

ambea:



Inbjudan till teckning av aktier i Ambea AB (publ)

FINANSIELLA RÅDGIVARE, JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

Danske Bank

DNB Markets

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH JOINT BOOKRUNNER

Nordea

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av nyemissionen av högst 27 001 440 nya aktier i Ambea AB (publ), organisationsnummer 556468-4354, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "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 "Huvudvärdparen" 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 ("ACTR Holding"), som kontrolleras av Actor SCA. Med "Finansiella rådgivare och Joint Global Coordinators" avses Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB Markets"). Med "Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners" avses Finansiella rådgivare och Joint Global Coordinators tillsammans med Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"). 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.

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. Godkännandet och registreringerna innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sökuppgifterna i detta Prospekt är riktiga eller fullständiga. Detta Prospekt har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

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

Förutom vad som uttryckligen anges här, 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 här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Ambea har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätterna ("Teckningsrätter") eller förvärv av betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nya aktierna som omfattas av villkoren i detta Prospekt. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i detta Prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Prospekt (eller någon annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till Erbjudandet) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Ambea och Erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Ambea och Ambea ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitas på. Varken offentlighetsbrändet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentlighetsbrändet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Ambeas verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet i Prospektet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Ambea och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Ambea förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Ambea och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Inga Teckningsrätter, BTA eller aktier i Ambea ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och Värdepapper får inte, direkt eller indirekt, utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras i eller till USA, förutom enligt ett tillgånligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i aktuell delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapper erbjuds utöver till USA i enlighet med Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att ske något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. I USA får personer som är "kvalificerade institutionella investerare" (Eng. qualified institutional buyers, "QIBs") såsom de definieras i Rule 144A, utnyttja Teckningsrätterna och köpa BTA och nya aktier enligt tillgängliga undantag från registreringskraven i Securities Act, förutsatt att sådana QIBs agerar i enlighet med de befrielsebaserade beskrivningar i avsnittet "Villkor och anvisningar – USA". Följaktligen kan inte investerare som inte är QIBs delta i Erbjudandet, teckna nya aktier eller utnyttja Teckningsrätter, och anmälningssealrar eller andra dokument som krävs för att delta i Erbjudandet från sådana investerare kommer inte att accepteras av Ambea eller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners. Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners kommer inte att genomföra transaktioner eller föranleda eller försöka föranleda köp eller försäljning av några värdepapper i eller till USA i samband med Erbjudandet. Ett erbjudande av Värdepapper till berättigade aktieägare i USA kommer Ambea vara ensamt ansvarig för.

Värdepappren har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

I USA tillhandahålls detta Prospekt på en konfidentiell basis och enbart i syfte att möjliggöra för en potentiell investerare att överväga att förvärva de värdepapper som beskrivs här. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Ambea och andra källor som anges här. Distribution av detta Prospekt till någon annan än den mottagare som specificerats av Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners eller deras representanter, och eventuella personer som anlitas för att bistå mottagaren i samband med Erbjudandet är otillåten och spridning av information som finns i Prospektet som sker utan föregående skriftligt medgivande från Ambea är förbjuden. Samtlig reproduktion och spridning av detta Prospekt i USA, i dess helhet eller delvis, och spridning av dess innehåll till någon annan person är förbjuden. Detta Prospekt är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper.

Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning om att förvärva andra värdepapper än Teckningsrätter, BTA eller nya aktier eller en uppmaning om att förvärva Teckningsrätter, BTA eller nya aktier om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Som ett villkor för utnyttjande av Teckningsrätterna eller rätt att få teckna BTA eller nya aktier kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Ambea och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Ambea förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av BTA eller nya aktier som Ambea eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammansatt "MiFID IIs produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan dröva en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprosed, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"), samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighetseller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

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 hänföer sig till historiska fakta eller presenterar fakta eller omständigheter. Begreppen "tror", "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutsätter", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "sövitt 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 otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget eller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här 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 härörf från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan 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 eller Finansiella rådgivare och 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.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från kunder, myndigheter, bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget är verksamt samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från oberoende tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera dess riktighet.

Eftersom uppskattningar av de marknader som Bolaget är verksamt på är beroende av antaganden och en analys av ett flertal olika källor kan marknadernas aktörer definiera marknaderna och marknadsandelar olika. I samband med noteringen av Ambea på Nasdaq Stockholm inhämtade Ambea en marknadsundersökning från ett oberoende konsultföretag. Sedan dess utgår Ambea från andra källor, enligt vad som angivits ovan, som grund för bransch- och marknadsinformation. Mot bakgrund av detta kan uppskattningar i förevarande Prospekt avvika från de uppskattningar som angavs i det prospekt som upprättades i samband med Ambeas notering.

Varken Bolaget eller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners tar något ansvar för riktigheten i någon marknadsandels- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av sådan tredje part, har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseladande.

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 anförts 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. Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Ambea AB (publ), org. nr 556468-4354. Bolaget använder handelsbeteckningen 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 den största aktören inom omsorgstjänster i Skandinavien¹⁾ med fokus på att bedriva boendeomsorg för äldre och personer med funktionsnedsättning eller i behov av sociala stödinsatser. Ambeas verksamhet omfattade per den 31 mars 2019 cirka 900 enheter i Sverige, Norge och Danmark, med totalt cirka 12 500 anställda²⁾. På Bolagets enheter i egen regi finns totalt 8 220 bäddar och platser³⁾. Bolaget driver, via varumärkena Nytida, Vardaga, Stendi, Altiden och Klara, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, äldreomsorg inklusive hemtjänst samt bemanningstjänster. Verksamheten bedrivs i både egen regi och på entreprenad. Ambeas nettointäkter uppgick till 11 073 MSEK på proformerad basis under räkenskapsåret 2018⁴⁾, varav 71 procent utgjorde intäkter från enheter som drivs i egen regi, 26 procent utgjorde intäkter från entreprenadverksamhet och 3 procent utgjorde intäkter från bemanningstjänster. Proforma EBITA uppgick till 735 MSEK och rörelseresultatet på proformerad basis (proforma EBIT) till 606 MSEK.⁵⁾</p>
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Omsorg inom funktionsnedsättning</p> <p>Marknaden för funktionsnedsättning i Sverige (enligt LSS) har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 32 MDSEK till cirka 39 MDSEK. Den privata andelen av marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 5 procent.⁶⁾ Marknaden för funktionsnedsättning i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 13 MDSEK till cirka 15 MDSEK. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 2 procent.⁷⁾ Marknaden för funktionsnedsättning i Danmark har under perioden 2013 till 2017 minskat från cirka 16 MDSEK till cirka 15 MDSEK.⁸⁾</p> <p>Individ- och familjeomsorg</p> <p>Marknaden för individ- och familjeomsorg i Sverige har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 24 MDSEK till cirka 30 MDSEK. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 7 procent.⁹⁾ Antalet individer med svåra besvär av ångslan, oro och ångest har ökat kraftigt under perioden 2007 till 2018, särskilt bland yngre individer.¹⁰⁾ Marknaden för individ- och familjeomsorg i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 24 MDSEK till cirka 27 MDSEK. Den privata marknaden för individ- och familjeomsorg har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4 procent.¹¹⁾ I Danmark har marknaden för individ- och familjeomsorg under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 15 MDSEK till cirka 17 MDSEK.¹²⁾</p> <p>1) Ambea förvärvade under 2018 Aleris Omsorgs verksamheter. Informationen baseras på omsättningssiffror 2017 för Ambeas samt Aleris Omsorgs verksamheter och för Ambeas största konkurrenter inom Ambeas marknad.</p> <p>2) Medelantal anställda under första kvartalet 2019 (heltidsekvivalenter).</p> <p>3) Per 31 mars 2019.</p> <p>4) Ambea förvärvade under 2018 Aleris Omsorgs verksamheter. Informationen baseras på reviderade proformasiffror. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat.</p> <p>5) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat.</p> <p>6) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Ambea.</p> <p>7) Statistisk Sentralbyrå, Ambea.</p> <p>8) Statistikbanken Danmark, Ambea.</p> <p>9) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Sveriges Kommuner och Landsting, Almega, Ambea.</p> <p>10) Statistiska centralbyrån, Folkhälsomyndigheten – Nationella folkhälsoenkäten.</p> <p>11) Statistisk Sentralbyrå, HelseDirektoratet, Bufdir, Uloba, Regjeringen, Ambea.</p> <p>12) Statistikbanken Danmark, Ambea.</p>

B.4a	<i>Trender, forts.</i>	<p>Äldreomsorg och hemtjänst</p> <p>Marknaden för äldreomsorg i Sverige har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 100 MDSEK till cirka 117 MDSEK. Under perioden 2013 till 2017 har den privata marknaden uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4 procent. Om andelen äldre som bor på särskilt boende förblir konstant och Statistiska centralbyråns demografiprognos för perioden till 2030 är korrekt, kommer antalet individer i behov av äldreboende att öka med cirka 36 000 under perioden, motsvarande en ökning om 55 procent.¹⁾ Personer som lider av demenssjukdom i Sverige förväntas nästan fördubblas fram till 2050.²⁾ Marknaden för äldreomsorg inklusive hemtjänst i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 85 MDSEK till cirka 101 MDSEK. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 8 procent.³⁾ Omsorgsmarknaden för äldreomsorg inklusive hemtjänst i Danmark har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 56 MDSEK till cirka 65 MDSEK.⁴⁾</p> <p>Ökad andel privata aktörer</p> <p>Andelen privata utförare inom omsorgsmarknaden i Sverige och Norge har ökat under de senaste åren. Den svenska totala omsorgsmarknaden för privata aktörer har exempelvis under perioden 2011 till 2017 ökat från 19 procent till 22 procent.⁵⁾ Detta förklaras av brist på offentliga 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 och Norge⁶⁾. Ambea bedömer att behovet av omsorgstjänster i Sverige såväl som Norge och Danmark kommer att öka på grund av den underliggande marknadstillväxten, vilket i kombination med den rådande platsbristen⁷⁾ ökar kommunernas driftskostnader ytterligare.</p> <p>1) Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån. 2) Socialstyrelsen, "Nationell utvärdering – Vård och omsorg vid demenssjukdom" (2018). 3) Statistisk Sentralbyrå, Helseidrettoratet, Bufdir, Uloba, Regjeringen, Ambea. 4) Statistikbanken Danmark, Ambea. 5) Statistiska centralbyrån. 6) Statistisches bundesamt, NHS, Terveysden ja Hyvinvoinnin Laitos, Statistiska centralbyrån, Statistisk Sentralbyrå. 7) Boverket.</p>																																												
B.5	<i>Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen</i>	Per dagen för Prospektet omfattar Koncernen moderbolaget Ambea AB (publ) samt 127 direkt och indirekt ägda dotterbolag.																																												
B.6	<i>Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll</i>	<p>Bolaget har per 31 mars 2019 cirka 2 277 aktieägare varav de största framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1" data-bbox="464 1328 1445 1709"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Aktier (%)</th> <th>Röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ACTR Holding AB</td> <td>28 033 096</td> <td>41,46</td> <td>41,46</td> </tr> <tr> <td>Didner & Gerge Fonder Aktiefbolag</td> <td>5 958 679</td> <td>8,81</td> <td>8,81</td> </tr> <tr> <td>ACTOR S.C.A.</td> <td>5 872 479</td> <td>8,68</td> <td>8,68</td> </tr> <tr> <td>Catella Fondförvaltning</td> <td>3 652 120</td> <td>5,40</td> <td>5,40</td> </tr> <tr> <td>Lannebo Fonder</td> <td>2 289 229</td> <td>3,39</td> <td>3,39</td> </tr> <tr> <td>JPM Chase NA</td> <td>2 229 434</td> <td>3,30</td> <td>3,30</td> </tr> <tr> <td>RAM ONE</td> <td>2 051 431</td> <td>3,03</td> <td>3,03</td> </tr> <tr> <td>Ambea Management SARL</td> <td>2 039 033</td> <td>3,02</td> <td>3,02</td> </tr> <tr> <td>RBC Investor Services Bank S.A.</td> <td>1 703 080</td> <td>2,52</td> <td>2,52</td> </tr> <tr> <td>Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY</td> <td>1 052 241</td> <td>1,56</td> <td>1,56</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Aktier (%)	Röster (%)	ACTR Holding AB	28 033 096	41,46	41,46	Didner & Gerge Fonder Aktiefbolag	5 958 679	8,81	8,81	ACTOR S.C.A.	5 872 479	8,68	8,68	Catella Fondförvaltning	3 652 120	5,40	5,40	Lannebo Fonder	2 289 229	3,39	3,39	JPM Chase NA	2 229 434	3,30	3,30	RAM ONE	2 051 431	3,03	3,03	Ambea Management SARL	2 039 033	3,02	3,02	RBC Investor Services Bank S.A.	1 703 080	2,52	2,52	Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	1 052 241	1,56	1,56
Aktieägare	Antal aktier	Aktier (%)	Röster (%)																																											
ACTR Holding AB	28 033 096	41,46	41,46																																											
Didner & Gerge Fonder Aktiefbolag	5 958 679	8,81	8,81																																											
ACTOR S.C.A.	5 872 479	8,68	8,68																																											
Catella Fondförvaltning	3 652 120	5,40	5,40																																											
Lannebo Fonder	2 289 229	3,39	3,39																																											
JPM Chase NA	2 229 434	3,30	3,30																																											
RAM ONE	2 051 431	3,03	3,03																																											
Ambea Management SARL	2 039 033	3,02	3,02																																											
RBC Investor Services Bank S.A.	1 703 080	2,52	2,52																																											
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	1 052 241	1,56	1,56																																											

B.7	<i>Utvald finansiell information i sammandrag</i>	<p>Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt första kvartalet för räkenskapsåren 2019 och 2018. Räkenskaperna för åren 2018, 2017 och 2016 är reviderade medan uppgifterna för första kvartalet 2019 och 2018 varken har granskats eller reviderats av Ambeas revisorer. Räkenskaperna avseende räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 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. Räkenskaperna avseende det första kvartalet för räkenskapsåren 2019 och 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt rådet för finansiell rapportering RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen, och RFR 2, redovisning för juridiska personer.</p>																																																																																																																													
		Rapport över resultat för Koncernen																																																																																																																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">MSEK</th> <th colspan="2">Första kvartalet (januari–mars)¹⁾</th> <th colspan="3">För räkenskapsåren som avslutades den 31 december²⁾</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">Rörelsens intäkter</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 516</td> <td>1 467</td> <td>6 076</td> <td>5 816</td> <td>5 334</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>17</td> <td>10</td> <td>70</td> <td>83</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>2 533</td> <td>1 477</td> <td>6 146</td> <td>5 899</td> <td>5 409</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Rörelsens kostnader</td> </tr> <tr> <td>Förbrukningsmaterial</td> <td>-92</td> <td>-44</td> <td>-184</td> <td>-182</td> <td>-176</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-375</td> <td>-297</td> <td>-1 251</td> <td>-1 139</td> <td>-1 008</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-1 809</td> <td>-1 014</td> <td>-4 142</td> <td>-4 033</td> <td>-3 817</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-195</td> <td>-32</td> <td>-135</td> <td>-110</td> <td>-102</td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i koncernbolag</td> <td>0</td> <td>-4</td> <td>-4</td> <td>-23</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-1</td> <td>-10</td> <td>-4</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>62</td> <td>86</td> <td>429</td> <td>402</td> <td>301</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>11</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>7</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-61</td> <td>-10</td> <td>-40</td> <td>-121</td> <td>-135</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster netto</td> <td>-50</td> <td>-9</td> <td>-38</td> <td>-114</td> <td>-130</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansnetto</td> <td>12</td> <td>77</td> <td>391</td> <td>288</td> <td>171</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>12</td> <td>77</td> <td>391</td> <td>288</td> <td>171</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-3</td> <td>-17</td> <td>-96</td> <td>-62</td> <td>-44</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>9</td> <td>60</td> <td>295</td> <td>226</td> <td>128</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		För räkenskapsåren som avslutades den 31 december ²⁾			2019	2018	2018	2017	2016	Rörelsens intäkter						Nettoomsättning	2 516	1 467	6 076	5 816	5 334	Övriga rörelseintäkter	17	10	70	83	75	Totala intäkter	2 533	1 477	6 146	5 899	5 409	Rörelsens kostnader						Förbrukningsmaterial	-92	-44	-184	-182	-176	Övriga externa kostnader	-375	-297	-1 251	-1 139	-1 008	Personalkostnader	-1 809	-1 014	-4 142	-4 033	-3 817	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-32	-135	-110	-102	Resultat från andelar i koncernbolag	0	-4	-4	-23	-1	Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-10	-4	Rörelseresultat (EBIT)	62	86	429	402	301	Finansiella intäkter	11	1	2	7	6	Finansiella kostnader	-61	-10	-40	-121	-135	Finansiella poster netto	-50	-9	-38	-114	-130	Resultat efter finansnetto	12	77	391	288	171	Resultat före skatt	12	77	391	288	171	Skatt på periodens resultat	-3	-17	-96	-62	-44	Periodens resultat	9	60	295	226	128
MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾			För räkenskapsåren som avslutades den 31 december ²⁾																																																																																																																											
	2019	2018	2018	2017	2016																																																																																																																										
Rörelsens intäkter																																																																																																																															
Nettoomsättning	2 516	1 467	6 076	5 816	5 334																																																																																																																										
Övriga rörelseintäkter	17	10	70	83	75																																																																																																																										
Totala intäkter	2 533	1 477	6 146	5 899	5 409																																																																																																																										
Rörelsens kostnader																																																																																																																															
Förbrukningsmaterial	-92	-44	-184	-182	-176																																																																																																																										
Övriga externa kostnader	-375	-297	-1 251	-1 139	-1 008																																																																																																																										
Personalkostnader	-1 809	-1 014	-4 142	-4 033	-3 817																																																																																																																										
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-32	-135	-110	-102																																																																																																																										
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-4	-4	-23	-1																																																																																																																										
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-10	-4																																																																																																																										
Rörelseresultat (EBIT)	62	86	429	402	301																																																																																																																										
Finansiella intäkter	11	1	2	7	6																																																																																																																										
Finansiella kostnader	-61	-10	-40	-121	-135																																																																																																																										
Finansiella poster netto	-50	-9	-38	-114	-130																																																																																																																										
Resultat efter finansnetto	12	77	391	288	171																																																																																																																										
Resultat före skatt	12	77	391	288	171																																																																																																																										
Skatt på periodens resultat	-3	-17	-96	-62	-44																																																																																																																										
Periodens resultat	9	60	295	226	128																																																																																																																										
		<p>1) Ej reviderad. 2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.</p>																																																																																																																													

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag, forts.	Rapport över finansiell ställning för Koncernen				
		Första kvartalet		Per 31 december ²⁾		
		Per 31 mars ¹⁾		2018	2017	2016
MSEK		2019	2018	2018	2017	2016
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Goodwill		6 544	3 817	4 058	3 774	3 517
Kundkontrakt och kundrelationer		668	452	446	466	435
Övriga immateriella tillgångar		23	17	22	19	14
Nyttjanderättstillgångar		4 321	–	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar		221	212	211	201	168
Långfristiga fordringar på koncernbolag		0	0	0	0	1
Derivatinstrument		3	0	0	0	1
Uppskjutna skattefordringar		66	68	35	76	94
Långfristiga fordringar		33	27	27	26	21
Summa anläggningstillgångar		11 879	4 593	4 799	4 562	4 252
Omsättningstillgångar						
Varulager		0	0	0	0	0
Kundfordringar		1 145	646	622	624	583
Kortfristiga fordringar på koncernbolag		0	0	0	0	7
Övriga fordringar		98	66	68	94	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		294	178	167	157	145
Likvida medel		297	77	62	87	318
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar till försäljning		1 834	967	919	962	1 085
Tillgångar till försäljning		87	50	74	43	82
Summa omsättningstillgångar		1 921	1 016	993	1 005	1 167
Summa tillgångar		13 800	5 609	5 792	5 567	5 418
1) Ej reviderad. 2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.						

