras nedan.

	2016	2015	2014
Ingående balans	40	21	9
Förvärv	74	21	21
Utbetalt	-19	-2	-9
Värdetförändring i resultatet	-7	-	-
Valutaomräkning	-2	-	-
Utgående balans	87	40	21

Kundfordringar och leverantörsskulder
För kundfordringar och leverantörsskulder som förfaller inom sex månader anses det redovisade värdet reflektera

verkligt värde. Kundfordringar och leverantörsskulder som förfaller senare än sex månader diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs.

NOT 30 Finansiella risker och finanspolicies

Finansiella tillgångar i Ambea består främst av kundfordringar som följd av leverans av vård- och omsorgstjänster samt likvida medel. Koncernens finansiella skulder består till stor del av lån, som upptagits främst för att finansiera förvärv och i mindre omfattning för att finansiera rörelsekapitalet i koncernen.

De finansiella skulderna ger upphov till ränterisk. Av gruppens totala banklån är 61 procent säkrade genom räntederivat.

I samband med förvärvet av Solhagagruppen (februari 2016) genomförde bolaget genomfört en omfinansiering där man dels tog nya lån för förvärvet, dels refinansierade befintliga lån inom Solhagagruppen samt refinansierade befintlig finansiering i Ambeakoncernen.

Ansvar för hantering av finansiella risker i moderbolaget och koncernen har den centrala ekonomifunktionen i moderbolaget under ledning av koncernens ekonomi- och finansdirektör. Policies utformas av ekonomifunktionen och beslutas av styrelsen. Koncernen är exponerad mot valutarisker, omräkningsrisk, genom koncernens dotterbolag Norge i samband med omräkning av bolagens resultat- och balansräkning till svenska kronor. Koncernen har valt att hantera denna risk genom

upptagande av skuld i norska kronor och därmed skapat en naturlig säkring.

Koncernen är inte exponerad för några valutarisker vad gäller transaktionsexponering då i princip 100 procent av koncernens transaktioner görs i lokal valuta samt att bolaget också har sin upplåning i lokal valuta.

Kreditrisk i finansiell verksamhet

Den finansiella verksamheten i koncernen medför exponering för kreditrisk. Det är främst motpartsrisker i samband med fordringar på banker som uppstår vid placering av likvida medel och köp av derivatinstrument. Ambeas motparter regleras i det finansieringsavtal som bolaget tecknat i februari 2016.

Kreditrisk i kundfordringar

Risken att bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Ambeas kreditrisker är mycket små. En stor del av koncernens omsättning avser försäljning till kommuner för vilka kreditrisken betraktas som mycket liten. Någon större koncentration av kreditrisker förekommer heller inte.

Åldersanalys, förfallna ej nedskrivna kundfordringar. Redovisat värde	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ej förfallna kundfordringar	504	359	368
Förfallna kundfordringar 0-30 dgr	69	35	31
Förfallna kundfordringar > 30-90 dgr	10	3	3
Förfallna kundfordringar > 90-360 dgr	2	1	2
>360 dgr	1	0	1
Avgår reserv för osäkra fordringar	-3	-1	-1
Summa	583	397	404

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
SEK	583	397	404
Summa	583	397	404

Likviditets-/upplåningsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Ambeas likviditetsrisk avser främst risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. För att Ambea ska kunna expandera är det väsentligt att ha krediter som täcker behov av rörelsekapital och köpeskilling för förvärv. Likviditetsreserven för Ambea består av bekräftade kreditfaciliteter om totalt 650 MSEK (500, 250). Vid årsskiftet utnyttjades totalt 0 MSEK (80,0).

Koncernen har rullande tolv månaders likviditetsplanering som omfattar alla koncernens enheter. Kortsiktig likviditetsplanering görs genom veckovisa likviditetsprog-

noser för kommande 4 veckor. Eventuella placeringar ska göras i räntebärande värdepapper med låg risk och hög likviditet.

Ränterisk

Ränterisk är risken att marknadsräntor påverkar kassaflödet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder. För tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta får en förändring av marknadsräntor en direkt effekt på kassaflödet, medan för fastförräntade tillgångar och skulder påverkas istället det verkliga värdet. Koncernens kundfordringar är inte räntebärande. Räntebärande tillgångar finns i form av likvida medel, samt placeringstillgångar inom ramen för

förmånsbestämda pensionsplaner. Räntebärande skulder består av lån, i stor utsträckning avsedda att finansiera förvärv och i mindre omfattning för att finansiera rörelsen. Lånen utgörs endast av banklån.