Tabellen fortsätter på nästa sida

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag, forts.	Rapport över finansiell ställning för Koncernen, forts.				
		Första kvartalet		Per 31 december ²⁾		
		Per 31 mars ¹⁾		2018	2017	2016
MSEK		2019	2018	2018	2017	2016
Eget kapital och skulder						
Eget kapital						
Aktiekapital		2	2	2	2	1
Övrigt tillskjutet kapital		4 965	4 965	4 965	4 965	4 772
Reserver		8	4	1	0	3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-2 254	-2 427	-2 261	-2 487	-2 709
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Summa eget kapital		2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Långfristiga skulder						
Långfristiga räntebärande skulder		2 193	367	614	710	2 162
Leasingskulder		3 665	-	-	-	-
Övriga icke räntebärande skulder		0	0	0	4	72
Avsättningar för pensioner		33	6	4	6	6
Övriga avsättningar		69	0	0	0	24
Uppskjutna skatteskulder		159	119	114	124	109
Summa långfristiga skulder		6 119	492	732	844	2 373
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga räntebärande skulder		1 200	41	37	43	159
Företagscertifikat		1 537	1 715	1 404	1 349	0
Leasingskulder		672	-	-	-	-
Leverantörsskulder		260	150	198	194	166
Skatteskulder		56	49	93	73	54
Övriga icke räntebärande skulder		145	71	74	96	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 089	547	547	488	519
Summa kortfristiga skulder		4 960	2 573	2 353	2 243	978
Summa eget kapital och skulder		13 800	5 609	5 792	5 567	5 418
1) Ej reviderad.						
2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.						

B.7	<i>Utvald finansiell information i sammandrag, forts.</i>	Rapport över kassaflöden för Koncernen					
			Första kvartalet (januari–mars)¹⁾		För räkenskapsåren som avslutades den 31 december²⁾		
		MSEK	2019	2018	2018	2017	2016
		Den löpande verksamheten					
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	159	77	465	383	318
		Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-106	-7	73	-41	-108
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	71	538	342	210
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 619	-58	-400	-447	-1 052
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 805	-16	-164	-130	969
		Periodens kassaflöde	240	-3	-25	-235	127
		Likvida medel vid periodens början	62	87	87	318	189
		Valutakursdifferens i likvida medel	-4	-7	0	3	2
		Likvida medel vid periodens slut	297	77	62	87	318
		1) Ej reviderad. 2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.					
		Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019					
Bolagets bedömning är att det inte förekommit några väsentliga händelser efter den 31 mars 2019 som materiellt påverkat Bolagets resultat eller finansiella ställning.							

Emittent		Förvärv						Företrädesemission			
		Proformajusteringar						Proforma-justeringar			
		Aleris		Ambea AB (publ)		Ambea AB (publ)		Företrädesemission		Ambea AB (publ)	
		Omsorg		Proforma		Proforma		Företrädesemission		Proforma	
		180101-181231		resultat-räkning		resultat-räkning		Företrädesemission		resultat-räkning	
		Ej reviderat		Ej reviderat		Ej reviderat		Företrädesemission		Ej reviderat	
		IFRS		IFRS		IFRS		Företrädesemission		Ej reviderat	
		Not		reviderat		reviderat		Företrädesemission		Totalt	
				reviderat		reviderat		Företrädesemission			
MSEK											
Rörelsens intäkter											
Nettoomsättning	6 076	4 997				11 073					11 073
Övriga rörelseintäkter	70	37				107					107
Summa rörelsens intäkter	6 146	5 035				11 181					11 181
Rörelsens kostnader											
Förbrukningsmaterial	-184	-250				-434					-434
Övriga externa kostnader	-1 251	-639			35	A -1 855					-1 855
Personalkostnader	-4 142	-3 924				-8 066					-8 066
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-35			-41	B -212					-212
Resultat från andelar i koncernbolag	-4	-				-4					-4
Övriga rörelsekostnader	-1	-4				-5					-5
Rörelseresultat (EBIT)	429	183				-6					606
Finansiella intäkter	2	2				4					4
Finansiella kostnader	-40	-49			-65	C -154		29	D		-125
Finansiella poster netto	-38	-47			-65	-150		29			-121
Resultat efter finansnetto	391	136				-71		29			485
Lämnade koncernbidrag		-39	E			-39					-39
Resultat före skatt	391	97				-71		29			446
Skatt på årets resultat	-96	-22			23	B, C -94		-6	D		-100
Årets resultat	295	75				-48		23			346

Not A. Under 2018 har förvärvskostnader om 35 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader antas i proformaredovisningen ha uppkommit i perioden före förvärvet varför proformaresultaträkning har justerats med motsvarande kostnadsreducering om 35 MSEK. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för 2018 i ovan proformaresultaträkning. Förvärvsrelaterade kostnader har ej påverkat det skattemässiga resultatet varmed ingen justering görs på skatten. Återföring av förvärvskostnader är av engångskaraktär.

Not B. I den preliminära förvärvskalkyl som upprättats i samband med förvärvet har övervärden relaterade till kundkontrakt bedömts uppgå till 246 MSEK, med en genomsnittlig avskrivningstid på 5 år. Tillkommande avskrivningar som en följd av detta har påverkat proformaresultaträkningen för 2018 negativt med 41 MSEK, då avskrivningar kopplade till kundkontrakt uppgående till 8 MSEK sedan tidigare har belastat Aleris resultat. Positiv skatteeffekt till följd av upplösning av uppskjuten skatteskuld uppgår till 9 MSEK. Ambeas resultat kommer årligen belastas med 49 MSEK till följd av avskrivning på kundkontrakt över en femårsperiod.

B.8		Proformaredovisning, forts.																																																																																																																																																																																																																																																														
<p>Not C. Tillkommande räntekostnader avseende bryggfinansiering har påverkat proformaresultaträkningen för 2018 negativt med 27 MSEK före skatt. Positiv skatteeffekt uppgår till 6 MSEK. Låneupptagningskostnader för bryggfinansiering har belastat proformaresultaträkningen för 2018 med 2,4 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,5 MSEK. Förvärvet finansieras initialt till viss del med en bryggfinansiering, vilken kommer lösas med förestående nyemission. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Resterande belopp av köpeskillingen har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter, vilket medfört ökade räntekostnader om 35 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 8 MSEK. Ambeas resultat kommer även kommande år belastas av ökade räntekostnader till följd av detta.</p> <p>Not D. För att återbetala del av finansieringen av förvärvet och sänka Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål genomförs nyemission om 1 200 MSEK. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Vid händelse av att nyemission ej fulltecknas och bryggfinansiering ej löses så skulle finansieringskostnaderna kopplat till det lånet öka.</p> <p>Not E. Avser lämnat koncernbidrag till tidigare ägare. Koncernbidrag är en utdelning av medel till ägare och har i redovisningen i sin helhet påverkat resultatet.</p>																																																																																																																																																																																																																																																																
<p>Proformaresultaträkning 1 januari – 31 mars 2019</p> <p>Ambea tillämpar sedan 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal, vilket har haft en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Redovisade skulder har ökat och en ny post kallad nyttjanderättstillgång redovisas i balansräkningen, och i resultatet har hyreskostnader ersatts med ökade räntekostnader och avskrivningar. Det innebär att EBITDA och till viss mån EBITA påverkas positivt, medan effekten på resultat före skatt är negativ. Då Ambeas strategi är att hyra de lokaler där verksamhet bedrivs antas IFRS 16 få en stor påverkan även framöver.</p>																																																																																																																																																																																																																																																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">MSEK</th> <th colspan="2">Emittent</th> <th colspan="4">Förvärv</th> <th colspan="5">Företrädesemission</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Ambea AB (publ) 190101-190331 Ej reviderat IFRS</th> <th rowspan="2">Aleris Omsorg 190101-190120 Ej reviderat IFRS</th> <th colspan="4">Proformajusteringar</th> <th rowspan="2">Företrädesemission</th> <th colspan="2">Proformajusteringar</th> <th rowspan="2">Ambea AB (publ) Proforma resultaträkning Ej reviderat Totalt</th> </tr> <tr> <th>Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat</th> <th>Not</th> <th>Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat</th> <th>Not</th> <th>Företrädesemission</th> <th>Företrädesemissionsrelaterade justeringar Ej reviderat</th> <th>Not</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>2 516</td> <td>275</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 791</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 791</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>17</td> <td>5</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>21</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>2 533</td> <td>280</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 812</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 812</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Förbrukningsmaterial</td> <td>-92</td> <td>-14</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-106</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-106</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-375</td> <td>-57</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>3</td> <td>A</td> <td>-429</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-429</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-1 809</td> <td>-202</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-2 012</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-2 012</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-195</td> <td>-2</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-4</td> <td>B</td> <td>-201</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-201</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>62</td> <td>4</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-1</td> <td></td> <td>64</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>11</td> <td>0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>11</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-61</td> <td>0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-3</td> <td>C</td> <td>-64</td> <td>-</td> <td>9</td> <td>D</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster netto</td> <td>-50</td> <td>0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-3</td> <td>-</td> <td>-53</td> <td>-</td> <td>9</td> <td>-</td> <td>-44</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansnetto</td> <td>12</td> <td>4</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-5</td> <td></td> <td>10</td> <td>-</td> <td>9</td> <td></td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>12</td> <td>4</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-5</td> <td></td> <td>10</td> <td>-</td> <td>9</td> <td></td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>-3</td> <td>-1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1</td> <td>A, B, C</td> <td>-2</td> <td>-</td> <td>-2</td> <td>D</td> <td>-4</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>9</td> <td>3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-4</td> <td></td> <td>8</td> <td>-</td> <td>7</td> <td></td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table>												MSEK	Emittent		Förvärv				Företrädesemission					Ambea AB (publ) 190101-190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101-190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar				Företrädesemission	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultaträkning Ej reviderat Totalt	Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat	Not	Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat	Not	Företrädesemission	Företrädesemissionsrelaterade justeringar Ej reviderat	Not	Rörelsens intäkter												Nettoomsättning	2 516	275	-	-	-	-	2 791	-	-	-	2 791	Övriga rörelseintäkter	17	5	-	-	-	-	21	-	-	-	21	Summa rörelsens intäkter	2 533	280	-	-	-	-	2 812	-	-	-	2 812	Rörelsens kostnader												Förbrukningsmaterial	-92	-14	-	-	-	-	-106	-	-	-	-106	Övriga externa kostnader	-375	-57	-	-	3	A	-429	-	-	-	-429	Personalkostnader	-1 809	-202	-	-	-	-	-2 012	-	-	-	-2 012	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-2	-	-	-4	B	-201	-	-	-	-201	Övriga rörelsekostnader	0	0	-	-	-	-	0	-	-	-	0	Rörelseresultat (EBIT)	62	4	-	-	-1		64	-	-	-	64	Finansiella intäkter	11	0	-	-	-	-	11	-	-	-	11	Finansiella kostnader	-61	0	-	-	-3	C	-64	-	9	D	-55	Finansiella poster netto	-50	0	-	-	-3	-	-53	-	9	-	-44	Resultat efter finansnetto	12	4	-	-	-5		10	-	9		19	Resultat före skatt	12	4	-	-	-5		10	-	9		19	Skatt på årets resultat	-3	-1	-	-	1	A, B, C	-2	-	-2	D	-4	Årets resultat	9	3	-	-	-4		8	-	7		15
MSEK	Emittent		Förvärv				Företrädesemission																																																																																																																																																																																																																																																									
	Ambea AB (publ) 190101-190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101-190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar				Företrädesemission	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultaträkning Ej reviderat Totalt																																																																																																																																																																																																																																																						
			Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat	Not	Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat	Not		Företrädesemission	Företrädesemissionsrelaterade justeringar Ej reviderat		Not																																																																																																																																																																																																																																																					
Rörelsens intäkter																																																																																																																																																																																																																																																																
Nettoomsättning	2 516	275	-	-	-	-	2 791	-	-	-	2 791																																																																																																																																																																																																																																																					
Övriga rörelseintäkter	17	5	-	-	-	-	21	-	-	-	21																																																																																																																																																																																																																																																					
Summa rörelsens intäkter	2 533	280	-	-	-	-	2 812	-	-	-	2 812																																																																																																																																																																																																																																																					
Rörelsens kostnader																																																																																																																																																																																																																																																																
Förbrukningsmaterial	-92	-14	-	-	-	-	-106	-	-	-	-106																																																																																																																																																																																																																																																					
Övriga externa kostnader	-375	-57	-	-	3	A	-429	-	-	-	-429																																																																																																																																																																																																																																																					
Personalkostnader	-1 809	-202	-	-	-	-	-2 012	-	-	-	-2 012																																																																																																																																																																																																																																																					
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-2	-	-	-4	B	-201	-	-	-	-201																																																																																																																																																																																																																																																					
Övriga rörelsekostnader	0	0	-	-	-	-	0	-	-	-	0																																																																																																																																																																																																																																																					
Rörelseresultat (EBIT)	62	4	-	-	-1		64	-	-	-	64																																																																																																																																																																																																																																																					
Finansiella intäkter	11	0	-	-	-	-	11	-	-	-	11																																																																																																																																																																																																																																																					
Finansiella kostnader	-61	0	-	-	-3	C	-64	-	9	D	-55																																																																																																																																																																																																																																																					
Finansiella poster netto	-50	0	-	-	-3	-	-53	-	9	-	-44																																																																																																																																																																																																																																																					
Resultat efter finansnetto	12	4	-	-	-5		10	-	9		19																																																																																																																																																																																																																																																					
Resultat före skatt	12	4	-	-	-5		10	-	9		19																																																																																																																																																																																																																																																					
Skatt på årets resultat	-3	-1	-	-	1	A, B, C	-2	-	-2	D	-4																																																																																																																																																																																																																																																					
Årets resultat	9	3	-	-	-4		8	-	7		15																																																																																																																																																																																																																																																					

B.8	<i>Proformaredovisning, forts.</i>	
	<p>Not A. Under första kvartalet 2019 har förvärvskostnader om 2 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader antas i proformaredovisningen ha uppkommit i perioden före förvärvet varför proformaresultaträkning har justerats med motsvarande kostnadsreducering om 2 MSEK. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för första kvartalet 2019 i ovan proformaresultaträkning. Negativ skatteeffekt uppgår till 0 MSEK. Återföring av förvärvskostnader är av engångskaraktär.</p> <p>Under 2019 har TSA (Transactions service agreement) kostnader om 1 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader är ersättning för tjänster som Aleris utför åt Ambea under transitionsperiod. För att få en bild av resultatet exklusive denna post som är kopplad till förvärvet har den samt dess tillhörande skatteeffekt exkluderats. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för första kvartalet 2019 i ovan proformaresultaträkning. Återföring av TSA är av engångskaraktär, dock utförs vissa av dessa tjänster även under andra kvartalet 2019.</p> <p>Not B. I den preliminära förvärvskalkyl som upprättats i samband med förvärvet har övervärden relaterade till kundkontrakt bedömts uppgå till 246 MSEK, med en genomsnittlig avskrivningstid på 5 år. Tillkommande avskrivningar har påverkat proformaresultaträkningen för första kvartalet 2019 negativt med 4 MSEK, motsvarande avskrivning för januari, då avskrivning för februari och mars redan belastat resultatet. Positiv skatteeffekt till följd av upplösning av uppskjuten skatteskuld uppgår till 1 MSEK. Ambeas resultat kommer årligen belastas med 49 MSEK till följd av avskrivning på kundkontrakt, under en femårsperiod.</p> <p>Not C. Tillkommande räntekostnader avseende bryggfinansiering har påverkat proformaresultaträkningen för Q1 2019 negativt med 1,5 MSEK före skatt, motsvarande 20 tillkommande dagar. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,3 MSEK. Förvärvet finansieras initialt till viss del med en bryggfinansiering, vilken kommer lösas med förestående nyemission. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proforma resultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Resterande belopp av köpeskillingen har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter, vilket medfört ökade räntekostnader om 2 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,4 MSEK. Ambeas resultat kommer även kommande år belastas av ökade räntekostnader till följd av detta.</p> <p>Not D. För att återbetala del av finansieringen av förvärvet och sänka Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål genomförs nyemission om 1 200 MSEK. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Vid händelse av att nyemission ej fulltecknas och bryggfinansiering ej löses så skulle finansieringskostnaderna kopplat till det lånet öka. Denna justering är av engångskaraktär till följd av nyemissionen.</p>	
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>	<p>Det är Bolagets styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Skälet är det bryggglån om 1 200 MSEK som Bolaget upptagit för att finansiera förvärvet av Aleris Omsorg och som Bolaget behöver lösa, helt eller delvis, för att Bolaget inte ska uppvisa högre skuldsättning än vad som är tillåtet enligt Bolagets kreditavtal, vilket skulle leda till krav på omförhandling av villkor, förtida återbetalning eller ett behov av att söka alternativ finansiering. Om kreditfaciliteten behöver återbetalas och Ambea inte lyckas identifiera alternativ finansiering kommer ett signifikant kapitalunderskott att uppstå i samband med att kravet på återbetalning framställs, vilket tidigast beräknas kunna ske 30 september 2019, förutsatt en oförändrad skuldsättningsgrad.</p> <p>Bolaget bedömer det som osannolikt att Bolaget inte skulle kunna omförhandla finansieringsvillkoren eller identifiera alternativ finansiering. Bryggglånet avses lösas i dess helhet i juni 2019 med emissionslikvid från Företrädesemissionen. Det är således styrelsens bedömning att rörelsekapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har inom ramen för Företrädesemissionen erhållit icke-säkerställda och icke-garanterade teckningsåtaganden från större aktieägare motsvarande cirka 600 MSEK och avsiktsförklaringar avseende ytterligare cirka 270 MSEK. Det är emellertid Bolagets bedömning att Bolaget endast behöver erhålla emissionslikvid om 300 MSEK för att Bolaget ska undvika brott mot befintliga kreditavtal, samt kunna lösa bryggglånet som förfaller till betalning den 21 april 2020, och således, med god marginal, undvika kapitalunderskott.</p>

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 67 616 556 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 0,024968 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda, fritt överlåtbara och har emitterats i enlighet med svensk rätt.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	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. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. 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.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Ambeas målsättning är att 30 procent av den årliga konsoliderade nettovinsten ska delas ut. Den föreslagna utdelningen ska beakta Ambeas långsiktiga utvecklingsmöjligheter, framtida intäkter, finansiella ställning och allmänna ekonomiska och operativa omständigheter.

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 överträdelser 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, brister i omvårdnaden, eller andra faktorer såsom olämpligt agerande av Ambeas anställda, stölder och andra incidenter på Ambeas boenden eller om Ambea skulle sammankopplas med anklagelser eller utredningar om korruption eller mutor, oavsett om sådana rykten har stöd i faktiska omständigheter eller inte, 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.
------------	--	--

<p>D.1</p>	<p><i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet, forts.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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, eller om Bolaget förlorar tillstånd som är nödvändiga för verksamheten eller om tillstånd försenas på grund av långa handläggningstider kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. • Ambea är exponerat mot risker i samband med offentliga upphandlingar och det svenska valfrihetssystemet. 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. • 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. • När Bolaget öppnar nya boenden finns en risk att de inte är fullbelagda från start eller att beläggningsgraden inte tilltar enligt Bolagets förväntningar och prognoser. Majoriteten av Bolagets hyresavtal har löptider som är längre än Bolagets kundkontrakt, vilket innebär att Bolaget inte har bindande kundkontrakt för hela hyresperioden. Om Bolaget inte kan uppfylla åtaganden avseende beläggning eller 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 omsorgsriktning, kan det ha 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. 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 avseende Ambeas aktier och Företrädesemissionen, vilka skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat, utgörs av:</p> <ul style="list-style-type: none"> • att kursen på Ambeas aktier, BTA och Teckningsrätter kan fluktuera betydligt bland annat till följd av resultatförändringar avseende Ambea och dess konkurrenter eller fluktuationer i de allmänna förhållandena inom Ambeas branch utan hänsyn till Koncernens resultat eller finansiella ställning. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det investerade kapitalet; • att en aktiv handel i Teckningsrätterna inte utvecklas under den period då Teckningsrätterna kan handlas eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Priset på Teckningsrätterna kommer också att vara avhängigt bland annat kursutvecklingen för utestående aktier och kan bli föremål för större prisvolatilitet än priset för sådana aktier; • aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina Teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina Teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Ambea utspädda; • större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen; samt • att 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>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Ambea högst 1 215 MSEK före avdrag av emissionskostnader. Från emissionslikviden kommer avdrag göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 25 MSEK.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	<p>Den 21 januari 2019 slutfördes förvärvet av Aleris omsorgsverksamheter i Sverige, Norge och Danmark för en köpeskilling om cirka 2,6 MDSEK på skuldfri basis. Förvärvet finansierades med befintliga kreditfaciliteter, samt en ny säkerställd bankfinansiering. I samband med förvärvet aviserades avsikten att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintlig aktieägare, i syfte att återbetala den del av förvärvsfinansieringen som utgör bryggfinansiering och reducera Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål. Den 15 april 2019 beslutade Ambeas styrelse, villkorat av årsstämmans godkännande, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De slutliga villkoren för Företrädesemissionen fastställdes av styrelsen den 9 maj 2019. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes av Ambeas årsstämma den 16 maj 2019.</p> <p>Företrädesemissionen förväntas inbringa en emissionslikvid om högst 1 215 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p>
E.3	<i>Villkor</i>	<p>Ambeas befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya Ambea-aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna med företrädesrätt är den 20 maj 2019. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Ambea har företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier för var femte (5) befintlig aktie som innehas. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.</p> <p>Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 22 maj 2019 till och med den 5 juni 2019, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Ambea. De nya aktierna i Ambea emitteras till en teckningskurs om 45 SEK per ny aktie.</p>

E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Ambeas större aktieägare ACTOR SCA och ACTR Holding, som tillsammans innehar cirka 50,1 procent av utestående antal aktier och röster i Ambea per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin <i>pro rata</i>-andel av Företrädesemissionen i Bolaget, totalt cirka 50,2 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Danske Bank, DNB Markets och Nordea finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren, för vilka de kommer att erhålla ersättning. Dessa rådgivare har tillhandahållit, och kan från tid till annan 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.</p> <p>Per dagen för Prospektet tillhandahåller bland annat Danske Bank och Nordea kreditfaciliteter till Koncernen. Även DNB Sweden AB, som ingår i samma koncern som DNB Markets, tillhandahåller kreditfaciliteter. Per 31 December 2018 hade Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, ett ekonomiskt intresse om totalt 11,6 miljoner euro, motsvarande 0,70452 procent, i Triton Fund III L.P., som, tillsammans med KKR, har ett bestämmande inflytande över Huvudägaren.</p>
E.5	<i>Säljande aktieägare/ Lock up-avtal</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet enligt detta Prospekt avser nyemitterade aktier och överenskommelser om att inte sälja aktier under en viss period saknas.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Företrädesemissionen kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 27 001 440 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 28,5 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

Risikfaktorer

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 31 mars 2019 omkring 8 220 bäddar/platser i över 900 enheter i Sverige, Norge och Danmark, med cirka 26 000 medarbetare.¹⁾ Ambea bedriver även omsorgsverksamhet genom entreprenad samt bemanningsverksamhet inom vissa omsorgsyrken. 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, inklusive digitala lösningar, för potentiella omsorgstagare. Om Ambea inte kan ta till sig och tillämpa nya vårdmetoder inom omsorgssektorn eller om nya metoder och lösningar medför en minskad efterfrågan på Bolagets tjänster kan detta ha en 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

1) Medeltal anställda under första kvartalet 2019 (FTE) var cirka 12 500.