Givet samma låneskuld som vid årsskiftet och räntetak skulle en förändring av marknadsräntan med +/- 100 räntepunkter (1 procentenhet) förändra räntenettet med +/- 15 MSEK.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att fluktuationer i valutakurser påverkar bolagets resultat eller dess ekonomiska situation. Ambea skiljer på två typer av exponering; omräkningsexponering och transaktions-exponering.

Omräkningsexponering

Koncernen har även en omräkningsexponering som uppstår vid omräkningen av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar till SEK. Omräknings-exponeringen är gentemot NOK, där exponeringen på balansdagen uppgår till 216 MSEK (-, -). Omräknings-exponeringen har valutasäkrats genom lån om 90 MNOK. En 10 procent starkare SEK gentemot NOK skulle ha en negativ påverkan på eget kapital med cirka 9 MSEK (-, -).

Transaktionsexponering

Ambea har i princip inte någon transaktionsexponering då nästintill samtliga intäkter och kostnader är i lokal valuta i respektive land.

Avtalsvillkor

Ambeas upplåning från banker regleras i kreditfacilitetsavtal. Upptagna lån inom ramen för dessa faciliteter varierar i ränta och förfallostruktur. Per balansdagen uppgår avtalade kreditfaciliteter till 2 866 MSEK (1 316 MSEK, 1 050 MSEK) i koncernen och moderbolaget, varav utnyttjade krediter till 2 306 MSEK (876 MSEK, 800 MSEK). Banklånet löper med rörlig ränta.

Ställda säkerheter utgörs av; aktier i Ambea AB, Ambea Vård & Omsorg AB, aktier i flertalet dotterbolag till Vardaga & Nytida AB. Den avtalade kreditfaciliteten har covenants vilket bland annat innebär regelbunden rapportering av utfallet av dessa villkor i samband med del- och årsbokslut.

Löptidsanalys för finansiella skulder

Tabellen nedan redovisar den effektiva räntan på balansdagen och de finansiella skuldernas nettoutflöde. Vid beräkningar har räntan på balansdagen samt valutakurs på balansdagen använts.

2016-12-31	Redovisade värden	Nominella värden	Inom 1 år	Inom 2 år	Inom 3 år	Inom 4 år	Inom 5 år
Term loan A1	400	437	63	81	98	95	101
Term loan B1	776	969	31	31	31	32	843
Term loan B2	218	272	9	9	9	9	237
Term loan B3	56	70	2	2	2	2	61
Term loan B4	750	937	30	30	30	30	815
Övriga lån	14	16	1	1	1	1	12
Revolver	92	118	2	3	3	3	107
Finansiell leasingsskuld	64	64	16	31	16	1	0
Leverantörsskulder	166	166	166	-	-	-	-
Summa	2 536	3 049	320	188	190	172	2 177

2015-12-31	Redovisade värden	Nominella värden	Inom 1 år	Inom 2 år	Inom 3 år	Inom 4 år	Inom 5 år
Termloan A1	800	802	802	-	-	-	-
Termloan C	75	75	75	-	-	-	-
Finansiell leasingsskuld	45	45	10	15	19	1	-
Leverantörsskulder	130	130	130	-	-	-	-
Summa	1 050	1 052	1 017	15	19	1	-

2014-12-31	Redovisade värden	Nominella värden	Inom 1 år	Inom 2 år	Inom 3 år	Inom 4 år	Inom 5 år
Fac A1	800	895	22	23	22	22	806
Finansiell leasingsskuld	27	27	7	9	9	1	1
Leverantörsskulder	98	98	98	-	-	-	-
Summa	925	1 020	127	31	32	24	807

Beloppen i förfallostrukturen avser odiskonterade kassaflöden för framtida räntebetalningar samt amortering till slutförfall.

Koncernens likvida medel består av till övervägande del av behållning på bankkonton. Likvida medel innehåser i SEK med 318 MSEK (189 MSEK, 55 MSEK).

Kapitalstruktur

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla en över tiden optimal tillgångs- och kapitalstruktur som är väl anpassad till koncernens verksamhet. Kapital definieras som koncernens eget kapital, vilket uppgår till 2 067 MSEK (1 933, 1 764).