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, Norge och Danmark kan den offentliga sektorn i varierande utsträckning låta privata aktörer bedriva omsorgstjänster. Under räkenskapsåret 2018 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 politisk diskussion, vilket har påverkat i vilken utsträckning omsorgsverksamhet bedrivs av privata aktörer. I Norge där graden av privatisering tidigare varit låg har det exempelvis skett en utveckling mot ökad möjlighet för individer att välja privata omsorgsaktörer. I Sverige har det tidigare pågått en motsvarande diskussion avseende möjligheten för individer att välja privata omsorgsaktörer, samt upprepade diskussioner kring begränsningar i, eller åtminstone återinvesteringskrav för, vinster inom välfärden. Det finns en risk att ytterligare utredningar och lagregleringar kan komma att tillsättas respektive träda i kraft på Ambeas marknader i framtiden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets affärsmodell, verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

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 överträdelser 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 brutit 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. Bolaget kan ha svårigheter att anpassa verksamheten till framtida förändringar i tillämpliga regelverk eller till följd av nya tillståndskrav. Varje regelförändring eller ny tolkning av lag, förordningar eller föreskrifter på Ambeas marknader kan leda till omställningskostnader för Ambea och Bolaget kommer kanske inte, framförallt i ett kortsiktigt perspektiv, kunna kompensera för sådana kostnader i sin prissättning. Det finns även en risk att Bolaget inte kan leva upp till nya krav och regler. Bolagets verksamhet kan således drabbas av fördröjningar i samband med uppstarter av nya enheter på grund av mer omfattande rutiner för att efterleva dessa tillståndskrav, eller av interventioner i befintliga verksamheter till följd av bristande regelefterlevnad eller tillstånd. Varje förändring eller ny tolkning kan således innebära en risk för hur Bolaget bedriver dess verksamhet, samt dess resultat eller finansiella ställning.

Uppmärksammade tillvägagångssätt, arbetsmetoder, incidenter eller brister i omvårdnaden, 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, såsom olämpligt agerande av Ambeas anställda, stölder och andra incidenter på Ambeas boenden eller om Ambea skulle sammankopplas med anklagelser eller utredningar om korruption eller mutor, 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. Även medarbetares överträdelser av kvalitetskrav och andra legala eller regulatoriska krav eller avtalsbrott, vilka Ambea kan behöva ta på sig ansvar för, kan skada Ambeas renommé. 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 kompensation till vissa kommuner. I den förvärvade verksamheten inom Aleris Omsorg i Norge pågår det även en utredning gällande vissa oegentligheter i förhållande till en leverantör. Denna typ av händelser kan påverka Bolagets anseende och i sin tur även begränsa antalet omsorgstagare som väljer Ambea inom ramen för ett valfritetssystem 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 olika svenska, norska och danska myndigheter med ansvar för att kontrollera, utöva tillsyn och administrera tillståndsgivningen inom de olika verksamhetsgrenar som Bolaget är verksamt inom. Bolaget granskas och

kontrolleras även av upphandlare med vilka Bolaget ingår avtal, som i allmänhet innehåller strikta bestämmelser och krav för tillhandahållandet av omsorgstjänster. Verksamheten granskas även i viss uträkning även av media. Bolaget måste 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 brister eller underbemanning, skulle Bolaget kunna bli föremål för vitesförelägganden, skadestånd, kontraktsviten, rennoméskada eller ytterst komma att förlora de avtal och/eller tillstånd som Bolaget behöver för att kunna bedriva sin verksamhet. Eftersom ramavtal och individuella kundkontrakt i Bolagets verksamhet inte i sig innebär en garanti för köp av tjänster eller placering kan kvalitetsbrister, även om ramavtalen eller kontrakten i sig inte sägs upp, ha en inverkan på volymen på inköp av Bolagets tjänster under sådana avtal och kontrakt. Uppsägningar av Bolagets avtal, särskilt i samband med kvalitetsbrister, skulle vidare kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att erhålla nya 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. Även den upphandlande part som Bolaget ingått avtal med övervakar att Bolaget uppfyller de vid upphandlingen uppställda kraven. Sådan övervakning och kvalitetskontroll av Bolaget kan vara kostsam och om Bolaget inte skulle leva upp till krav och förväntningar i uppföljnings- och kvalitetskontroller kan det i förlängningen leda till bland annat böter, vite, förlust av kundkontrakt och/eller tillstånd samt nackdelar vid kommande tillståndsprövning, och andra påföljder och 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 på 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 eller andra effekter av rättsliga och administrativa förfaranden och av utredningar av tillsynsmyndigheter 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.

Detta innefattar rättsliga åtgärder på grund av faktiska eller påstådda brister i omvårdnaden, 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 tillsynsansvarig myndighet, överträdelser av arbetsmiljö- och arbetskyddsbestämmelser eller till följd av förvärv. Inom ramen för Bolagets verksamhet kan det även uppkomma tvister med Bolagets leverantörer. För det fall Bolaget blir tvunget att betala böter, skadestånd eller erlagga annan kompensation till följd av rättsliga processer, utredningar och förfaranden kan det innebära betydande utgifter för Bolaget vilka kanske inte tagits höjd för genom avsättningar i Bolagets redovisning. 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 ej.

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 försenas. 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. Brister på tillståndssidan kan leda till sanktioner och anmälningar. Exempelvis har Ambea historiskt polisanmälts av Inspektionen för Vård och Omsorg ("IVO") till följd av att Bolaget saknat tillstånd att bedriva verksamhet vid tidigare ej tillståndspliktiga stödboenden samt ett vid den tidpunkten 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 det svenska valfrihetssystemet

Som huvudregel kommer Bolagets intäkter till allra största del från offentlig 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 ska myndigheter som huvudregel 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 kvalitetskriterier som den upphandlande myndigheten har angivit i upphandlingen.

Vid upphandling i Sverige 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, som baseras på ersättningsnivåer som årligen fastställs av kommunerna. Att ersättningsnivåerna fastställs på årlig basis innebär att ersättningarna kan variera från år till år och medför mindre förutsägbarhet för Bolaget. 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 upphandling eller inte kan bero på flera faktorer, dels vilka omständigheter den upphandlande myndigheten tillmäter betydelse, dels hur Bolaget i sin anbudsgivning sätter pris- och kvalitetsnivåer. I varje anbudsförfarande 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. Om inte Ambea framgångsrikt lyckas framhålla sin förmåga att uppnå kvalitets- och upphandlingskraven (till exempel med avseende på den faktiska omsorgsverksamheten, miljö, sociala eller arbetsrättsliga skyldigheter), 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 beläggningssgaranti, 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. 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, främst kortsiktiga sådana, som saknar indexklausuler av sådant slag. Vidare kan indexklausulerna inte beakta och kompensera för alla tänkbara framtida scenarier.

Om Bolaget inte kan uppnå den intäcks- eller kostnadsstruktur som har prognostiserats, till exempel på grund av en långsammare beläggningstakt för nyöppnade boenden eller felaktiga antaganden i övrigt, bristande kvalitet vid utförandet av sina tjänster, försämrat rykte eller av annat skäl, kan Bolagets lönsamhet under det relevanta kontraktet komma att reduceras. 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 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. Bolaget är därmed exponerat för risker kopplade till hyresavtal. I takt med att Bolagets verksamhet i egen regi ökar och nya boenden öppnas, kommer Bolaget även att ingå fler hyresavtal, vilket ökar Bolagets exponering mot risker kopplade till hyresavtalen. Den mest betydande risken består i att hyresavtalen ingås med långa löptider, i regel längre än löptiderna i Bolagets kundkontrakt. Flertalet av Bolagets hyresavtal innehåller 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.

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 hyreskostnads-

ökningar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Bolaget är vidare 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 avståenden från besittningsskyddet från omsorgstagare eller om inte sådana avståenden 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 är exponerat för risker kopplade till ökad tillväxt inom omsorgsverksamhet som bedrivs i egen regi

Bolagets omsorgsverksamhet bedrivs i egen regi och genom entreprenad. Verksamhet i egen regi bedrivs i lokaler som Ambea hyr eller äger och innebär att Ambea ansvarar för beläggningen av platser, medan entreprenadformen bygger på fleråriga driftavtal med kommuner som uppdragsgivare. I linje med Bolagets tillväxtstrategi har Bolagets andel av verksamheten som bedrivs i egen regi ökat betydligt, dels genom uppförande av nya boenden och dels genom förvärv. Nettoomsättningen inom egen regi uppgick 2018 till 4 166 MSEK, en tillväxt om 11 procent jämfört med föregående år, och motsvarade 69 procent av den totala omsättningen för året. Den ökade graden av verksamhet som bedrivs i egen regi medför risker för bolaget, dels i form av beläggningsrisk och dels i form av ökad exponering mot risker kopplade till hyresavtalen (se vidare *”Ambeas hyresavtal har löptider som skiljer sig från Bolagets kundkontrakt och Bolaget är exponerat mot risker förknippade med hyresavtalens förfallostruktur och besittningsskydd”*).

Platserna på Bolagets boenden som drivs i egen regi erbjuds kommuner och stadsdelar som köper efter behov. När Bolaget öppnar nya boenden finns en risk att de inte är fullbelagda från start eller att beläggningsgraden inte tilltar enligt Bolagets förväntningar och prognoser. 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. Vissa

kundkontrakt uppställer även villkor om lägsta tillåtna beläggningsgrad för att Bolaget ska kunna fortsätta att bedriva tjänsterna under kontraktet. Om Bolaget inte kan uppfylla åtaganden avseende beläggning eller 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.

Efterfrågan på Bolagets omsorgstjänster påverkas av förutsättningarna i lokala geografiska områden. Beläggningen på Bolagets boenden kan därmed, kortsiktigt, påverkas negativt av lokal överkapacitet, till exempel till följd av att Bolaget och andra aktörer öppnar nya boenden samtidigt eller erbjuder platser inom liknande omsorgsverksamhet inom samma område.

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 ägd av Ambea 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 verksamhetsutövaren upphör att tillhöra Koncernen blir Ambea tvunget att söka nytt tillstånd. Nämnda 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.

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 "Klara" bedrivs bemanningsverksamhet med avseende på 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. Det finns även en risk att de marknadsmässiga förutsättningarna 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 och kräva att Bolaget behöver introducera nya affärsmodeller. Ett sådant exempel är Ambeas uthyrning av vårdpersonal till kommuner, landsting och privata vård- och omsorgsbolag, som momsbeläggs från och med den 1 juli 2019 till följd av ett beslut från den Högsta förvaltningsdomstolen och nya riktlinjer från Skatteverket.

Behovet av bemanning inom Bolagets bransch tillgodoses regelmässigt av både anställda och uppdragstagare. Ambeas bemanningspersonal är i regel inte anställda av Bolaget utan utgör självständiga uppdragstagare. Beroende på omfattningen och varaktigheten av engagemanget hos sådana uppdragstagare kan dessa dock 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. Det pågår exempelvis en rättstvist i Norge som rör huruvida konsulenter ska anses vara anställda eller uppdragstagare. Om dessa anses vara anställda kan detta medföra skattemässiga effekter, såsom en skyldighet för Bolaget att betala sociala avgifter. Inom Ambea pågår vidare ett arbete med att minska andelen självständiga uppdragstagare. Omställningen från självständiga uppdragstagare till fler anställda kan innebära dels ökade löner och i förlängningen kostnader som inte kortsiktigt kan kompenseras för i prissättningen, dels svårigheter att identifiera kompetenta medarbetare, vilket kan påverka både Bolagets verksamhet och finansiella resultat negativt.

Ovanstående faktorer skulle kunna påverka Bolagets lönsamhet samt 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

Bolaget är till stor del beroende av kompetensen och erfarenheten hos, samt insatserna från, koncernledningen och andra chefer. Den befintliga expertisen 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 med ett stort antal 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, 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.

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 pensionsförpliktelserna. 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.

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. Med undantag för de kollektivavtal som en del av Ambeas svenska medarbetare omfattas av som löper tills vidare med en uppsägningstid om tre månader, löper samtliga kollektivavtal som Ambeas svenska, norska och danska medarbetare omfattas av på bestämd tid med slutdatum under 2020 eller 2021. När befintliga avtal löper ut eller sägs upp finns det en risk att arbetsgivarorganisationerna inte kommer att kunna träffa nya kollektivavtal med tillfredsställande villkor, vilket kan leda till långvariga förhandlingar, arbetsnedläggelser, strejk eller 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.

Det finns även en risk att arbetsrättsliga tvister uppstår inom ramen för Ambeas verksamhet. Sådana tvister kan exempelvis uppkomma med anledning av att självständiga uppdragstagare anser att de ska anses som anställda istället för självständiga uppdragstagare, se vidare ”– Ambea är exponerat mot risker och trender för bemanning och uthyrning av personal”. Medarbetare kan vidare utsättas för våld och hot från omsorgstagare inom ramen för Bolagets löpande verksamhet vilket kan leda till tvister riktade mot Ambea som arbetsgivare.

Om ovan nämnda händelser inträffar skulle detta kunna inverka på Bolagets sätt att driva dess verksamhet, leda till försenade omstruktureringar, renomméskada eller oförutsedda lönekostnader och löneförmåner som Bolaget kanske inte kan kompensera för i kundavtalen, vilket 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, däribland dataskyddsförordningen ("GDPR"), den svenska patientdatalagen, den norska helseregisterloven och den danska databeskyttelseloven. Det uppställs bland annat krav på integritetsskydd för enskilda och att det ska finnas 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 vidare 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. Felaktig personuppgiftshantering kan leda till ökade kostnader för regelefterlevnad, skadeståndskrav, böter, renomméskador och förlust av avtal, omsorgstagare och affärsmöjligheter.

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 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 tilläggsköpeskillningar eller annat.

Vidare kan integrationen av förvärv innebära flertalet risker och operationella utmaningar för Ambeas verksamhet, inklusive allokering av betydande interna resurser, affärsrisker, skatterisker, behov av ökad supportfunktion och arbete med kvalitetssystem, 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 försäkringsskydd kan vara otillräckligt och dess premier kan komma att stiga

Bolaget har ansvarsförsäkring och annat försäkringsskydd som syftar till att täcka brister i omvårdnaden 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 skyldigt 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 följden att Bolaget blir ersättningsskyldigt eller väsentliga höjningar av försäkringspremier, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

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 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. Den nya redovisningsstandarden för redovisning av leasing, IFRS 16 Leases, som tillämpas av Ambea sedan den 1 januari 2019, påverkar redovisningen av Ambeas leasingavtal och redovisningssystem. IFRS 16 innebär att Bolaget numera redovisar avskrivningskostnader för hyrda tillgångar och räntekostnader för den relaterade leasingkulden. Tidigare skedde ingen redovisning av den hyrda tillgången eller den relaterade skulden. IFRS 16 innebär att resultaträkningen belastas med avskrivningar. Påverkan från IFRS 16 förväntas öka i takt med att Bolaget ingår fler långa hyreskontrakt som en del av expansionen av Bolagets verksamhet i egen regi. Den nya redovisningsstandarden har även en väsentlig effekt på ett antal nyckeltal för Ambea, bland annat lönsamhet och kapitalstruktur.

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 2018 uppgick Bolagets goodwill till 70 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 minst årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Om Ambea måste göra en nedskrivning 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 resultat och finansiella ställning negativt

Ambeas huvudsakliga lånefinansiering består av ett så kallat revolving and bridge facilities agreement ("Kreditavtalet") enligt vilket Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Sweden AB och Nordea Bank Abp, filial i Sverige tillhandahåller kreditfaciliteter om totalt 5 700 MSEK ("Kreditfaciliteterna"). I samband med Erbjudandet avser Ambea att återbetala den del av Kreditfaciliteterna som består av en så kallad bridge facility om totalt 1 200 MSEK. Om Erbjudandet inte blir fulltecknat och Bolaget inte kan genomföra återbetalningen enligt plan kan det resultera i ökade räntekostnader, en för Bolaget ogynnsam skuldsättningsgrad, samt en negativ inverkan på Bolagets finansiella handlingsutrymme, till exempel med avseende på förvärv.

Till följd av vissa villkor i Kreditavtalet kan Kreditfaciliteterna 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 eller avyttringar av tillgångar i strid med Kreditavtalet. 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 kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Därutöver kan begränsningarna i Kreditavtalet 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 möjligheten 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 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 valutakursrisk

Valutakursrisk är risken för att valutakursfluktuationer ska få en negativ effekt på resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Bolaget rapporterar i svenska konor, som även är den valuta som Bolaget huvudsakligen presenterar. Valutakurs exponering sker i samband med att tjänster och produkter köps eller säljs i andra valutor än respektive dotterbolags lokala valuta samt vid omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar till svenska kronor. Ambeas norska och danska verksamhet ger upphov till kassaflöden i andra valutor än svenska kronor. Ambea är främst utsatt för ändringar i valutorna NOK och DKK i förhållande till SEK. Valutakursfluktuationer kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och resultat.

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, Norge och Danmark. Bolaget har tidigare varit föremål för skatterevisioner och upptaxeringar, primärt hänförliga till Bolagets hantering av mervärdesskatt. Under 2018 har Bolaget fått ett beslut från Skatteverket om höjd beskattning till följd av Bolagets hantering av moms för tidigare år, uppgående till 12 MSEK inklusive skattetillägg. Dessa momskostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader i samband med börsnoteringen 2017. Bolaget har överklagat Skatteverkets beslut och

avvaktar vidare prövning i ärendet. Se även ”– Ambea är exponerat mot risker och trender för bemanning och uthyrning av personal” för information om risken att Ambea kan behöva erlagga sociala avgifter för vissa uppdragstagare.

Vidare bedriver Koncernen generellt sett 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 debitera mervärdesskatt på tillhandahållandet av Bolagets tjänster. Bolaget bedömer att detta skulle kunna leda till väsentligt minskade intäkter. Högsta förvaltningsdomstolen har under 2018 funnit att mervärdesskatt ska utgå på in- och uthyrning av vårdpersonal. Skatteverket kommer att tillämpa avgörandet fr.o.m. den 1 juli 2019. Avgörandet kan påverka intäkter och lönsamheten för vissa segment inom Koncernen och medföra ökade kostnader för Koncernen.

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 granskningar, 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.

Per 31 mars 2019 uppgick Bolagets aktiverade uppskjutna skattemässiga underskottsavdrag till 129 MSEK. Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning 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.

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 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 på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen

Kursen på aktier och Teckningsrätter kan vara volatil

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Kursen på Ambeas aktier och Teckningsrätter kan fluktuera betydligt bland annat till följd av resultatförändringar avseende Ambea och dess konkurrenter eller fluktuationer i de allmänna förhållandena inom Ambeas bransch, förändringar i värdepappersanalytikerns uppskattningar av Ambeas resultat, investerarens uppfattning om Erbjudandets effekter på Ambea och dess aktieägare, potentiella eller faktiska blockförsäljningar av aktier på marknaden eller blankning av aktier, volatiliteten på marknaden i dess helhet eller investerarens uppfattning om Ambeas branscher och konkurrenter, informationsgivning från Ambea eller dess konkurrenter rörande väsentliga avtal, förlust av viktiga kunder, rekrytering eller förlust av nyckelpersoner, nya lagar och förordningar samt, det allmänna ekonomiska läget och läget på finansmarknaderna. Därutöver har värdepappersmarknaderna upplevt betydande pris- och volymsvängningar de senaste åren. Sådana framtida svängningar kan påverka kursen på Ambeas aktier negativt utan hänsyn till Koncernens resultat eller finansiella ställning. Det finns därför en risk att investerare inte kan få tillbaka det satsade kapitalet. Därutöver kan kursen på aktier och Teckningsrätter påverkas negativt om Ambeas största aktieägare eller andra aktieägare avyttrar betydande mängder aktier eller om det kan uppfattas att en sådan avyttring kan ske. Kursen på Ambeas aktier kan också påverkas negativt av i vilken utsträckning befintliga aktieägare tecknar nya aktier i Företrädesemissionen samt av försäljning i marknaden av de aktier som inte tecknats genom utövande av Teckningsrätt.

Det finns en risk att en aktiv handel i Teckningsrätter inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Ambea räknar med att Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 22 maj 2019 till och med 3 juni 2019. Ambea kommer inte att ansöka om att Teckningsrätterna tas upp till handel på någon annan reglerad marknad. Det finns en risk att en aktiv handel i Teckningsrätterna inte utvecklas under denna period eller att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas. Priset på Teckningsrätterna kommer också att vara avhängigt bland annat kursutvecklingen för utestående aktier och kan bli föremål för större prisvolatilitet än priset för sådana aktier.

Teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

Ambeas större aktieägare ACTR Holding och ACTOR SCA har förbundit sig att teckna sammanlagt cirka 50,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att aktieägarna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsåtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Ambeas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier och aktieägare som inte utnyttjar sina Teckningsrätter riskerar utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier till teckningskursen. Ingen compensation kommer att utgå till innehavare vars Teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina Teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina Teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Ambea utspädda.

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 Företrädesemissionen att kunna utöva ett betydande inflytande över Ambeas verksamhet och ha möjlighet att påverka frågor som kräver aktieägarnas godkännande efter Företrädesemissionen

Efter att Företrädesemissionen genomförts kommer Huvudägaren att äga cirka 50,2 procent av aktierna och rösterna i Ambea (förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad). 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 ökning 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.

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 deltagande 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.

Valutakursskillnader kan ha en negativ inverkan på innehav och lämnade utdelningar

Eventuella framtida utdelningar kommer att utbetalas i svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till aktuell utländsk valuta kan därför vid växling till lokal valuta minska värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning.



Inbjudan till teckning av aktier i Ambea

Härmed inbjuds aktieägarna i Ambea att med företrädesrätt teckna nya aktier i Ambea i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Den 21 januari 2019 genomfördes Ambeas förvärv av Aleris omsorgsverksamheter i Sverige, Norge och Danmark för en köpeskilling om cirka 2,6 MDSEK på skuldfri basis. Genom förvärvet blev Ambea den största aktören inom omsorgstjänster i Skandinavien baserat på Ambeas och Aleris omsorgsverksamheters kombinerade omsättning.

Förvärvet finansierades med befintliga kreditfaciliteter, samt en ny säkerställd bankfinansiering från Danske Bank, DNB och Nordea. I samband med förvärvet aviserades avsikten att föreslå aktieägarna i Ambea att besluta om en nyemission, i syfte att återbetala den del av förvärvsfinansieringen som utgör bryggfinansiering och reducera Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål. Som ett led i detta beslutade Ambeas styrelse, den 15 april 2019, villkorat av årsstämans godkännande, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. De slutliga villkoren för Företrädesemissionen fastställdes av styrelsen den 9 maj 2019. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes av Ambeas årsstämman den 16 maj 2019.

Företrädesemissionen kan innebära en ökning av Ambeas aktiekapital med högst 674 173,13 SEK genom utgivande av högst 27 001 440 nya aktier. Ambeas befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya Ambea-aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna med företrädesrätt är den 20 maj 2019. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning av aktier ska ske från och med den 22 maj 2019 till och med den 5 juni 2019, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Ambea och i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare har företrädesrätt att teckna två (2) nya Ambea-aktier för var femte (5) befintlig Ambea-aktie som innehas. Teckningskursen har fastställts till 45 SEK per ny Ambea-aktie, vilket innebär att Ambea kommer tillföras cirka 1 215 MSEK före emissionskostnader.¹⁾ De nya Ambea-aktierna medför samma rättigheter som de nuvarande Ambea-aktierna.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 28,5 procent²⁾ men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Teckningsåtaganden

Ambeas större aktieägare ACTOR SCA och ACTR Holding, som tillsammans innehar cirka 50,1 procent av aktierna och rösterna i Ambea, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden motsvarar cirka 50,2 procent av det totala antalet nya Ambea-aktier.

Stockholm, den 21 maj 2019

Ambea AB (publ)
Styrelsen

1) Emissionslikviden är baserad på ett totalt antal Ambea-aktier om 67 503 602, det vill säga exklusive Ambeas egna innehav om 112 954 aktier. Sammanlagt förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 25 MSEK.

2) Utspädningseffekt baseras på ett totalt antal Ambea-aktier om 67 503 602.

Bakgrund och motiv

Den 16 oktober 2018 offentliggjordes att Ambea ingått avtal om att förvärva Aleris Omsorg. Förvärvet slutfördes den 21 januari 2019, efter att Bolaget erhållit godkännande från berörda konkurrensmyndigheter, till en köpeskilling om cirka 2,6 MDSEK på kassa- och skuldfri basis per tillträdesdagen. Förvärvet gör Ambea till den största aktören inom omsorgstjänster i Skandinavien baserat på Ambeas och Aleris Omsorgs kombinerade omsättning¹⁾. Ambea driver via varumärkena Vardaga, Nytida, Stendi, Altiden och Klara, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, äldreomsorg inklusive hemtjänst samt bemanningstjänster. Verksamheten bedrivs i både egen regi och på entreprenad.

Genom förvärvet av Aleris Omsorg skapades en stabil plattform för framtida organisk tillväxt och betydande möjligheter till såväl direkta kostnadssynergier som operationella förbättringar. Utöver direkta kostnadssynergier och identifierade operationella förbättringar bedömer Ambea att det finns ytterligare effektiviseringar som förväntas realiseras under kommande två till tre år.

De förväntade direkta kostnadssynergierna uppgår till totalt 90 MSEK per år, varav hälften förväntas uppnås 2019 och resterande del 2020. Identifierade operationella förbättringar förväntas uppgå till 30 MSEK per år, vilka beräknas realiseras under 2020. Integrationskostnader relaterade till förvärvet beräknas uppgå till totalt 100 MSEK, varav majoriteten förväntas redovisas under 2019.

Förvärvet finansierades med bankfinansiering om totalt 2,6 MDSEK, varav 1,2 MDSEK utgjordes av en bryggfinansiering som avses återbetalas genom förevarande nyemission. Företrädesemissionen är därmed ett led i att reducera Ambeas skuldsättningsgrad (nettoskuld / justerad EBITDA) för att nå Bolagets långsiktiga finansiella mål om en skuldsättningsgrad som ej överstiger 3,25 gånger justerad EBITDA. Likviden från Företrädesemissionen kommer i sin helhet att användas till att återbetala del av bankfinansieringen som beskrivs ovan.

Styrelsen för Ambea är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Ambea försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, den 21 maj 2019

Ambea AB (publ)
Styrelsen

1) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Ambeas samt Aleris Omsorgs verksamheter och för Ambeas största konkurrenter inom Ambeas marknad. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.

Villkor och anvisningar

Den som på avstämningsdagen den 20 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Ambea äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Ambea en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie i Ambea. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid fem (5) Teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 27 001 440 nya aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 40 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 28,5 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna i Ambea emitteras till en teckningskurs om 45 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen, då Euroclear Sweden fastställer vilka aktieägare som äger rätt att erhålla Teckningsrätter, är den 20 maj 2019. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Erbjudandet från och med den 17 maj 2019. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Erbjudandet är den 16 maj 2019.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 22 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 5 juni 2019. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 5 juni 2019 eller säljas senast den 3 juni 2019 för att inte förfalla utan värde.

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Ambeas räkning förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det totala antalet nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (med undantag för QIBs som agerar i enlighet med de förfaranden som beskrivs nedan), Australien, Hong Kong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Singapore, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda Teckningsrätter eller nya aktier, inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 SEK kommer att utbetalas på

begäran. Danske Bank avser att försöka genomföra sådan försäljning under perioden från och med den 22 maj 2019 till och med den 3 juni 2019 förutsatt att det finns köpare på marknaden.

USA

Värdepappren har inte och kommer inte att registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller någon annan jurisdiktion i USA och Värdepappren får inte utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillgängligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med någon tillämplig värdepapperslagstiftning i någon delstat eller någon annan jurisdiktion i USA. Följaktligen riktar inte Ambea Erbjudandet till USA, med undantag för till QIBs som agerar i enlighet med de förfaranden som beskrivs nedan, och ingen del av Prospektet eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel utgör eller kommer att utgöra, eller vara en del av, ett erbjudande eller en inbjudan att teckna, eller ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna några Värdepapper i USA.

Med vissa undantag får varken Prospektet eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel skickas till aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA. Banker och andra förvaltare som förvaltar aktier åt aktieägare i Ambea vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka detta Prospekt eller någon förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel till aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA utan att först ha erhållit Ambeas skriftliga godkännande.

Aktieägare vars adress ligger i, eller som bor i eller befinner sig i USA kommer tillåtas använda sina rättigheter att teckna nya aktier enligt Erbjudandet enligt Prospektet endast om personen är en QIB och undertecknar och till Ambea återsänder ett vederbörligen ifyllt så kallat investor representation letter i det format som Ambea tillhandahållit. Det så kallade investor representation letter kommer kräva att varje sådan QIB utfäster och godkänner, bland annat att (i) personen är en QIB och (ii) personen endast kommer erbjuda, teckna, utnyttja, pantsätta, sälja, återförsälja, bevilja, leverera eller på annat sätt överföra de nya aktierna genom transaktioner som är undantagna från, eller inte föremål för, registreringskraven i Securities Act och som efterlever värdepapperslagstiftningen i relevant delstat. Det så kallade investor representation letter kommer innehålla ytterligare skriftliga utfästelser, överenskommelser och erkännanden hänförliga till,

bland annat, överlåtelsebegränsningarna som är tillämpliga på de nya aktierna. Varje sådan QIB vars innehav är förvaltarregistrerat genom en bank eller annan förvaltare ska tillse att den relevanta banken eller annan förvaltare inkommer med ett så kallat investor representation letter på dennes vägnar.

Varje person som förvärvar eller tecknar Teckningsrätter eller nya aktier och som inte är en QIB som har skickat ett så kallat investor representation letter till Ambea kommer genom att acceptera att ta emot Prospektet eller den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedeln eller genom att godta leverans av Teckningsrätter eller nya aktier anses ha förklarat, garanterat och godtagit att personen inte är, och vid tiden för förvärv eller teckning av Teckningsrätter eller nya aktier inte kommer vara, bosatt i eller befinna sig i USA eller agerar på en icke-diskretionär basis till förmån för eller på uppdrag av en person som befinner sig i eller är bosatt i USA eller på en sådan persons vägnar.

Förtryckta emissionsredovisningar eller anmälningssedlar skickade från eller poststämplade i USA kommer anses vara ogiltiga och alla som tecknar nya aktier och vill förvara de tecknade aktierna i registrerad form måste tillhandahålla en adress utanför USA för registrering av de nya aktierna.

Varje person i USA som inte är en QIB och som erhåller en kopia av Prospektet eller en förtryckt emissionsredovisning eller anmälningssedel är skyldig att bortse från denna. Följaktligen kan investerare som inte är QIBs inte delta i Erbjudandet, teckna nya aktier eller utöva Teckningsrätter, och anmälningssedlar eller andra dokument som krävs för att delta i Erbjudandet från sådana investerare kommer inte att accepteras av Ambea eller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners. I samband med Erbjudandet kommer Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners inte att utföra några transaktioner eller få till stånd eller försöka få till stånd förvärv eller försäljning av några värdepapper i eller till USA. Ett erbjudande av Värdepapper till berättigade aktieägare i USA kommer Ambea vara ensamt ansvarig för.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 22 maj 2019 till och med den 3 juni 2019 under handelsbeteckningen (ticker) AMBEA TR (ISIN: SE0012673523). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja sina Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära

som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. Observera att för att kunna köpa eller sälja Teckningsrätter måste innehavaren ha ett LEI- eller NID-nummer, se vidare under ”*Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter – Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter*” nedan.

Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 22 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 juni 2019 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- senast den 3 juni 2019 sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande av Bolaget senast den 5 juni 2019. En teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkalllig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter kan ske genom två olika metoder:

- Önskar man utnyttja samtliga Teckningsrätter, kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, dvs. den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. I detta fall måste man betala den exakta summan på bankgiroavin. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank genom girering. Betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 5 juni 2019 klockan 15.00.

- Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter” används om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningssedeln ska vara Danske Bank tillhanda senast den 5 juni 2019 klockan 15.00.

Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter” finns tillgänglig på Ambeas hemsida, www.ambea.se, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under ”*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*” ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter” och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 5 juni 2019 klockan 15.00.

Anmälningssedeln skickas via brev eller fax till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av Teckningsrätter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot tills dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 11 juni 2019. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTA att bokas om till nya aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden från och med den 22 maj 2019 till och med den 18 juni 2019 under handelsbeteckningen (ticker) AMBEA BTA (ISIN: SE0012673531). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av Teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget utan stöd av Teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka mer information på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt på Danske Banks hemsida (www.danskebank.com/EMIR) där man också kan hitta godkända institutioner som utfärdar LEI. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av Teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 22 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel, vari dock endast den senaste daterade anmälningssedeln som kommit Danske Bank tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter" finns tillgänglig på Ambeas hemsida, www.ambea.se, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Anmälningssedeln ska skickas via brev eller fax till:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Danske Bank tillhanda senast den 5 juni 2019 klockan 15.00. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionen på utskickad teckningsbekräftelse.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Om du har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (Investeringsparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska du kontrollera med din förvaltare om och hur du kan teckna aktier i Erbjudandet.

Tilldelning

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Erbjudandets högsta belopp ska ske enligt följande:

- I första hand till dem som tecknat nya aktier med stöd av Teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare nya aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till det antal nya aktier som sådana personer har tecknat i Erbjudandet med stöd av Teckningsrätter.
- I andra hand till dem som anmält sig för teckning av nya aktier utan stöd av Teckningsrätter.
- I den mån teckning av aktier inte kan ske enligt ovan, ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 12 juni 2019. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelning av nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 19 juni 2019.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Ambea omkring den 12 juni 2019.

Handel i nya aktier

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i nya aktier tecknade med och utan stöd av Teckningsrätter beräknas infalla omkring den 25 juni 2019.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Erbjudandet. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Ambea att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran.

Danske Bank är emissionsinstitut för Erbjudandet, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betraktar tecknaren som kund hos Danske Bank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Danske Bank om Danske Bank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Danske Bank inte betraktar tecknaren 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. Tecknare ansvarar därmed själv för att de har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar sig i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Danske Bank-koncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank-koncernen. 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 och organisationer med vilka bolag i Danske Bank-koncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Danske Banks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Danske Bank genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden.

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, 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 Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners har 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, baserat på tillgänglig publik information, om ej annan grund för jämförelsen anges.

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

I samband med noteringen av Ambea på Nasdaq Stockholm inhämtade Ambea en marknadsundersökning från ett oberoende konsultföretag. Sedan dess utgår Ambea från andra källor, enligt vad som angivits ovan, som grund för bransch – och marknadsinformation. Mot bakgrund av detta kan uppskattningar i förevarande Prospekt avvika från de uppskattningar som angavs i det prospekt som upprättades i samband med Ambeas notering.

Introduktion till Ambeas marknad

Ambea har verksamhet inom den svenska, norska och danska omsorgsmarknaden inom funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg. Ambeas marknad i de tre länderna uppgick 2017 totalt till cirka 426 MDSEK.

Ambeas svenska verksamhet inriktas främst mot omsorg i boenden samt relaterade tilläggstjänster, vilket innefattar utvalda områden inom de tre huvudsakliga marknadssegmenten på den svenska omsorgsmarknaden: funktionsnedsättning enligt lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade ("LSS"), individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg ("**Ambeas Svenska 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 innefattar äldreomsorg. De områden Ambea valt att inte fokusera på inkluderar personlig assistans och asylboende och följligen ingår dessa områden inte i Ambeas Svenska Marknad. Ambeas Svenska Marknad karakteriseras av begränsad risk för konkurrerande alternativ samt krav på komplexa verksamheter, vilket skapar höga inträdesbarriärer relativt de områden som Bolaget

valt att inte fokusera på. I samband med Ambeas förvärv av Aleris Omsorg utökades Bolagets tjänsteutbud till att även innehålla hemtjänst inom äldreomsorg i ett fåtal kommuner, vilket för Ambea innebär en större adresserbar marknad och därmed utökade tillväxtpotentialer. I Sverige bedriver Ambea även verksamhet inom både bemanning och utbildning inom vård och omsorg. Då detta inte är Ambeas huvudverksamhet inkluderas inte marknaderna för denna verksamhet i Ambeas Svenska Marknad.

Ambeas marknad för omsorgstjänster i Norge ("**Ambeas Norska Marknad**") innefattar följande huvudsakliga marknadssegment: funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, äldreomsorg samt brukarstyrd personlig assistans ("**BPA**"). Den norska marknaden för funktionsnedsättning inkluderar korttids- och långtidsboenden samt daglig verksamhet för individer i åldersgruppen 0–65 år. Marknaden för individ- och familjeomsorg består av hem för vård eller boende ("**HVB-hem**"), öppenvård och fosterhem för barn och ungdomar samt HVB-hem, stödboende, öppenvård och behandling för vuxna. Marknaden för äldreomsorg består av äldreboenden samt hemtjänst genom förvärvet

av Aleris Omsorg, medan marknaden för BPA innefattar individer inom alla åldersgrupper som har behov av personlig assistans.

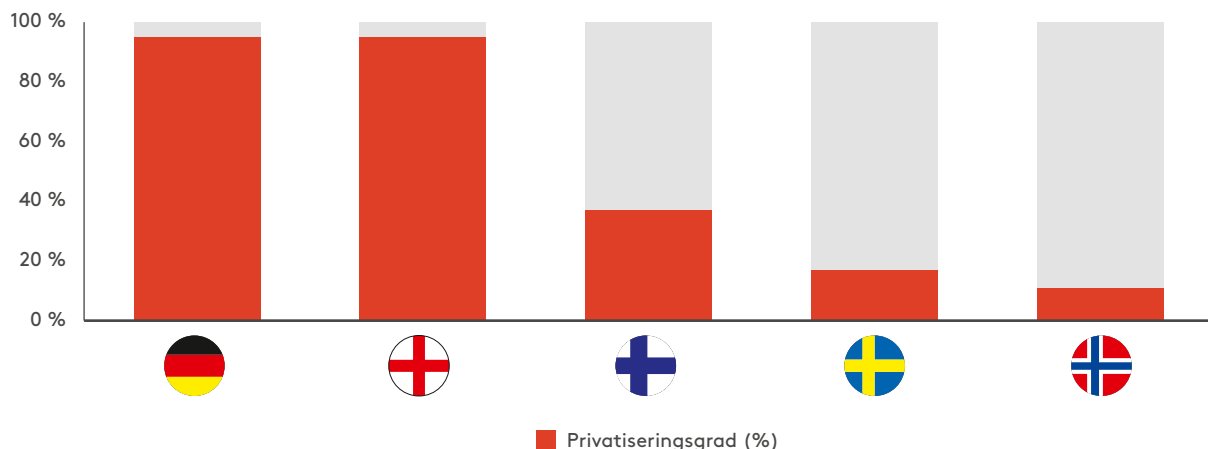
Ambeas marknad för omsorgstjänster i Danmark ("Ambeas Danska Marknad") innefattar följande huvudsakliga marknadssegment: funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg inklusive hemtjänst. Den danska marknaden för funktionsnedsättning inkluderar korttids- och långtidsboenden samt daglig verksamhet. Marknaden för individ- och familjeomsorg består av omsorgsboende för vuxna och barn/unga, öppenvård samt behandling för vuxna. Marknaden för äldreomsorg består av äldreboenden och hemtjänst.