I bolagets finansieringsavtal finns finansiella covenant som bolaget skall uppfylla kvartalsvis. Covenanterna är nettoskuldssättning i förhållande till justerad EBITDA samt räntetäckning i förhållande till EBITDA. Bolaget har under året efterlevt samtliga villkor i finansieringsavtalet.

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är Nettoskulden i relation till justerad EBITDA ska inte överstiga 3,25 gånger. Skuldsättningen kan dock tillfälligt att komma att överstiga 3,25 gånger, exempelvis i samband med förvärv.

Under året har kapitalstrukturen ändrats i samband med att nya lån togs upp i samband med förvärvet av Solhagagruppen. Inget av koncernbolagen står under externa kapitalkrav.

NOT 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Säkerheter avseende finansiella skulder	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Pantsatta aktier	2 164	1 919	1 624
Leasade tillgångar	64	45	24
Företagsinteckningar	37	7	0
Fastighetsinteckningar	14	-	-
Factoring	2	-	-
Summa	2 281	1 971	1 648

Aktierna i koncernen är pantsatta för lånefaciliteten A1, se not 30 Finansiella risker och finanspolicies.

Eventalförpliktelser

Koncernen är från tid till annan inblandad i olika processer och juridiska förfaranden som har uppstått genom den dagliga affärsverksamheten. Dessa anspråk relaterar till, men är inte begränsade till, koncernens affärspraxis, personalfrågor och skattefrågor. Vad gäller

frågor som inte kräver några avsättningar anser koncernen, med utgångspunkt från information som för närvarande finns tillgänglig, att dessa inte kommer att ha någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella resultat.

NOT 32 Närstående

Fordringar på ägarbolag	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga fordringar på Actor SCA	-	-	11
Fordringar på koncernbolag	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga fordringar på ACTR Holding AB	1	1	1
Kortfristiga fordringar på Mehiläinen Holding AB	2	1	-
Kortfristiga fordringar på ACTR Holding AB	5	5	1
Transaktioner med koncernbolag	2016	2015	2014
Försäljning till koncernbolag, Mehiläinen Oy	1	2	2
Erhållen utdelning, Ambea Holding Oy	-	-	454
Lämnade koncernbidrag, ACTR Holding AB	-	-	-723
Erhållet koncernbidrag, ACTR Holding AB	-	5	-
Erhållet aktieägartillskott, ACTR Holding AB	-	-	723

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se not 7 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Ambea har under året förvärvat Solhagagruppen som har en pensionsstiftelse, Solhagagruppen AB Gemensamma pensionsstiftelse, som är en plan för ersättning

efter avslutad anställning till förmån för anställda i vissa företag inom Ambea-koncernen. Stiftelsen är därigenom att betrakta som närstående. Inga transaktioner med stiftelsen har skett under året. Förvaltningstillgångarna i pensionsstiftelsen uppgår till 48 MSEK per 2016-12-31.

NOT 33 Tillkommande kassaflödesanalysinformation

	2016	2015	2014
<i>Likvida medel</i>			
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassamedel och banktillgodohavanden	318	189	55
Summa	318	189	55
<i>Erhållna/betalda räntor:</i>			
Erhållen ränta	1	0	4
Erlagd ränta	-101	-27	-54
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.			
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-	26
Av- och nedskrivningar av tillgångar	102	79	84
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	-15	-16	0
Orealiserade kursdifferenser	0	-1	-4
Förändringar i avsättningar	19	-2	-4
Ej betalda räntekostnader	12	0	10
Periodisering av finansieringskostnader	24	4	49
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-1	0	-10
Summa	141	64	151

NOT 34 Förvärv av rörelse

Effekter av förvärv 2016

Under 2016 har Ambea gjort följande förvärv:

- Solhagagruppen Holding AB med dotterbolag
- Pettersson Progress AB
- Vitalegruppen AS
- Blichergruppen AB
- TBO Helse AS
- Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB

Solhagagruppen Holding AB med dotterbolag

I februari förvärvades 100 procent av Solhagagruppen som arbetar med autism, asperger, ADHD, dubbeldiagnoser, utvecklingsstörning och förvärvade hjärnskador.

Verksamheten består av boenden, daglig sysselsättning, kollo och assistans med fokus på LSS, skolor, utbildning och innovation. Genom förvärvet av Solhagagruppen blir Nytida den ledande privata aktören inom LSS i Sverige. I förvärvet ingick även den norska verksamheten Heimta vilket innebar att Nytida expanderade in på den norska marknaden.