Ambeas omsorgsmarknad är idag reglerad av ett flertal lagar. Dessa beskrivs i avsnittet "Regulatorisk översikt".

Trender inom omsorgsmarknaden

Andelen privata utförare inom omsorgsmarknaden i Sverige och Norge har ökat under de senaste åren. Den svenska totala omsorgsmarknaden för privata aktörer har exempelvis under perioden 2011 till 2017 ökat från 19 procent till 22 procent.¹⁾ Detta förklaras av brist på offentliga 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 och Norge. I ljuset av de omständigheter som redogörs för nedan bedömer Bolaget att privatiseringsgraden kommer att fortsätta öka framöver.

Figur 1. Privatiseringsgrad inom äldreboenden i utvalda europeiska länder för både vinst- och icke vinstdrivande privata aktörer



Källa: Statistisches bundesamt, NHS, Terveiden ja Hyvinvoinnin Laitos, Statistiska centralbyrån, Statistisk Sentralbyrå.
Notera: Privatiseringsgrad för äldreboenden i Tyskland 2015, England och Finland 2016 samt Sverige och Norge 2017.

Politisk diskussion om vinster i välfärden

Området för offentligt finansierade omsorgstjänster har under de senaste åren varit föremål för omfattande politisk diskussion, vilket har medfört att utredningar tillsatts och att viss reglering tillkommit. Den så kallade välfärdsutredningen i Sverige har gett upphov till en omfattande diskussion gällande ökad tillståndsplikt och begränsningar av, eller återinvesteringskrav för, vinster inom välfärden. Under senare tid har regleringar förbättrat förutsättningarna för privata aktörer att bedriva verksamhet inom skola och omsorg i Sverige. I juni 2018 röstade den svenska riksdagen nej till ett framlagt förslag om vinsttak för aktörer som bedriver

verksamhet inom skola och omsorg. I januari 2019 antogs Januariöverenskommelsen mellan Socialdemokraterna, Liberalerna, Centerpartiet och Miljöpartiet de gröna som bland annat innebär att regeringen inte kommer driva eller arbeta vidare med förslag om vinstförbud eller andra förslag med syftet att införa vinstbegränsningar för privata aktörer i välfärden under innevarande mandatperiod.²⁾ I maj 2018 röstade även Stortinget i Norge nej till ett förslag från Arbeiderpartiet, Senterpartiet och Sosialistisk Venstreparti om att förbjuda privata vinstdrivande aktörer inom ungdomsomsorg.³⁾

1) Statistiska centralbyrån.

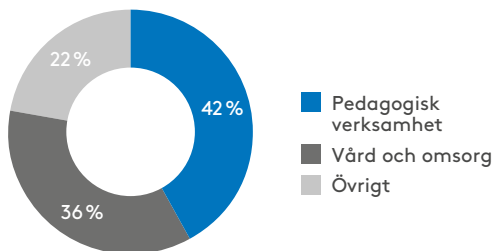
2) Socialdemokraterna, "Socialdemokraterna – Utkast till sakpolitisk överenskommelse mellan Socialdemokraterna, Centerpartiet, Liberalerna och Miljöpartiet de gröna". Innevarande mandatperiod sträcker sig till 2022.

3) Stortinget, "Representantforslag om et offentlig og ideelt drevet barnevern", 2018.

Brist på offentliga resurser

För att motverka kommuners brist på offentliga resurser och kostnadsökningar försöker kommuner i Sverige, Norge och Danmark balansera ekonomin och effektivisera sin verksamhet, bland annat inom vård och omsorg. I exempelvis Sverige utgjorde vård och omsorg 36 procent av de totala utgifterna i Sveriges kommuners budget för 2017. Pedagogisk verksamhet utgjorde 42 procent av de svenska kommunernas budget för 2017, vilket betyder att endast 22 procent återstår för kommunernas övriga verksamheter.¹⁾ I Sverige har samtidigt sammanlagt 58 kommuner höjt skattesatsen under 2019 för att finansiera budgetunderskott.²⁾ Ambea bedömer att behovet av omsorgstjänster i Sverige såväl som Norge och Danmark kommer att öka på grund av den underliggande marknadstillväxten, vilket i kombination med den rådande platsbristen³⁾ ökar kommunernas driftskostnader ytterligare.

Figur 2. Kommunernas budget i Sverige 2017



Källa: Sveriges Kommuner och Landsting.

Enligt statistik från kommun- och landstingsdatabasen skiljer sig kommunernas omsorgskostnader per omsorgstagare avsevärt i Sverige. 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 i Sverige.

Ökat behov av specialiserad omsorg

Antalet individer med mer komplicerade 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 skälig kostnad. I exempelvis Sverige beror detta bland annat också på att mindre kommuner ej tillåts att upphandla tjänster från varandra i syfte att skapa skal fördelar.⁴⁾ Detta skapar i sig en fördel för större nationella privata utförare, som besitter både skal fördelar och kompetens inom mer krävande omsorgstjänster. För att kunna tillgodose omsorgstagarnas behov väljer kommunerna i allt ökande utsträckning att utnyttja de privata vårdaktörernas kompetens och således samtidigt sänka sina kostnader.

Ökade kvalitetskrav

Diskussionerna om kvaliteten i den svenska, norska och danska omsorgen har tagit allt större utrymme i politiken sedan 1990-talet. Detta har medfört regulatoriska förändringar. Exempelvis infördes LSS i Sverige år 1994, vilken ger individer som omfattas av lagen rätt till stöd för att kunna leva ett så självständigt liv som möjligt. I Sverige infördes även Lex Sarah år 1999 för att öka kraven på kontroll och höja rapporteringskraven kring missförhållanden inom omsorgsverksamhet. I Danmark formulerades en nationell strategi för kvalitetsutveckling inom omsorgstjänster 1993.⁵⁾ Även Norge har vidtagit ett flertal åtgärder för att förbättra kvaliteten i omsorgsmarknaden. Som en konsekvens av kommunernas svårigheter att tillhandahålla kvalitativ och specialiserad vård i Norge infördes exempelvis Samhandlingsreformen år 2012 i syfte att bland annat stärka kvaliteten och kompetensen inom omsorgstjänster.⁶⁾

De ökade myndighets- och kvalitetskraven är utmanande för både de offentliga och de mindre privata aktörerna som redan är finansiellt pressade. Större privata aktörer har däremot en fördel av att ha specialiserad personal samt processer och system för att uppfylla ökade kvalitetskrav. Utöver ökade myndighetskrav, bedömer Ambea även att omsorgstagarna och deras anhöriga ställer högre krav på kvalitet.

- 1) Sveriges Kommuner och Landsting.
- 2) Statistiska centralbyrån.
- 3) Boverket.
- 4) Socialstyrelsen, "Socialtjänsten – Förutsättningar för kunskapsstyrning".
- 5) Sundhedsstyrelsen.
- 6) Regjeringen, Helsedirektoratet.

Ökat krav på valfrihet

Ökat kvalitetsfokus inom omsorgsmarknaden förklaras även av den ökade valfriheten i Sverige, Norge och Danmark. Under 2009 infördes LOV i Sverige och 2018¹⁾ hade 160 av totalt 290 kommuner LOV i drift inom ett eller flera omsorgsområden.²⁾ I Danmark introducerades lagen om fritt val av leverantör inom hemtjänst år 2003 (§§ 91–93 Lov om social service) som innebär att mottagare av hemtjänst fritt kan välja en kommunal eller privat leverantör av hemtjänstverksamhet. Även norska regulatoriska förändringar har visat på en positiv utveckling mot omsorgstagarens valfrihet av aktör. Genom samhandlingsreformen i Norge som infördes år 2012 har beslutsfattandet inom omsorgstjänster alltmer decentraliserats på kommunnivå med större fokus på ökad valfrihet hos omsorgstagare.³⁾ 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 86 procent av befolkningen i Sverige anser att det är viktigt med valfrihet gällande äldreboende. Även de kommunala uppdragsgivarna i Sverige är positivt inställda till LOV. Cirka 82 procent av kommuner med LOV respektive 55 procent av kommunerna utan LOV i Sverige 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.⁴⁾



Ambeas Svenska Marknad

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. Ansvar för 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 eller LOV-avtal. De privata aktörernas andel av omsorgsmarknaden har historiskt vuxit och uppgick under 2017 till 22 procent.⁵⁾

Ambeas Svenska Marknad har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 157 MDSEK till cirka 186 MDSEK, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR")⁶⁾ om cirka 4 procent. Den privata marknaden uppgick under 2017 till cirka 40 MDSEK, vilket motsvarar cirka 21 procent av Ambeas Svenska Marknad. Den privata marknaden har uppvisat en CAGR om cirka 5 procent under perioden 2013 till 2017.⁷⁾

1) Per oktober 2018.

2) Sveriges Kommuner och Landsting.

3) Regjeringen, Helsedirektoratet.

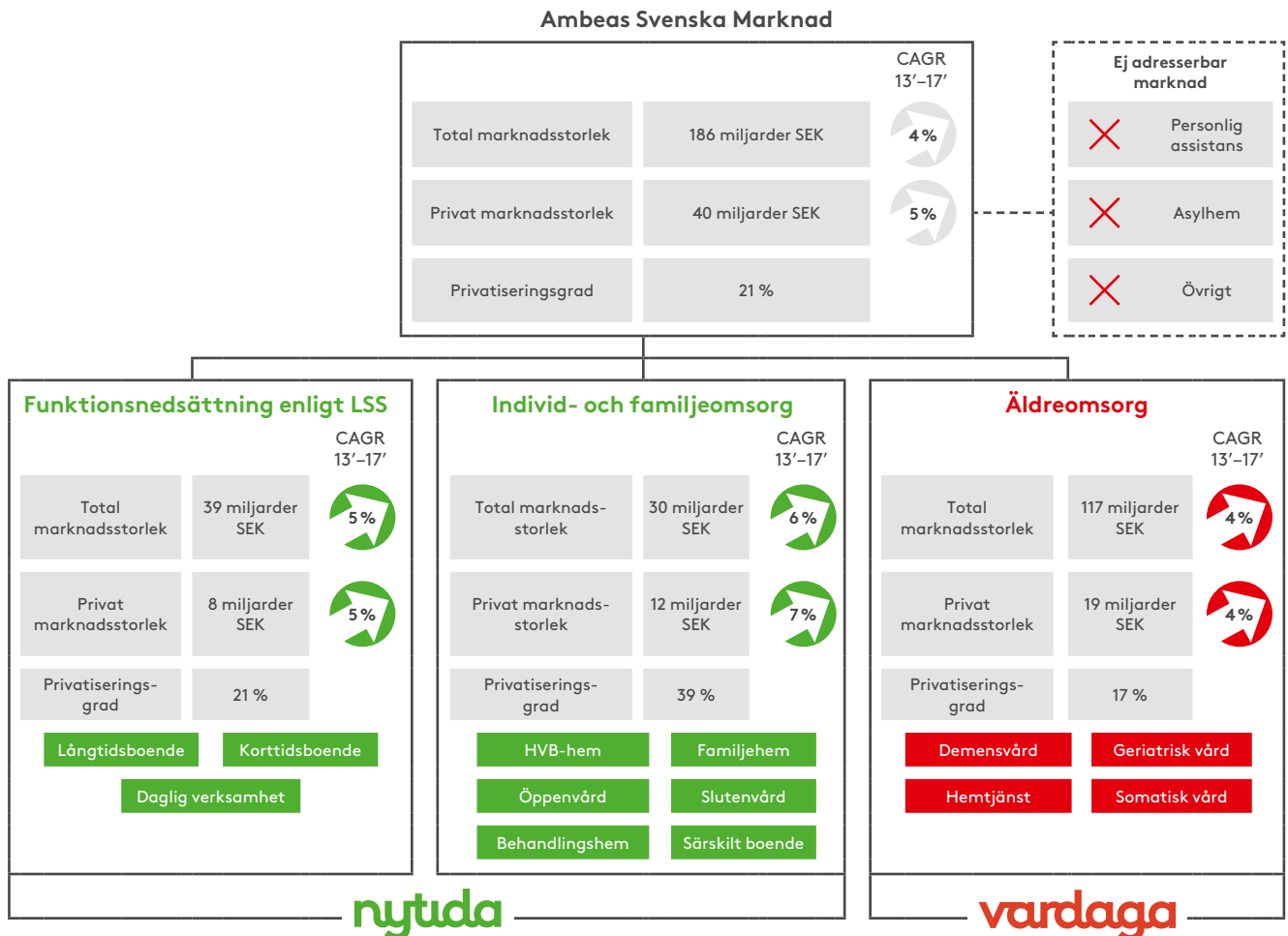
4) Enligt undersökningar gjorda i juni. Almega, "Privat vårdfakta" (2018).

5) Statistiska centralbyrån.

6) CAGR, (Eng. *Compound annual growth rate*), är ett mått för att beräkna genomsnittlig årlig tillväxttakt i procent under en viss period.

7) För källa, se Figur 3.

Figur 3. Ambeas Svenska Marknad



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

Funktionsnedsättning enligt LSS

Översiktlig marknadsbeskrivning

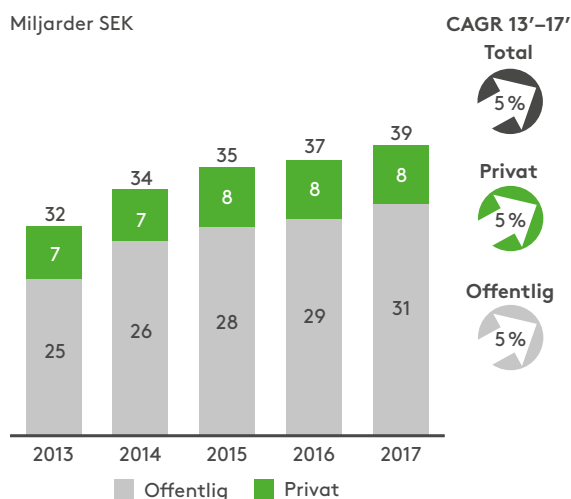
Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS omfattar individer som är berättigade till omsorgstjänster inom ramen för LSS-lagstiftningen. Verksamhet enligt denna lag ska främja jämlikhet i levnadsvillkor och full delaktighet i samhällslivet för de individer som omfattas av lagen. LSS omfattar individer med utvecklingsstörning, autism eller autismliknande 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 Svenska 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.

Marknadsstorlek och tillväxt

Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 32 MDSEK till cirka 39 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 5 procent. Under 2017 uppgick den privata marknaden till cirka 8 MDSEK, vilket utgjorde cirka 21 procent av den totala marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS. Den privata andelen av marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en CAGR om cirka 5 procent.¹⁾ Marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS omfattar inte tjänster inom personlig assistans.

Figur 4. Utveckling av marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS



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

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 2017 ökat från cirka 59 000 till cirka 66 000, motsvarande en CAGR om 3 procent.²⁾

Den demografiska utvecklingen i Sverige, i kombination med det ökande antalet individer som erhållit LSS-beslut, är en påverkande faktor för marknaden för funktionsnedsättning enligt LSS. Under perioden 2000 till 2010 ökade det totala antalet nyfödda per år från cirka 90 000 till cirka 116 000, motsvarande en CAGR om cirka 2,5 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 störst³⁾. Därutöver har invandringen varit stor under 2015, 2016 och 2017, vilket även medfört en ökad befolkningstillväxt inom denna ålderskategori.⁴⁾

Enligt Boverket fanns det under 2018 ett underskott av gruppboende med särskild service enligt LSS i 52 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.⁵⁾ Oskäligt dröjsmål kan ytterst medföra att kommunerna åläggs att betala sanktionsavgifter. Antalet icke verkställda LSS-beslut enligt LSS i Sverige har ökat med en CAGR om cirka 17 procent från 2 601 beslut till 4 122 beslut under perioden 2014 till 2017.⁶⁾ Kommunernas åtgärder för att minska det nuvarande bostadsunderskottet, antingen genom boenden i offentlig- eller privat regi, förväntas bidra till ökad marknadstillväxt framöver.

1) För källa, se Figur 4.

2) Registret över insatser enligt lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade, Socialstyrelsen.

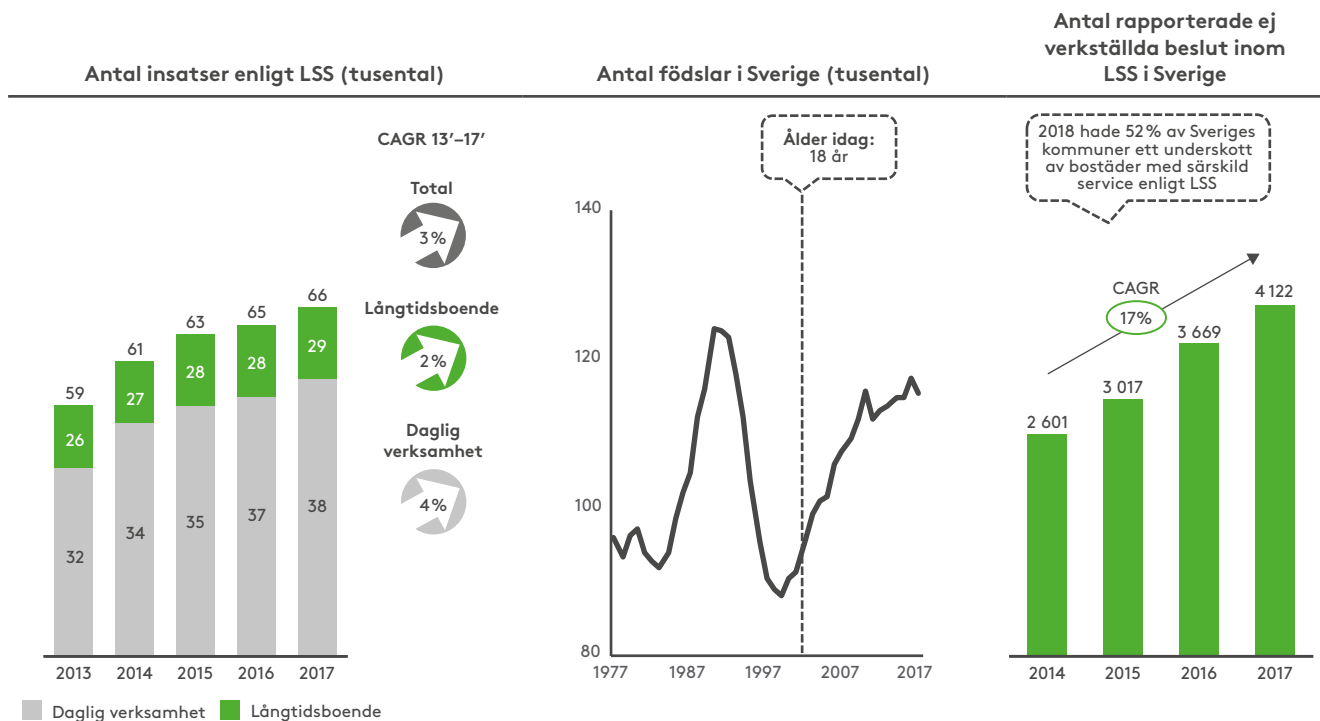
3) Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen.

4) Statistiska centralbyrån.

5) IVO.

6) IVO.

Figur 5. Huvudsakliga marknadsdrivkrafter för funktionsnedsättning enligt LLS



Källa: Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån: Boverket, IVO, Ambea.

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 socialtjänstlagen (2001:453) ("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.

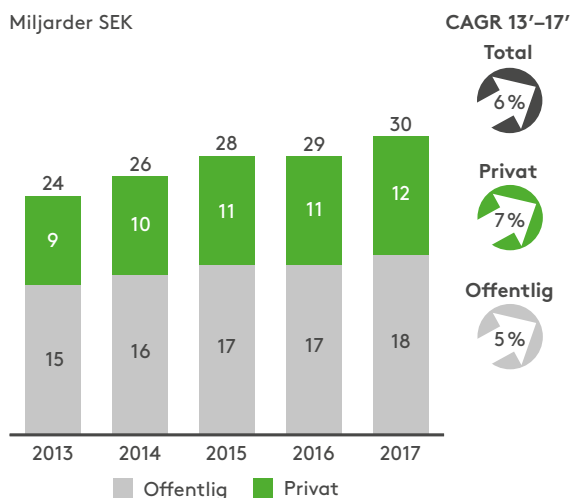
Individer som får behandling inom individ- och familjeomsorgen har vanligen unika förutsättningar och behov som kräver individanpassad specialistvård. Omsorg och behandling av dessa individer kräver därmed ekonomiska resurser och betydande specialistkunskap.

Ambeas Svenska 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 2013 till 2017 vuxit från cirka 24 MDSEK till cirka 30 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 6 procent. Under 2017 uppgick omsorg i privat regi till cirka 12 MDSEK, vilket utgör cirka 39 procent av den totala marknaden för individ- och familjeomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en CAGR om cirka 7 procent.¹⁾

1) För källa, se Figur 6.

Figur 6. Utveckling av marknaden för individ- och familjeomsorg

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

Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

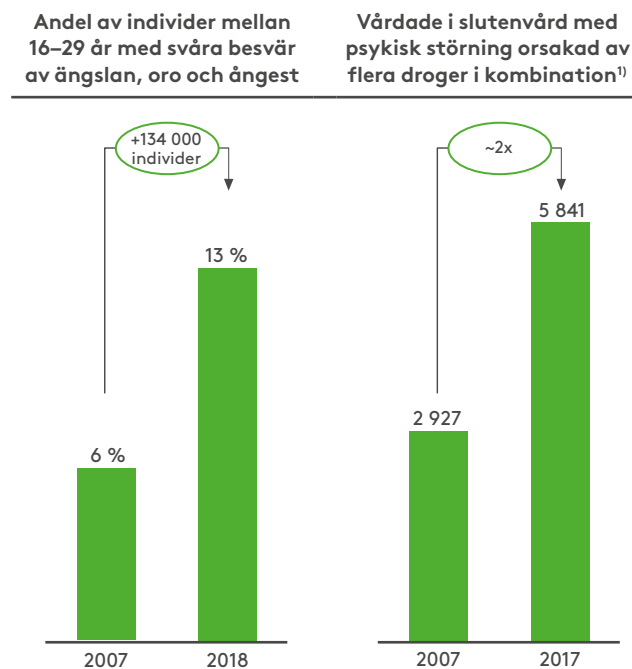
Marknaden för individ- och familjeomsorg består av en rad olika tjänster som påverkas av olika faktorer såsom ökad psykisk ohälsa och ökade antal komplexa vårdfall med multidiagnosproblematik.

Antalet individer med svåra besvär av ångslan, oro och ångest har ökat kraftigt under perioden 2007 till 2018, särskilt bland yngre individer. Under 2007 uppgick andelen individer i åldersgruppen 16–29 år med svåra besvär av ångslan, oro och ångest till cirka 6 procent. Under 2018 uppgick andelen med samma besvär till cirka 13 procent, vilket motsvarar en ökning med cirka 134 000 individer.¹⁾

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 även vanligt förekommande inom individ- och familjeomsorgen. Antalet individer som får slutenvård för psykiska sjukdomar orsakade av flera droger i kombination samt av andra psykoaktiva substanser har ökat kraftigt i Sverige. Under perioden 2007 till 2017 har antalet nästan fördubblats och ökat från 2 927 individer till 5 841 i åldersgruppen 20–59 år.²⁾

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 2016 att en fjärdedel av verksamheterna saknar genomtänkta arbetssätt med någon form av vetenskaplig eller professionell anknytning.³⁾ Samtidigt råder det enligt Socialstyrelsen brist på specialiserad vård och specialkompetenser inom individ- och familjeomsorgen.⁴⁾ Som ett resultat av detta förväntar Ambea en ökad efterfrågan på kvalitativ specialiserad vård och omsorg.

Figur 7. Huvudsakliga marknadsdrivkrafter för individ- och familjeomsorg

Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, Folkhälsomyndigheten, Ambea.

1) Patienter mellan åldrarna 20–59 år.

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. Enligt SoL ansvarar kommunerna för att individerna med behov av äldreomsorg får den hjälp som krävs. Äldreomsorg inom hemtjänst riktar sig till äldre som behöver hjälp i sitt eget hem. Hemtjänsten hjälper till med individanpassade tjänster och vardagssysslor såsom städning, tvätt/klädvård, inköp,

1) Statistiska centralbyrån, Folkhälsomyndigheten – Nationella folkhälsoenkäten.

2) Socialstyrelsen.

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

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

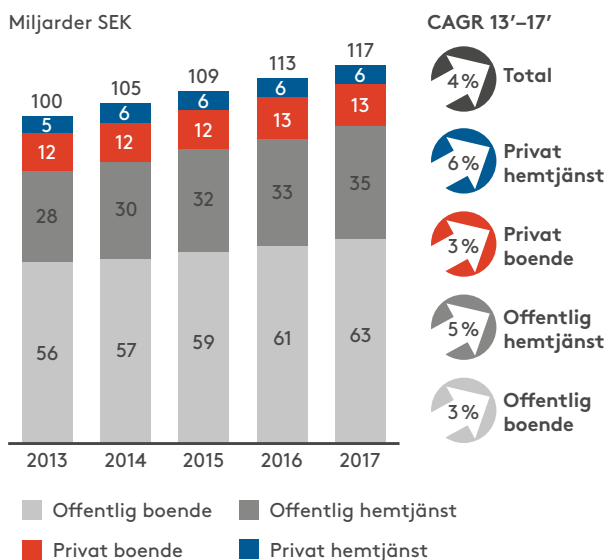
personlig omvårdnad, matlagning, promenader och ledsagning. Ambea erbjuder även en mindre mängd tilläggstjänster som kunden kan välja till, exempelvis ytterligare städhjälp.

Ambeas Svenska Marknad för äldreomsorg består av särskilda boenden inom demens- och somatisk vård, hemtjänst samt geriatrisk psykiatri. Boenden för äldre med demens kombineras vanligen med boenden för somatisk vård. Ambea har 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 psykossjukdom är exempel på förekommande psykiska problem.

Marknadsstorlek och tillväxt

Ambeas Svenska Marknad för äldreomsorg i Sverige har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 100 MDSEK till cirka 117 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Under 2017 uppgick omsorg i privat regi till cirka 19 MDSEK, vilket utgör cirka 17 procent av den totala marknaden för äldreomsorg. Under perioden 2013 till 2017 har den privata marknaden uppvisat en CAGR om cirka 4 procent. Av den totala marknaden för äldreomsorg på Ambeas Svenska Marknad 2017 utgjorde boenden cirka 76 MDSEK och hemtjänst cirka 41 MDSEK.¹⁾

Figur 8. Utvecklingen av marknaden för äldreomsorg



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

1) För källa, se Figur 8.

2) Socialstyrelsen, Statistiska centralbyrån.

3) Socialstyrelsen, "Nationell utvärdering – Vård och omsorg vid demenssjukdom" (2018).

4) Boverket, Bostadsmarknadsenkäten 2018.

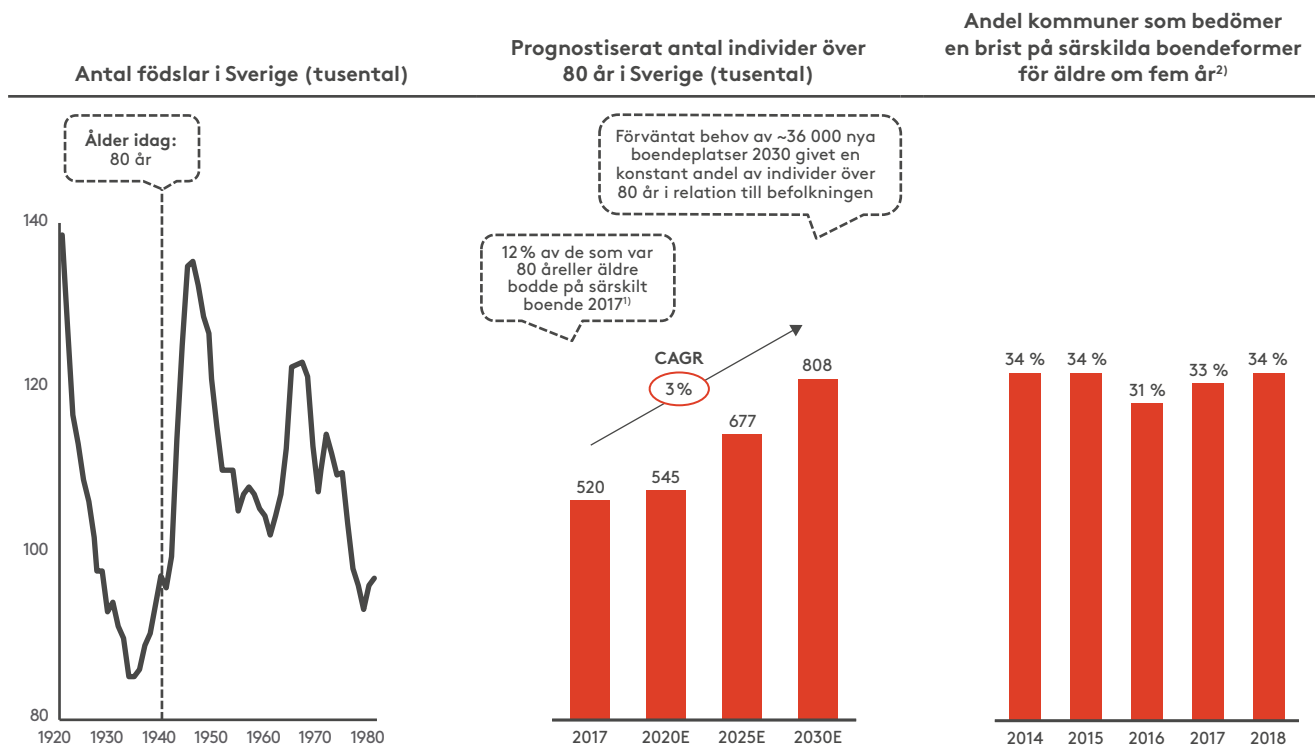
Huvudsakliga marknadsdrivkrafter

Tillväxten på marknaden för äldreomsorg påverkas av antalet individer som är 80 år och äldre 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. Enligt Statistiska centralbyrån uppgick antalet individer som är 80 år eller äldre till cirka 520 000 2017 och förväntas växa till cirka 808 000 individer 2030, motsvarande en CAGR om cirka 3 procent. Enligt Socialstyrelsen bodde cirka 12 procent av alla individer 80 år eller äldre på särskilt boende under 2017, vilket motsvarade cirka 64 000 individer. Om andelen äldre som bor på särskilt boende förblir konstant och Statistiska centralbyråns demografiprognos för perioden till 2030 är korrekt, kommer antalet individer i behov av äldreboende att öka med cirka 36 000 under perioden, motsvarande en ökning om 55 procent.²⁾

Enligt Socialstyrelsen innebär en stigande ålder på befolkningen ökad risk för insjuknande i demenssjukdom. Under 2018 uppskattades 130 000 till 150 000 individer lida av demenssjukdom i Sverige och antalet förväntas nästan fördubblas fram till 2050.³⁾

I takt med det ökade antalet äldre individer i befolkningen bedömer kommunerna att det förväntas uppstå brist på boenden inom äldreomsorgen i Sverige. I Boverkets bostadsmarknadsenkät 2018 angav cirka en tredjedel av Sveriges kommuner att de bedömer att de om 5 år kommer ha ett underskott på särskilda boendeformer för äldre.⁴⁾

Figur 9. Huvudsakliga drivkrafter inom marknaden för äldreomsorg



Källa: Statistiska centralbyrån: Socialstyrelsen, Boverket, Ambea.

1) Enligt statistik från Socialstyrelsen per den 31 oktober 2017.

2) Boverkets bostadsmarknadsenkät 2014–2018. Antal "Nej" på frågan "Kommer behovet av särskilda boendeformer för äldre att vara täckt om 5 år?".

Konkurrenssituationen i Sverige

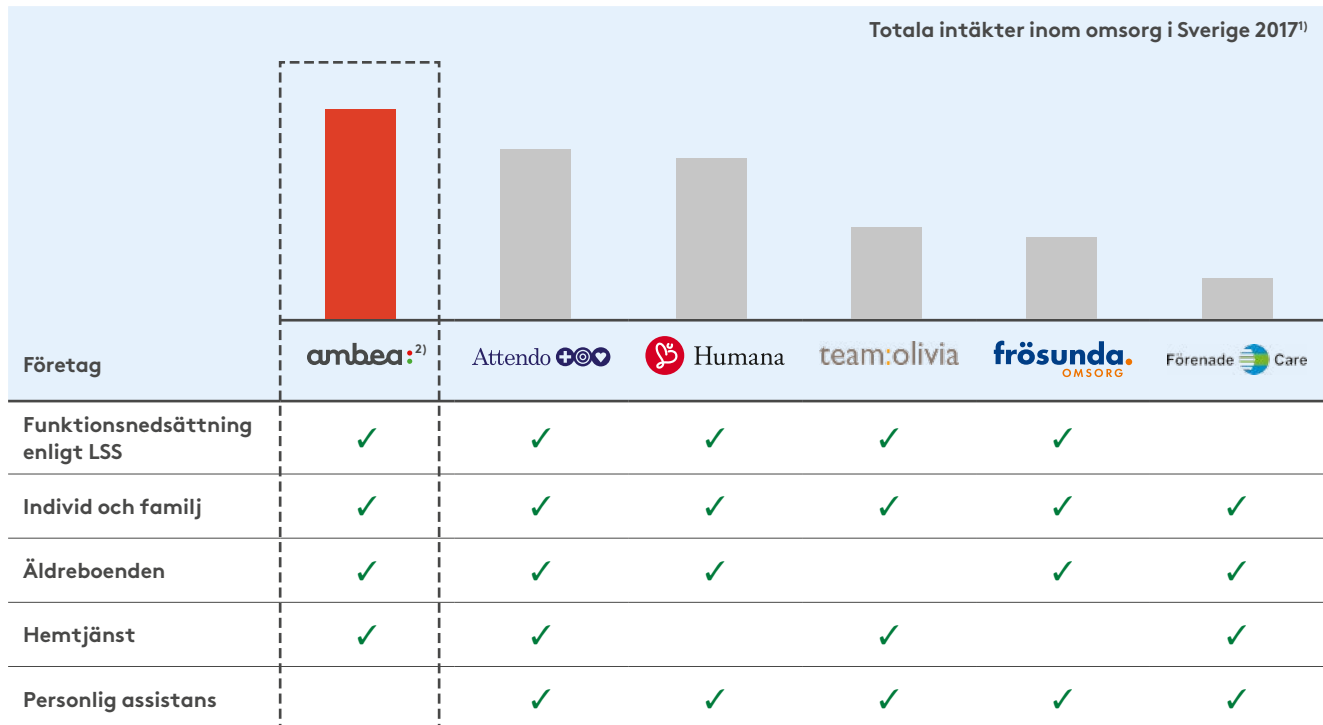
Översikt av konkurrenssituationen inom den totala privata omsorgsmarknaden

Baserat på Ambeas och Aleris Omsorgs kombinerade omsättning för 2017 är Ambea den största privata aktören inom omsorgstjänster i Sverige.¹⁾ Den totala privata omsorgsmarknaden består av ett fåtal större aktörer samt en stor mängd mindre aktörer. Den fragmenterade marknaden ger stora konsolideringsmöjligheter för marknads större aktörer, så som Ambea. Baserat på storlek och marknadsfokus är de huvudsak-

liga konkurrenterna inom den privata sektorn Attendo, Humana, Team Olivia, Frösunda och Förenade Care. Baserat på total omsättning under 2017 utgjorde de tre största aktörerna Ambea, Attendo och Humana cirka 34 procent av den totala privata omsorgsmarknaden, och Ambeas marknadsandel uppgick till 13 procent. Ambea har ett fokuserat tjänsteerbjudande på boendetjänster och relaterade kringtjänster, vilket genom förvärvet av Aleris Omsorg utökats till att även inkludera hemtjänst. Aktörer som exempelvis Humana och Team Olivia erbjuder även tjänster inom personlig assistans.

1) Ambeas relativa marknadsposition är baserad på Ambeas omsättning, exklusive verksamheten inom utbildning och bemanning, justerad för att inkludera Aleris Omsorg ABs (Numera: Vardaga Nyttida Omsorg AB) omsättning 2017 jämfört med omsättningen för Ambeas största konkurrenter på Ambeas marknad. Aleris Omsorg förvärvades under 2019.

Figur 10. Konkurrentöversikt inom den totala privata omsorgsmarknaden



Källa: Årsredovisningar, företagssidor, Ambea.

1) Staplarna i diagrammet illustrerar totala intäkter för bolagens verksamhet i Sverige; inkluderande samtliga verksamhetssegment, även t.ex. personlig assistans och asylboende.

2) Ambeas omsättning exklusive verksamheten inom utbildning och bemanning och justerad för att inkludera Aleris Omsorg ABs (Numera: Vardaga Nyttida Omsorg AB) omsättning 2017.

Konkurrenssituationen inom den privata delen av Ambeas Svenska Marknad

Baserat på Ambeas och Aleris Omsorgs kombinerade omsättning i Sverige för 2017 är Bolaget den största privata aktören¹⁾ med en total marknadsandel om 18 procent inom Ambeas Svenska Marknad.

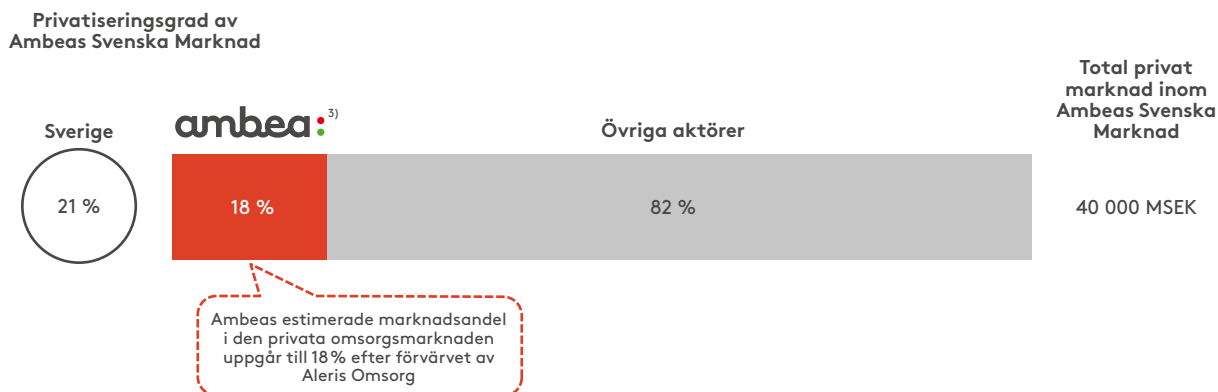
Marknaden för segmentet funktionsnedsättning enligt LSS bedömer Ambea som fragmenterad med Attendo, Frösunda, Team Olivia och Humana som huvudsakliga konkurrenter.

Segmentet för individ- och familjeomsorg består av ett flertal små och ett fåtal större privata aktörer. Bland de större privata aktörerna ingår Humana, Attendo, Frösunda, Team Olivia och Förenade Care.

I segmentet äldreomsorg (inklusive hemtjänst) är de huvudsakliga konkurrenterna Attendo, Förenade Care och Humana.

1) Ambeas relativa marknadsposition är baserad på Ambeas och Aleris Omsorg ABs (Vardaga Nyttida Omsorg AB) kombinerade omsättning 2017 jämfört med omsättningen för Ambeas största konkurrenter på Ambeas marknad.

Figur 11. Konkurrentöversikt inom den privata delen av Ambeas Svenska Marknad

Konkurrentöversikt i Sverige inom marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg 2017^{1,2)}

Källa: Statistiska centralbyrån, Socialstyrelsen, årsredovisningar, företagssidor, Ambea.