Den överförda ersättningen består av kontanter och samt egna aktier. Den kontanta delen uppgår till 994 MSEK och det verkliga värdet på tillträdesdagen av emission av egna aktier uppgick till 5 MSEK. Marknadsvärdet fastställdes genom en extern värdering och priset per aktie uppgick till 120 kr. I samband med förvärvet av Solhagagruppen uppstod en goodwill om 945 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak synergieffekter bestående av minskade centrala kostnader. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvet har inkluderats i Ambeas räkenskaper per den 18 februari 2016 och har bidragit med 936 MSEK i nettoomsättning och 96 MSEK i EBITA under året. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2016, uppskattar bolagsledningen att Solhagagruppens nettoomsättning skulle ha blivit 1 070 MSEK och EBITA uppgått till 103 MSEK.

Övriga förvärv

Den överförda ersättningen (köpeskillingen) för de övriga förvärven består av kontanta medel och beräknad tilläggsköpeskillning och uppgick till 300 MSEK.

I samband med förvärven uppstod en goodwill om 216 MSEK i form av en skillnad mellan överförda ersättning och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak synergieffekter bestående av samarbetsvinster inom administration. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Under tiden fram till 31 december 2016 bidrog de övriga förvärvade bolagen med 35 MSEK till koncernens nettoomsättning och 6 MSEK till koncernens EBITA. Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2016,

uppskattar Ambea att bolagens nettoomsättning skulle ha blivit 257 MSEK och EBITA uppgått till 27 MSEK.

Förvärvsanalyserna är preliminära och kommer att fastställas under 2017. Nedan presenteras kort information om de övriga förvärven:

Pettersson Progress AB

Den 30 juni förvärvades 100 procent av aktierna i Pettersson Progress AB som är ett skyddat boende och HVB-hem med spetskompetens inom hedersproblematik, samt våld i nära relationer. Bolaget har verkat i Västra Götaland i drygt 15 år. Pettersson Progress AB blir Nytidias första byggsten i satsningen på området skyddat boende av det här slaget. Bolagets nettoomsättning uppgick till 25 MSEK 2015.

Vitalegruppen AS

Den 31 oktober förvärvade Ambea 100 procent av aktierna i det norska omsorgsföretaget Vitalegruppen AS med huvudsäte i Oslo. Vitalegruppen består av följande verksamhetsområden: BPA (Brukerstyrt personlig assistanse), egna omsorgsboenden/samdrift, medicinskt center och psykologcenter. Bolagets nettoomsättning uppgick till 112 MNOK 2015.

Blichergruppen AB

Den 30 november förvärvade Ambea 100 procent av aktierna i Blichergruppen AB som ligger i Teckomatorp, Skåne. Blichergruppen består av Blichers Friskola och ett HVB-hem där eleverna bor i veckorna. Skolan och HVB-hemmet grundades 2004. 2015 omsatte bolaget 22 MSEK.

TBO Helse AS

Den 31 december förvärvade Ambea 100 procent av aktierna i det norska omsorgsföretaget TBO Helse AS. TBO Helse är en etablerad leverantör inom omsorg riktad till personer med psykisk funktionsnedsättning, autism, Asperger, Downs syndrom, Tourettes syndrom, fetalt alkoholsyndrom, demenssjukdom, PTSD, ADHD, dubbel-diagnoser samt utmanande och utagerande beteende. Bolagets nettoomsättning uppgick till 46 MNOK 2015.

Ekbacka

Den 31 december förvärvade Ambea 100 procent av aktierna i Ekbacka AB samt TCJ Fastigheter AB, tillsammans benämnt som Ekbacka. Ekbacka är ett behandlingsinriktat boende som vänder sig till vuxna med psykiska och sociala funktionsnedsättningar. Bolagets nettoomsättning uppgick till 30 MSEK 2015.

2016

De förvärvade bolagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	Solhaga- gruppen	Övriga förvärv	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	33	48	81
Immateriella anläggningstillgångar	348	37	384
Finansiella anläggningstillgångar	26	-	26
Varulager	0	-	0
Kundfordringar och övriga fordringar	106	31	137
Likvida medel	146	34	180
Långfristiga räntebärande skulder	-357	-16	-373
Uppskjuten skatteskuld	-85	-11	-96
Avsättningar	-11	-	-11
Leverantörsskulder och övriga skulder	-153	-38	-191
Netto identifierbara tillgångar och skulder	54	84	138
Koncerngoodwill	945	216	1161
Sammanlagd köpeskillning	999	300	1299
Aktier förvärvade genom apportemission			-5
Kassa (förvärvad)			-180
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande			1
Beräknad tilläggsköpeskillning			-74
Nettokassaflöde			1 042
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv			19
Summa förvärv			1 061

Avtalade villkorade tilläggsköpeskillningar i de förvärvade bolagen är hänförliga till resultatutvecklingen i de förvärvade bolagen under det kommande året. Vid förvärvstidpunkten uppgick skulden för villkorad köpeskillning till 74 MSEK. Ett uppskattat intervall med möjliga utfall uppgår till 0 till 95 MSEK.

Under tiden fram till 31 december 2016 bidrog de förvärvade bolagen med 971 MSEK till koncernens nettoomsättning och 29 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2016, uppskattar bolagsledningen att koncernens nettoomsättning skulle ha blivit 5 690 MSEK och periodens resultat skulle ha blivit 136 MSEK.

Effekter av förvärv 2015

Under 2015 har fyra bolag förvärvats, Davsjö Vård AB, Ungstöd i Sverige AB, Behandlingshemmet Kängurun AB samt Edsby Slott AB.

Den överförda ersättningen (köpeskillingen) består av kontanta medel och beräknad tilläggsköpeskillning och uppgick till 274 MSEK.

I samband med förvärven uppstod en goodwill om 187 MSEK i form av en skillnad mellan överförda ersättning och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak synergieffekter bestående av samarbetsvinster inom administration. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

2015

De förvärvade bolagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	22
Immateriella anläggningstillgångar	63
Varulager	0
Kundfordringar och övriga fordringar	33
Likvida medel	28
Räntebärande skulder	-17
Leverantörsskulder och övriga skulder	-28
Uppskjuten skatteskuld	-14
Netto identifierbara tillgångar och skulder	87
Koncerngoodwill	187
Sammanlagd köpeskillning	274
Kassa (förvärvad)	-28
Beräknad tilläggsköpeskillning	-21
Nettokassaflöde	225
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	2
Summa förvärv	227

Avtalade villkorade tilläggsköpeskillningar i de förvärvade bolagen är hänförliga till resultatutvecklingen i det förvärvade bolaget under det kommande året. Vid förvärvstidpunkten uppgick skulden för villkorad köpeskillning till 21 MSEK. Ett uppskattat intervall med möjliga utfall uppgår till 0 till 21 MSEK. Villkorad köpeskillning kan maximalt utgå med 30 MSEK.

Under tiden fram till 31 december 2015 bidrog de förvärvade bolagen med 129 MSEK till koncernens nettoomsättning och 8 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2015, uppskattar bolagsledningen att koncernens nettoomsättning skulle ha blivit 4 479 MSEK och periodens resultat skulle ha blivit 183 MSEK.

Effekter av förvärv 2014

Under 2014 har fyra bolag förvärvats, Akida Omsorg AB, Agaten Omsorg AB, Silverhemmen Vård och Omsorg AB samt Fastighets AB Mandelblomman.

Den överförda ersättningen (köpeskillingen) består av kontanta medel och beräknad tilläggsköpeskillning och uppgick till 293 MSEK.

I samband med förvärven uppstod en goodwill om 192 MSEK i form av en skillnad mellan överförda ersättning och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak synergieffekter bestående av samarbetsvinster inom administration. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

2014

De förvärvade bolagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	40
Immateriella anläggningstillgångar	46
Varulager	5
Kundfordringar och övriga fordringar	61
Likvida medel	24
Räntebärande skulder	-14
Leverantörsskulder och övriga skulder	-48
Uppskjuten skatteskuld	-11
Minoritetsintresse	-
Netto identifierbara tillgångar och skulder	102
Koncerngoodwill	192
Sammanlagd köpeskillning	293
Inkråmsförvärv	0
Kassa (förvärvad)	-24
Förvärvskostnader	0
Beräknad tilläggsköpeskillning	-21
Nettokassaflöde	249
Utbetald tilläggsköpeskillning avseende tidigare års förvärv	9
Summa förvärv	258

Avtalade villkorade tilläggsköpeskillningar i de förvärvade bolagen är hänförliga till resultatutvecklingen i det förvärvade bolaget under det kommande året. Vid förvärvstidpunkten uppgick skulden för villkorad köpeskillning till 21 MSEK. Ett uppskattat intervall med möjliga utfall uppgår till 2 till 21 MSEK. Villkorad köpeskillning kan maximalt utgå med 21 MSEK.