1) Marknadsandelar baserat på marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreomsorg aggregerat.

2) Exkluderar övriga segment inom omsorg, exempelvis personlig assistans och asylboende.

3) Ambeas omsättning exklusive verksamheten inom utbildning och bemanning och justerat för att inkludera Aleris Omsorg ABs (Numera: Vardaga Nyttida Omsorg AB) omsättning 2017.

Ambeas Norska Marknad

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. 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 samt genom upphandling av ramavtal.

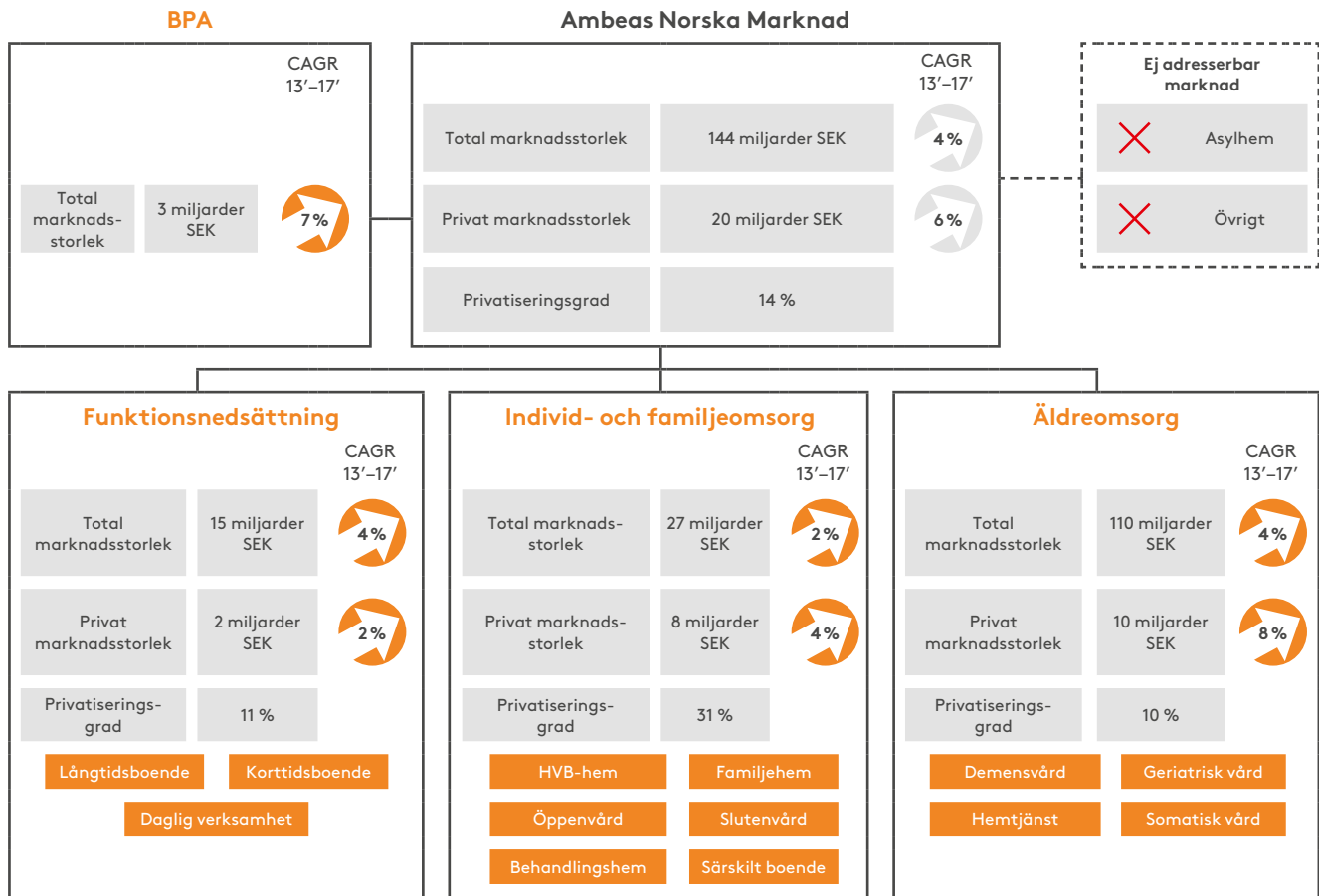
Individens rättigheter att välja aktör inom omsorgen är inte lika utbredd i Norge som i Sverige. Den norska regleringen har dock visat på en positiv utveckling mot omsorgstagarens valfrihet av aktör och Ambeas uppfattning är att utvecklingen kommer att fortsätta. Marknaden för BPA i Norge är inte lika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

Ambeas Norska Marknad¹⁾, exklusive BPA, har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 123 MDSEK till cirka 144 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Under 2017 uppgick andelen i privat regi till cirka 20 MDSEK, vilket utgör cirka 14 procent av marknaden för omsorg i Norge, exklusive BPA. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 haft en CAGR om cirka 6 procent. Den norska marknaden för BPA har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 2 MDSEK till cirka 3 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 7 procent.²⁾

1) Norska marknaden benämns i SEK baserat på en växelkurs (NOK/SEK) per 2017-12-29 (1,00105).

2) För källa, se Figur 12.

Figur 12. Ambeas Norska Marknad

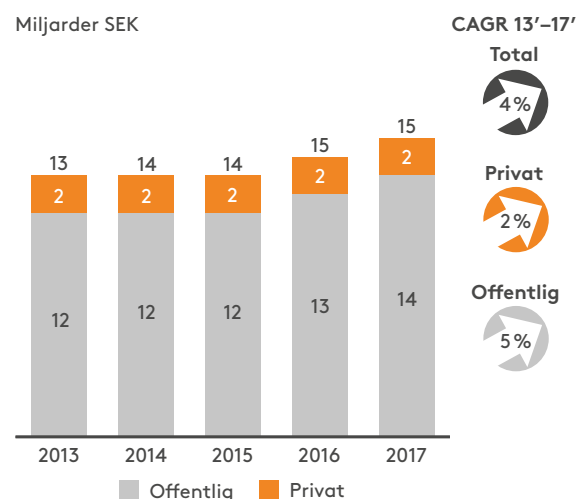


Källa: Statistisk Sentralbyrå, Helsedirektoratet, Bufdir, Uloba, Regjeringen, Ambea.

Funktionsnedsättning

Marknaden för funktionsnedsättning i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 13 MDSEK till cirka 15 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Under 2017 uppgick omsorg i privat regi till cirka 2 MDSEK, vilket utgör cirka 11 procent av den totala marknaden för funktionsnedsättning. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 haft en CAGR om cirka 2 procent.¹⁾

Figur 13. Utveckling av marknaden för funktionsnedsättning



Källa: Statistisk Sentralbyrå, Ambea.

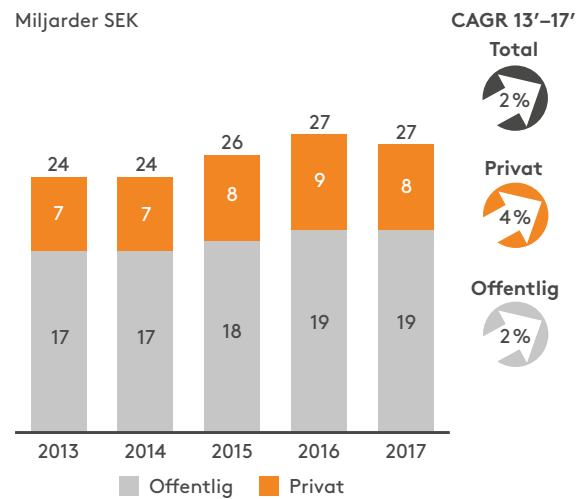
1) För källa, se Figur 13.

Omsorgsmarknaden för funktionsnedsättning i Norge delas in utifrån individens omfattning av funktionsnedsättning. Nivåerna av stödbehov delas in i ospecificerat stödbehov, begränsat stödbehov, medel till stort stödbehov och omfattande stödbehov. Andelen med omfattande stödbehov har ökat, vilket enligt norska statistiska centralbyrån indikerar att tröskeln för individer med funktionsnedsättning att få plats på boenden också har vuxit. Detta kan innebära att stödbehov för funktionsnedsatta i första hand ges till de som behöver det mest och att kraven för att kunna erbjudas plats på ett kommunalt boende ökar. Inom åldersgruppen 0–49 år är andelen funktionsnedsatta individer med omfattande stödbehov som störst, där 65 procent av de funktionsnedsatta har omfattande stödbehov. Mellan 2009 och 2017 ökade totala antalet individer med omfattande funktionsnedsättning i korttidsvistelse på boende från cirka 3 550 till cirka 4 120 individer, motsvarande en ökning om cirka 570 individer.¹⁾ Ambea bedömer att de ökade kraven även påverkar de privata boendena och gynnar de aktörer som erbjuder och fokuserar mer på specialiserad omsorg.

Individ- och familjeomsorg

Marknaden för individ- och familjeomsorg i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 24 MDSEK till cirka 27 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 2 procent. Under 2017 uppgick omsorg i privat regi till cirka 8 MDSEK, vilket utgör cirka 31 procent av den totala marknaden för individ- och familjeomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 haft en CAGR om cirka 4 procent.²⁾

Figur 14. Utveckling av marknaden för individ- och familjeomsorg



Källa: Statistisk Sentralbyrå, Helsedirektoratet, Bufdir, Uloba, Regjeringen, Ambea.

Psykiska sjukdomar och psykiska problem är vanligt förekommande bland barn och ungdomar i Norge. Andelen tonårsflickor med diagnostiserad psykisk sjukdom har exempelvis ökat kraftigt på senare år. Mellan 2011 och 2016 ökade andelen flickor i åldersgruppen 15–17 år med diagnostiserad psykisk sjukdom med cirka 40 procent, från 5 procent till 7 procent. Detta beror bland annat på ökad depression, ångestsyndrom, och anpassningsstörningar bland flickor i åldersgruppen 15–17 år, där flertalet individer även har ett antal olika diagnoser.³⁾

Äldreomsorg

Marknaden för äldreomsorg inklusive hemtjänst i Norge har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 85 MDSEK till cirka 101 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Omsorg i privat regi uppgick under 2017 till cirka 10 MDSEK, vilket utgör cirka 10 procent av den totala marknaden för äldreomsorg. Den privata marknaden har under perioden 2013 till 2017 uppvisat en CAGR om cirka 8 procent. Av den totala marknaden för äldreomsorg på Ambeas Norska Marknad 2017 utgjorde boenden cirka 44 MDSEK och hemtjänst cirka 57 MDSEK.⁴⁾

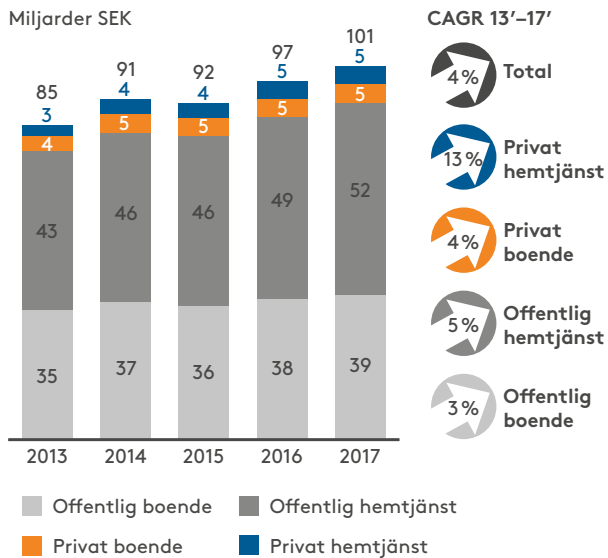
1) Statistisk Sentralbyrå, "Kommunale helse- og omsorgstjenester 2017".

2) För källa, se Figur 14.

3) Folkehelseinstituttet – "Psykisk helse i Norge", 2018.

4) För källa, se Figur 15.

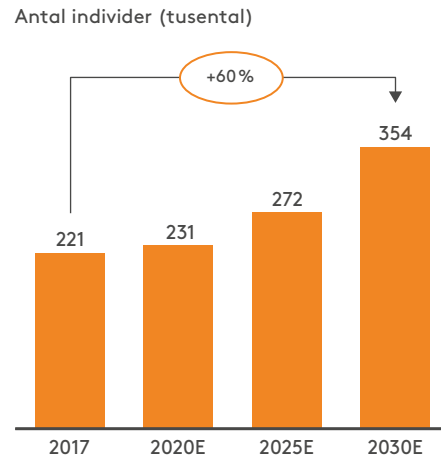
Figur 15. Utveckling av marknaden för äldreomsorg



Källa: Statistisk Sentralbyrå, Helsedirektoratet, Bufdir, Uloba, Regjeringen, Ambea.

Den demografiska utvecklingen förväntas resultera i en ökad efterfrågan av äldreomsorgstjänster i Norge fram till år 2030. Den genomsnittliga årliga befolkningstillväxten är som högst för de äldsta åldersgrupperna enligt den norska statistiska centralbyråns prognos. Antal individer över 80 år förväntas växa med cirka 60 procent mellan 2017 och 2030 vilket motsvarar en ökning om cirka 132 000 individer.¹⁾

Figur 16. Prognostiserat antal individer över 80 år



Källa: Statistisk Sentralbyrå, Ambea.

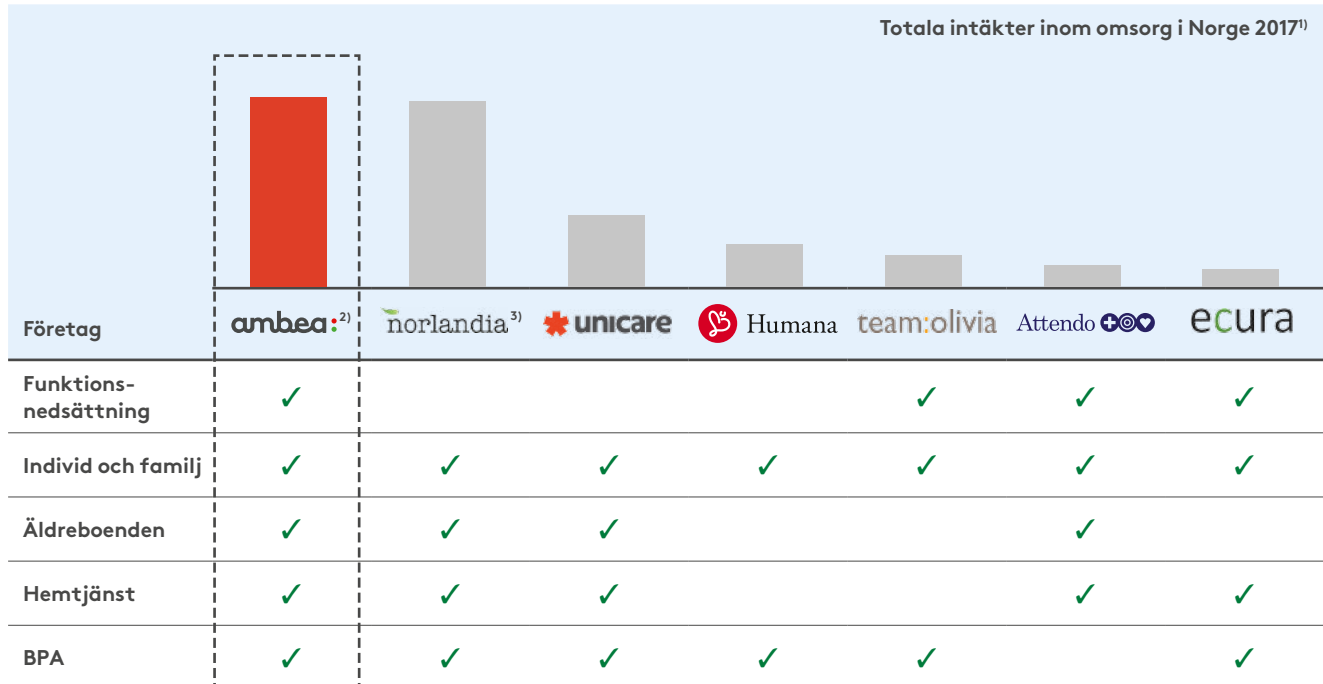
Konkurrenssituationen i Norge

Översikt av konkurrenssituationen inom den totala privata omsorgsmarknaden

Ambea uppfattar den privata omsorgsmarknaden i Norge som fragmenterad och likt den svenska privata omsorgsmarknaden bestående av ett fåtal större aktörer och en stor mängd mindre aktörer. En stor del av de privata utförarna består av ideella organisationer. Bortsett från de ideella organisationerna anser Bolaget att de huvudsakliga konkurrenterna på den privata omsorgsmarknaden är Unicare, Humana, Norlandia, Team Olivia, Attendo och Ecura baserat på storlek och marknadsfokus.

1) Statistisk Sentralbyrå.

Figur 17. Konkurrentöversikt inom den totala privata omsorgsmarknaden exklusive ideella organisationer



Källa: Årsredovisningar, företagssidor, Ambea.

- 1) Staplarna i diagrammet illustrerar totala intäkter för bolagens verksamhet i Norge; inkluderande samtliga verksamhetssegment, även t.ex. BPA och asylboende.
- 2) Ambeas omsättning exklusive verksamheten inom utbildning och bemanning och justerad för att inkludera Aleris Omsorg AS (Numera: Stendi Senior AS) och Aleris Ungplan & BOI AS (Numera: Stendi AS) kombinerade omsättning 2017.
- 3) Norlandias omsättning inkluderar även verksamhet inom bland annat förskola och patienthotell.

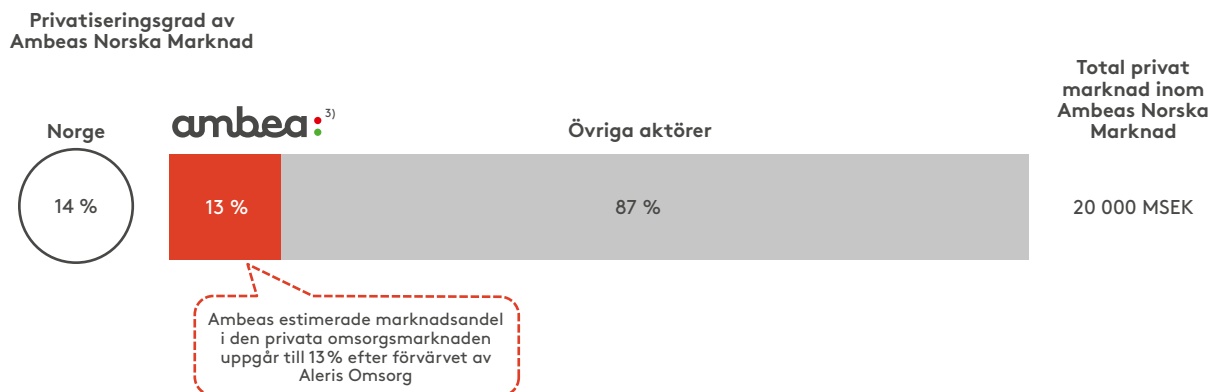
Konkurrenssituationen inom den privata delen av Ambeas Norska Marknad

Baserat på Ambeas och Aleris Omsorgs kombinerade omsättning i Norge för 2017 är Bolaget den största privata aktören¹⁾ inom Ambeas Norska Marknad, med en total marknadsandel om 13 procent av den privata adresserbara marknaden.

Ambea har genom förvärvet av Aleris Omsorg skapat en stark position på den norska marknaden. I likhet med omsorgsmarknaden i Sverige förväntar sig Ambea att stordriftsfördelar och förändrade marknadsförutsättningar driver en ökad privatisering och konsolidering i omsorgsmarknaden framöver.

1) Ambeas relativa marknadsposition är baserad på Ambeas och Aleris Omsorg AS (Numera: Stendi Senior AS) och Aleris Ungplan & BOI AS (Numera: Stendi AS) kombinerade omsättning 2017 jämfört med omsättningen för Ambeas största konkurrenter.

Figur 18. Konkurrentöversikt inom den privata delen av Ambeas Norska Marknad

Konkurrentöversikt i Norge inom marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg samt äldreomsorg 2017^{1,2)}

Källa: Statistisk Sentralbyrå, årsredovisningar, företagssidor, Proff, Ambea.

1) Marknadsandelar baserat på marknaden för funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg och äldreomsorg aggregerat.

2) Exkluderar BPA.