Under tiden fram till 31 december 2014 bidrog de förvärvade bolagen med 141 MSEK till koncernens nettoomsättning och 8 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2014, uppskattar bolagsledningen att koncernens nettoomsättning skulle ha blivit 4 267 MSEK och periodens resultat skulle ha blivit 151 MSEK.

NOT 35 Rättelse av fel

För helåret 2015 har en justering av resultatet gjorts. En s.k. sale and leaseback transaktion genomfördes där Ambea sålde ett antal fastigheter och tecknade 10-åriga hyresavtal. Denna hyra klassificerades vid bokslutet 2015 som en finansiell lease, varvid rearesultatet periodiserades på hyreskontraktens tid. Vid bokslutet i september 2016 har en förnyad och fördjupad analys gjorts av transaktionen och hyreskontrakten, där Ambea kommit fram till att det är operationella hyresavtal. Den periodisering som gjordes i årsbokslutet 2015 har därför återförts.

Effekter på resultat och balansräkning 2015:	Fastställt resultaträkning/ Balansräkning 2015	Justering	Omräknat 2015
Övriga rörelseintäkter	40	15	55
Skatt på årets resultat	-54	-3	-58
Nettoresultat		12	
Uppskjuten skattefordran minskar	105	-3	102
Långfristig skuld minskar	29	-13	16
Kortfristig skuld minskar	78	-2	76
Balanserade vinstmedel ökar	-2 847	12	-2 835

NOT 36 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser, utöver den ordinarie verksamheten, har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

NOT 37 Viktiga uppskattningar och bedömningar

De kritiska bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål som behandlas i detta avsnitt är de som bolagsledningen och styrelsen bedömer vara de viktigaste för en förståelse av Ambeas finansiella rapporter med hänsyn tagen till graden av betydande bedömningar och osäkerhet. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som bolagsledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under gällande omständigheter. Härigenom dragna slutsatser utgör grunden för avgöranden rörande redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Faktiska utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar är för handen. För ytterligare upplysningar hänvisas också till not 1 *Redovisningsprinciper* där det redogörs för vilka redovisningsprinciper som Ambea valt att tillämpa.

a) Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar inom Koncernen hänför sig i allt väsentligt till goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv, värderade kundkontrakt och kundrelationer och till en mindre del övriga immateriella tillgångar. Redovisade immateriella tillgångar representeras i huvudsak av tillgångar som uppkommit i samband med att nuvarande ägare Triton och KKR förvärvade Ambea 2010. För värderade kundkontrakt och kundrelationer redovisas avskrivningar i takt med den förväntade förbrukningen av de ekonomiska fördelarna

från dessa tillgångar. För övriga immateriella tillgångar redovisas avskrivningar i resultaträkningen linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Utöver den demografiska utvecklingen som påverkar verksamheten i samtliga länder där Ambea är verksam bedöms utvecklingen i Sverige vara starkt beroende av statliga och kommunala beslut såsom antagandet om ökad konkurrensutsättning av offentligt finansierad sjukvård och omsorg. Dessa beslut påverkas av den finansiella ställningen i stat, landsting och kommuner. Den allmänna konjunkturen har en påverkan på kostnadsläget i verksamheten. Immateriella tillgångar uppgår i Ambea till 3 966 MSEK (2 476 MSEK, 2 271 MSEK) varav goodwill utgör 3 517 MSEK (2 356 MSEK, 2 169 MSEK).

Vid bedömning av återvinningsvärdet i samband med en nedskrivningsprövning används uppskattade framtida kassaflöden baserat på en femårig affärsplan som ledningen tagit fram för Ambea. För perioden efter prognosperioden har tillväxten antagits vara 1,0 (2,0; 2,0) procent och bibehållen marginal. Vid diskontering till nuvärde av framtida kassaflöde utgör den viktade genomsnittliga kapitalkostnaden 9,9–12,6 (9,6–12,4; 14,6–14,8) procent före skatt. Även om bolagsledningen anser att uppskattade framtida kassaflöden är rimliga kan andra antaganden gällande kassaflöden påverka gjorda värderingar.

b) Intäkter från sjukvårds- och omsorgsavtal och avsättning för förlustrisker

Sjukvårds- och omsorgstjänsterna inom Ambea Sverige levereras enligt fleråriga entreprenadavtal med landsting och kommuner. Vård- och omsorgstjänster utförs huvudsakligen i enlighet med tre- eller fleråriga driftsavtal med månatlig fakturering. Ersättningen är knuten till antal vårddygn, boendeplatser, patientbesök, typ av operation eller dylikt. Indexklausuler är vanliga för att ge årlig kompensation dels för personalkostnadsökning, dels för ökning av övriga kostnader enligt KPI. Vissa tjänster säljs enligt ramavtal. Intäkter redovisas vartefter tjänster är utförda. I ett fåtal avtal är priset fast i två år eller mer. I dessa fall periodiseras intäkter så att en jämn resultatutveckling erhålls över kontraktets livslängd. Avsättning till förlustriskreserv görs om de totala kostnaderna under kontraktets hela livslängd bedöms överstiga de totala intäkterna inklusive indexuppräknings.

Ambea ser regelmässigt över dessa bedömningar och ändrar dem med hänsyn till nya prognoser. Sådana ändringar i uppskattningar som påverkar avtalens totala lönsamhet resulterar omedelbart i ändrad intäktsredovisning. Bedömda förluster tas omedelbart till resultatet. Under perioden har avsättning för förlustriskreserv samt avveckling och nedläggning gjorts med 24 MSEK (2 MSEK, 1 MSEK).

c) Skatter

Betydande bedömningar görs för att bestämma såväl aktuella som uppskjutna skatteskulder/-tillgångar, inte minst vad gäller värdet av underskottsavdrag. Ambea måste därvid bedöma sannolikheten för att underskottsavdragen kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Det verkliga resultatet kan avvika från dessa bedömningar på grund av, bland annat, ändrat framtida affärsklimat, ändrade skatteregler eller utfallet av myndigheters eller skattedomstolars ännu ej slutförda granskning av avgivna deklARATIONER. Ambea redovisar uppskjutna skattefordringar netto uppgående till 94 MSEK (102 MSEK, 166 MSEK) vid årets utgång.

d) Förvärvsanalyser

Vid förvärv av dotterbolag sker en förvärvsanalys varvid det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser redovisas. Förvärvsanalyser grundas på väsentliga uppskattningar och bedömningar på framtida händelser. Faktiska värden kan följaktligen komma att skilja sig från de som åsatts i förvärvsanalysen.

NOT 38 Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

Operativt kassaflöde	2016	2015	2014
Rörelseresultat (EBIT)	301	251	112
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	102	79	84
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag	8	7	-39
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	411	337	157
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-108	4	207
Operationellt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital	303	341	363

Rörelsekapital	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Varulager	0	1	1
Kundfordringar	583	397	404
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	7	6	1
Övriga fordringar	32	20	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	145	93	87
Avgår leverantörsskulder	-166	-130	-98
Avgår skatteskulder	-54	-5	-1
Avgår övriga icke räntebärande skulder	-80	-76	-53
Avgår upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-519	-354	-388
Rörelsekapital	-53	-48	-26

Räntebärande nettoskuld	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	2 162	35	806
Kortfristiga räntebärande skulder	159	888	7
Avgår likvida medel	-318	-189	-55
Räntebärande nettoskuld	2 003	734	758

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i Ambea AB (publ), org. nr. 556468-4354

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Ambea AB (publ) på sidorna F-2–F-47, som omfattar koncernens balansräkningar per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultaträkningar, kassaflödesanalyser och redogörelser för förändringar i eget kapital för dessa år samt en beskrivning av koncernens väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de 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, och 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 finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

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 FARs 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. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Ambea AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de

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 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 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 finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av koncernens ställning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 17 mars 2017

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander
Auktoriserad Revisor

Definitioner

AML	Arbetsmiljölagen (SFS 1977:1160).
Ankarinvesteringarna	Carve Capital AB, Catella Fondförvaltning AB, för Catella Hedgefond och Catella Reavinstfond, Didner & Gerge Fonder AB, Fidelity International, för flera olika fonder, Investment AB Öresund och RAM One AB.
Ambea, Bolaget eller Koncernen	Ambea, den koncern vari Ambea är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Ambeas Marknad	Ambeas marknad för omsorgstjänster i Sverige som beskrivs under avsnitt "Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Sverige – Ambeas Marknad".
Ambeas Norska Marknad	Ambeas marknad för omsorgstjänster i Norge som beskrivs under avsnitt "Marknadsöversikt – Omsorgsmarknaden i Norge – Översiktlig marknadsbeskrivning".
Blichergruppen	Blichergruppen AB.
BPA	Brukarstyrd personlig assistans.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. <i>Compound Annual Growth Rate</i>), vilket beskrivs i avsnitt "Utvald finansiell information".
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
Danske Bank	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.
Ekbacka	Ekbacka AB och TCJ Fastigheter AB.
ErbjudandepriSET	PriSET per aktie i Erbjudandet, motsvarande 75 SEK per aktie.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Förvärvaren	Den som anmält sig i Erbjudandet.
Huvudägaren	Actor SCA, ett partnerskap mellan Triton och KKR, och/eller Säljande Aktieägaren, beroende på sammanhang.
HSL	Hälsa- och sjukvårdsålag (1982:763).
HVB-hem	Hem för vård eller boende.
IASB	International Accounting Standards Board.
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
IVO	Inspektionen för vård och omsorg.
Joint Bookrunners	Carnegie, Nordea och Danske Bank.
Joint Global Coordinators	Carnegie och Nordea.
K2	BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag.
K3	BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.
KKR	KKR Actor Investor S.å r.l., som indirekt kontrolleras av KKR European Fund III, L.P., rådgivna av Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.

Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Kreditfaciliteten	Den kreditfacilitet som beskrivs under avsnitt " <i>Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information</i> ".
Lock up-perioden	Den lock up-period som beskrivs under avsnitt " <i>Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal</i> ".
LOU	Lag (2016:1145) om offentlig upphandling.
LOV	Lag (2008:962) om valfrihetssystem.
LSS	Lag (1993:387) om stöd och service till vissa funktionshindrade.
LVM	Lag (1988:870) om vård av missbrukare i vissa fall.
LVU	Lag (1990:52) med särskilda bestämmelser om vård av unga.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
NOK, MNOK	Norska kronor och miljoner norska kronor.
Nordea	Nordea Bank AB (publ).
Patientdatalagen	Patientdatalagen (2008:355)
Pettersson Progress	Pettersson Progress AB.
Placeringsavtalet	Avtalet om placering av aktier som beskrivs i avsnittet " <i>Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal</i> ".
Prospektet	Detta prospekt.
PSL	Patientsäkerhetslag (2010:659).
PuL	Personuppgiftslag (1998:204).
SEK, TSEK och MSEK	Svensk krona, tusental svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
STM	Senaste tolv månaderna.
SoL	Socialtjänstlag (2001:453).
Solhagagruppen	Den koncern som förvärvades genom Solhagagruppen Holding AB.
Säljande Aktieägaren	ACTR Holding AB, med adress Box 1565, 171 29 Solna, ett bolag som kontrolleras av Actor SCA.
TBO Helse	Den koncern som förvärvades genom TBO Helse AB.
Triton	Triton Fund III L.P., rådgivna av Triton Managers III Limited.
Vitalegruppen	Den koncern som förvärvades genom Vitalegruppen AS.
Välfärdsutredningen	Utredningen som beskrivs under avsnitt " <i>Risikfaktorer – Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet – Begränsningar i möjligheten att bedriva privata omsorgstjänster i vinstsyfte och skärpta tillstånds- och tillsynsregler kan innebära inskränkningar i Ambeas affärsmodell</i> ".
Övertilldelningsoptionen	Den övertilldelningsoption som beskrivs under avsnitt " <i>Villkor och anvisningar – Erbjudandet – Övertilldelningsoption</i> ".

Adresser

BOLAGET

Ambea AB (publ)
Vretenvägen 13
171 29 Solna

JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

JOINT BOOKRUNNER

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrholmstorg 1
103 92 Stockholm

REVISOR

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Avseende svensk rätt
Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm

Avseende amerikansk rätt
Latham & Watkins (London) LLP
99 Bishopsgate
London EC2M 3XF
Storbritannien

LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT BOOKRUNNERS

White & Case Advokat AB
Biblioteksgatan 12
Box 5573
114 85 Stockholm

ambea:

Vretenvägen 13
Box 1565
171 29 Solna

(www.)ambea.se
(www.)nytida.se
(www.)vardaga.se

Telefon växel:
+46(0)8-578 700 00