3) Ambeas omsättning exklusive BPA och justerad för att inkludera Aleris Omsorg AS (Numera: Stendi Senior AS) och Aleris Ungplan & BOI AS (Nuvarande: Stendi AS) omsättning 2017.

Ambeas Danska Marknad

Lagstiftning och tillsyn av den danska omsorgsmarknaden sker på nationell nivå samtidigt som kommunerna främst ansvarar för omsorgen och dess finansiering.¹⁾ 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. Privatiseringsgraden av omsorgsmarknaden i Danmark är låg.²⁾ Ambea förväntar dock att den privata omsorgsmarknaden i Danmark kommer att öka på liknande sätt som i Sverige.

Individens rättigheter att välja aktör inom omsorgen är inte lika utbredd i Danmark som i Sverige. Den danska regleringen har dock visat på en positiv utveckling mot omsorgstagarens valfrihet av aktör och Ambeas uppfattning är att denna utveckling kommer att fortsätta. Exempelvis introducerades lagen om fritt val av leverantör inom hemtjänst år 2003 (§§ 91–93 Lov om social service), vilket innebär att mottagare av hemtjänst fritt kan välja en kommunal eller privat leverantör av hemtjänstverksamhet. Under 2009 infördes lagen *Lov om friplejeboliger*, vilken öppnade upp möjligheten för privata vårdaktörer att bedriva privata äldreboenden³⁾. Antalet privata äldreboenden i Danmark har uppvisat en CAGR om 9 procent mellan 2013 och 2017.⁴⁾

Den danska omsorgsmarknaden påverkas, liksom den svenska och norska omsorgsmarknaden, av gynnsam demografisk utveckling, ökad privatiseringsgrad samt kostnadsbesparingar av kommuner. Den demografiska utvecklingen väntas resultera i en ökad efterfrågan av omsorg i Danmark fram till 2030. Tillväxten på marknaden för äldreomsorg påverkas av antalet individer över 80 år och deras förväntade livslängd. Enligt Statistikbanken Danmark uppgick antalet individer över 80 år i Danmark till cirka 245 000 under 2017 och förväntas växa till cirka 433 000 individer fram till 2030, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent. Vidare bedömer Ambea att de danska kommunerna, i likhet med de svenska och norska, i allt större utsträckning kommer att köpa tjänster från privata aktörer för de omsorgstagare som kräver mer specialiserad kompetens.

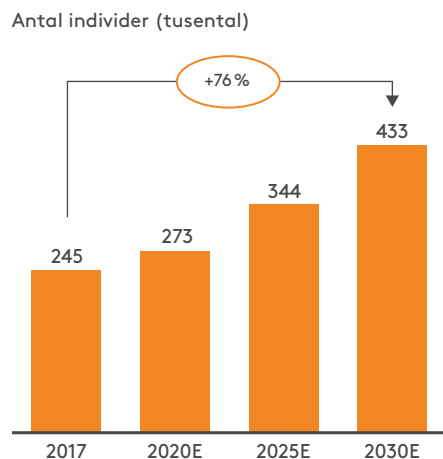
1) Socialstyrelsen.

2) Statistikbanken Danmark. Privatiseringsgrad för äldreboenden exklusive vinstdrivande organisationer i Danmark 2017.

3) Sundhedsstyrelsen.

4) Statistikbanken Danmark.

Figur 19. Prognostiserat antal individer över 80 år

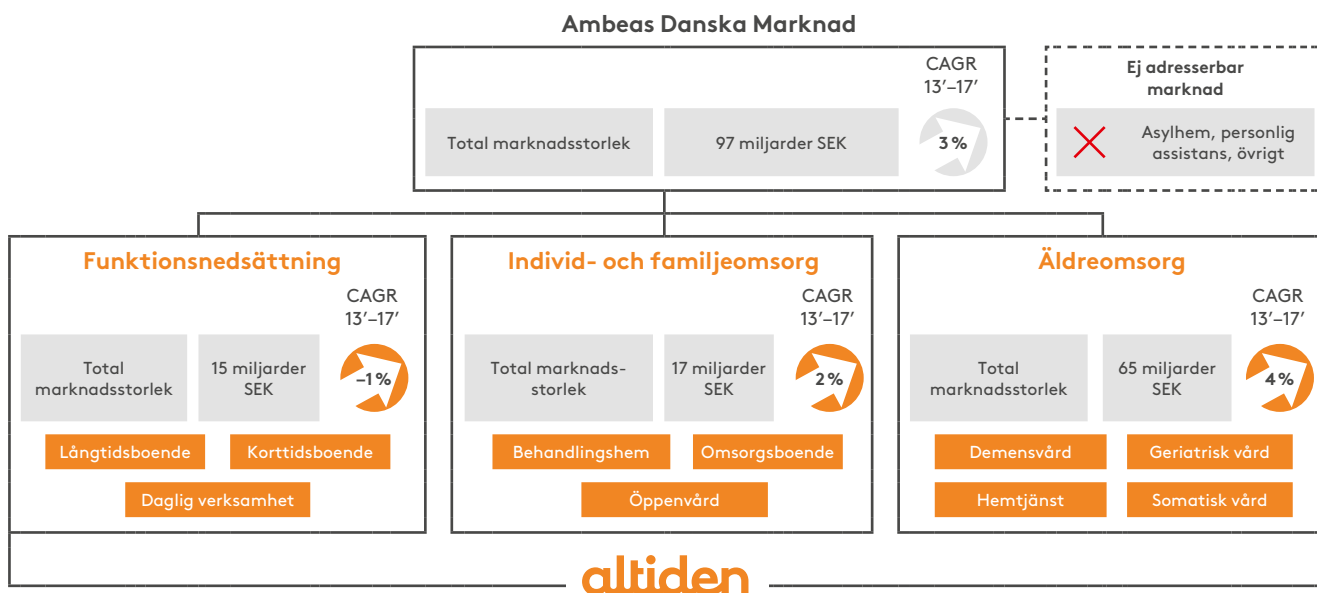


Källa: Statistikbanken Danmark, Ambea.

Marknadsstorlek och tillväxt

Ambeas Danska Marknad¹⁾ har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 87 MDSEK till cirka 97 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 3 procent. Marknaden för funktionsnedsättning i Danmark har under perioden 2013 till 2017 minskat från cirka 16 MDSEK till cirka 15 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka -1 procent. Omsorgsmarknaden för individ- och familjeomsorg i Danmark har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 15 MDSEK till cirka 17 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 2 procent. Omsorgsmarknaden för äldreomsorg inklusive hemtjänst i Danmark har under perioden 2013 till 2017 vuxit från cirka 56 MDSEK till cirka 65 MDSEK, motsvarande en CAGR om cirka 4 procent.²⁾

Figur 20. Ambeas Danska Marknad



Källa: Statistikbanken Danmark, Ambea.

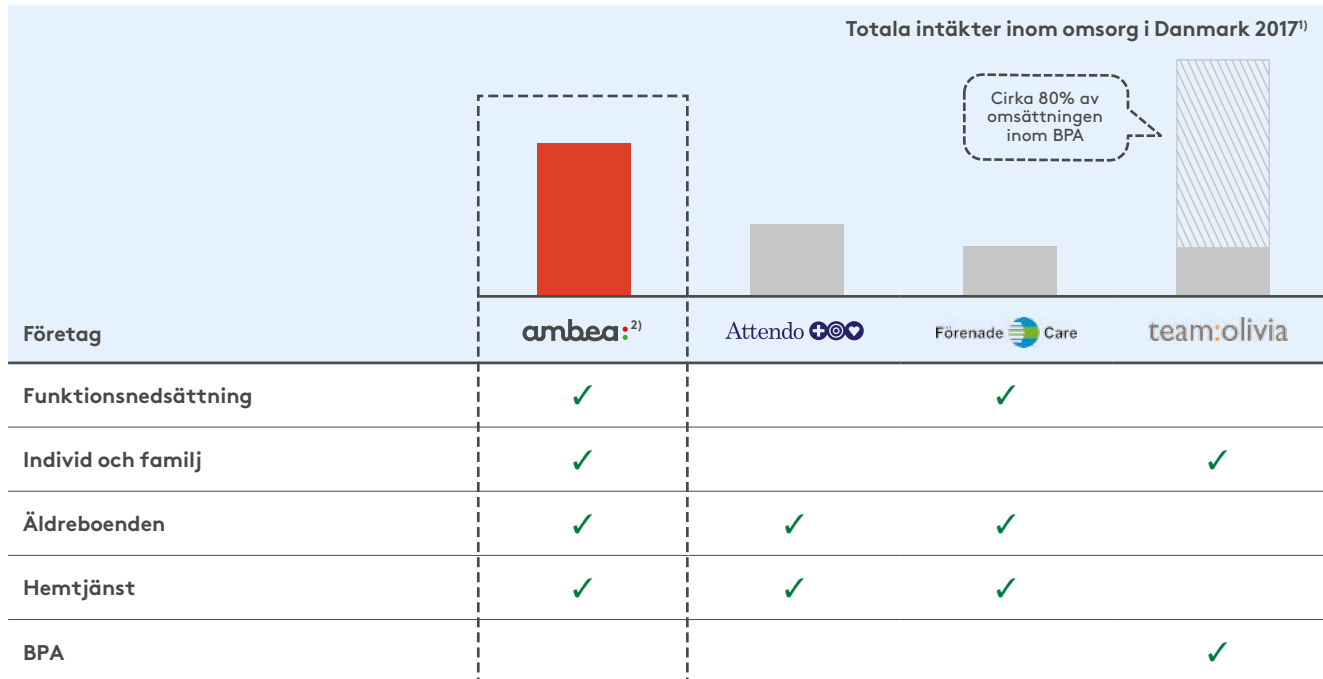
1) Danska marknaden benämns i SEK baserat på en växelkurs (DKK/SEK) per 2017-12-29 (1,32285).

2) För källa, se Figur 20.

Konkurrenssituationen i Danmark

Baserat på Ambea och Ambeas huvudsakliga konkurrenters omsättning är Ambea den största privata aktören¹⁾ inom omsorgstjänster exklusive BPA i Danmark, bortsett från ideella organisationer. Ambea uppfattar den privata omsorgsmarknaden i Danmark som fragmenterad och att en stor del av de privata utförarna består av ideella organisationer. Bolaget anser att de huvudsakliga konkurrenterna bland de privata vinstdrivande bolagen är Attendo, Förenade Care och Team Olivia baserat på storlek och marknadsfokus.

Figur 21. Konkurrentöversikt inom den totala privata omsorgsmarknaden exklusive ideella organisationer



Källa: Årsredovisningar, företagssidor, Ambea.

- 1) Staplarna i diagrammet illustrerar totala intäkter för bolagens verksamhet i Danmark; inkluderande samtliga verksamhetssegment, även t.ex. BPA och asylboende.
 2) Ambeas omsättning exklusive verksamheten inom utbildning och bemanning och justerad för att inkludera Aleris Omsorg A/S (Numera: Altiden Omsorg A/S) omsättning 2017.

Attendos och Förenade Cares verksamhet på den danska omsorgsmarknaden är fokuserat på äldreomsorg, medan Team Olivia främst bedriver verksamhet inom BPA. Ambea har genom förvärvet av Aleris Omsorg skapat en stark position på den danska marknaden. I likhet med omsorgsmarknaden i Sverige och Norge förväntar sig Ambea att stordriftsfördelar och förändrade marknadsförutsättningar driver en ökad privatisering och konsolidering i omsorgsmarknaden framöver.

1) Ambeas relativa marknadsposition är baserad på Ambeas och Aleris Omsorg A/S (Nuvarande: Altiden Omsorg A/S) kombinerade omsättning 2017 jämfört med omsättningen för Ambeas största konkurrenter.



Verksamhetsbeskrivning

Vissa uttalanden i verksamhetsbeskrivningen, se avsnitten "Strategi" och "Finansiella mål och 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.

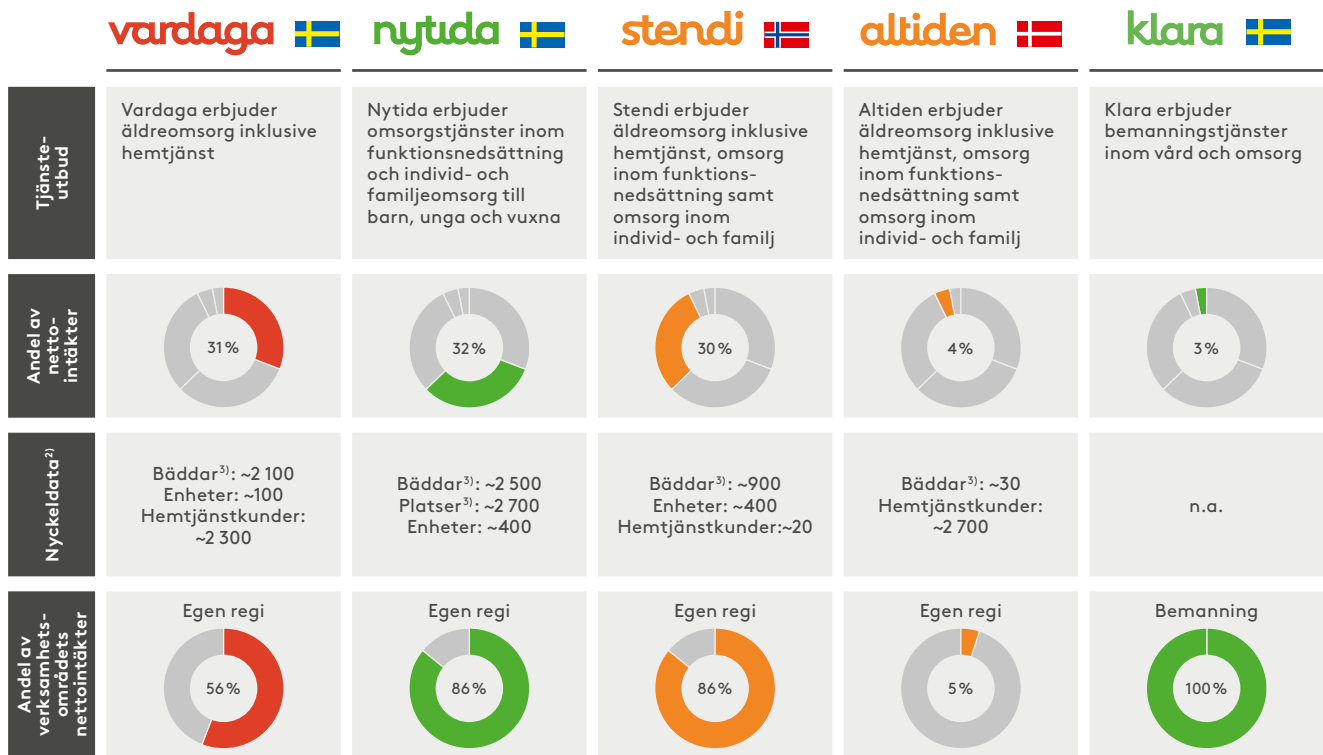
Översikt

Ambea är den största aktören inom omsorgstjänster i Skandinavien¹⁾ med fokus på att bedriva boendeomsorg för äldre och personer med funktionsnedsättning eller i behov av sociala stödinsatser. Ambeas verksamhet omfattade per den 31 mars 2019 cirka 900 enheter i Sverige, Norge och Danmark, med totalt cirka 12 500 anställda²⁾. På Bolagets enheter i egen regi finns totalt 8 220 bäddar och platser.³⁾ Bolaget driver, via varumärkena Nytida, Vardaga, Stendi, Altiden och Klara, omsorgsverksamhet för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, äldreomsorg inklusive hemtjänst samt bemanningstjänster. Verksamheten

bedrivs i både egen regi och på entreprenad. Ambeas målsättning är att vara kvalitetsledande inom alla områden man är aktiv inom, och Bolagets vision är att göra världen lite bättre, en människa i taget. Ambeas nettointäkter uppgick till 11 073 MSEK på proformerad basis under räkenskapsåret 2018⁴⁾, varav 71 procent utgjorde intäkter från enheter som drivs i egen regi, 26 procent utgjorde intäkter från entreprenadverksamhet och 3 procent utgjorde intäkter från bemanningstjänster. Proforma EBITA⁵⁾ uppgick till 735 MSEK och rörelseresultatet på proformerad basis (proforma EBIT) till 606 MSEK.⁶⁾

- 1) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Ambeas samt Aleris Omsorgs verksamheter och för Ambeas största konkurrenter inom Ambeas marknad. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.
- 2) Medelantal anställda under första kvartalet 2019 (heltidsekvivalenter).
- 3) Per 31 mars 2019.
- 4) Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".
- 5) Se avsnitt "Utvald finansiell information" för definitioner av finansiella nyckeltal som inte är reviderade eller definierade enligt IFRS.
- 6) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

Figur 22. Översikt över Ambeas verksamhet¹⁾



Källa: Ambea.

1) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

2) Per 31 mars 2019.

3) Antal bäddar och platser är baserat på verksamhet i egen regi.



Historik

Grunden till Ambeas historia är dess enskilda verksamheters historia där idéer om vård och omsorg vuxit fram och som bidragit till att utveckla den svenska omsorgen.

1903	1908–1925	1968–1994	1996–1997
			
Ambeas rötter sträcker sig tillbaka till 1903 då Bolaget börjar med privat omsorgsverksamhet vid sin första enhet i Saltsjöbaden, där Vardagas äldreboende numera är inrymt.	Mellan 1908–1925 införs ett antal historiska verksamheter såsom Majgården, Bergshyddan, Berglunda vårdhem och Solhaga. Dessa verksamheter finns kvar än idag och är numera en del av Nytida.	Historiskt viktiga lagreformer träder i kraft och medför ett skifte från institutionell till mer individanpassad omsorg. Ett antal lagar införs såsom bland annat Omsorgslagen 1968, Sol 1982 samt Ädelreformen 1992. Omsorgslagen ersätts sedermera av LSS år 1994.	År 1996 grundas Nordvård, som senare blir Carema Vård samtidigt som Omsorg AB, startas. Året därpå förvärvas vårdföretaget Orkidén AB och verksamheten expanderar inom funktionsnedsättning.

Fortsatt marknadsorienterad expansion genom förvärv i kombination med ökad aktivitet inom boenden i egen regi samt börsnotering skapar förutsättningar för stark tillväxt framgent.

2010	2011–2012	2013–2016	2017	2018–2019
				
År 2010 förvärvas Ambea av KKR och Triton med ambitionen att bygga ett vård och omsorgsbolag med starkt fokus på kvalitet.	År 2011 hamnar Carema Care, liksom den privata äldreomsorgen i allmänhet, i rampljuset på grund av debatten om standarden i privata omsorgssektorn och privata företags vinster i välfärden. I februari 2012 tillträder Fredrik Gren och leder Ambea genom ett strategiskt skifte. Samma år säljs sjukvårdsverksamheten till Capio och året därpå avvecklas hemtjänst i egen regi.	År 2013 bildas Nytida och Vardaga för att betona Ambeas inriktning på personer med funktionsnedsättning respektive äldreomsorg. Flera enheter i egen regi öppnas och ett antal strategiska förvärv genomförs för fortsatt expansion i Sverige och inträde i Norge, däribland Solhagagruppen och dess norska dotterbolag Heimta 2016. Samtidigt utökar Ambea sitt erbjudande genom att samla sin utbildningsverksamhet under Lära.	Ambea börsnoteras på Nasdaq Stockholm den 31 mars. Under 2017 förvärvar Ambea även Resursteamet, vilket gör att Bolaget växer ytterligare inom LSS i egen regi på den svenska marknaden.	Under 2018–2019 fortsätter Ambea sin tillväxtresa genom förvärv i Norge. I början av 2019 genomförs förvärvet av Aleris Omsorg som leder till expansion i Norge och Sverige samt introducerar Bolaget på den danska marknaden. Förvärvet gör Ambea till en av de ledande aktörerna på den skandinaviska omsorgsmarknaden. ¹⁾ Efter förvärvet består Ambea av fem segment: Nytida, Vardaga, Stendi, Altiden och Klara.

Källa: Ambea.

1) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Ambea samt Aleris Omsorgs verksamheter och för Ambeas största konkurrenter. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.

Beskrivning av Aleris Omsorg

Förvärvet av Aleris Omsorg slutfördes 21 januari 2019, och köpeskillingen uppgick till cirka 2,6 MDSEK på kassa- och skuldfri basis.

Detta avsnitt beskriver Aleris Omsorgs verksamhet vid förvärvstillfället¹⁾. Beskrivningar av Ambea i samtliga övriga delar av detta Prospekt avser Ambea inklusive Aleris Omsorg om ingenting annat anges.

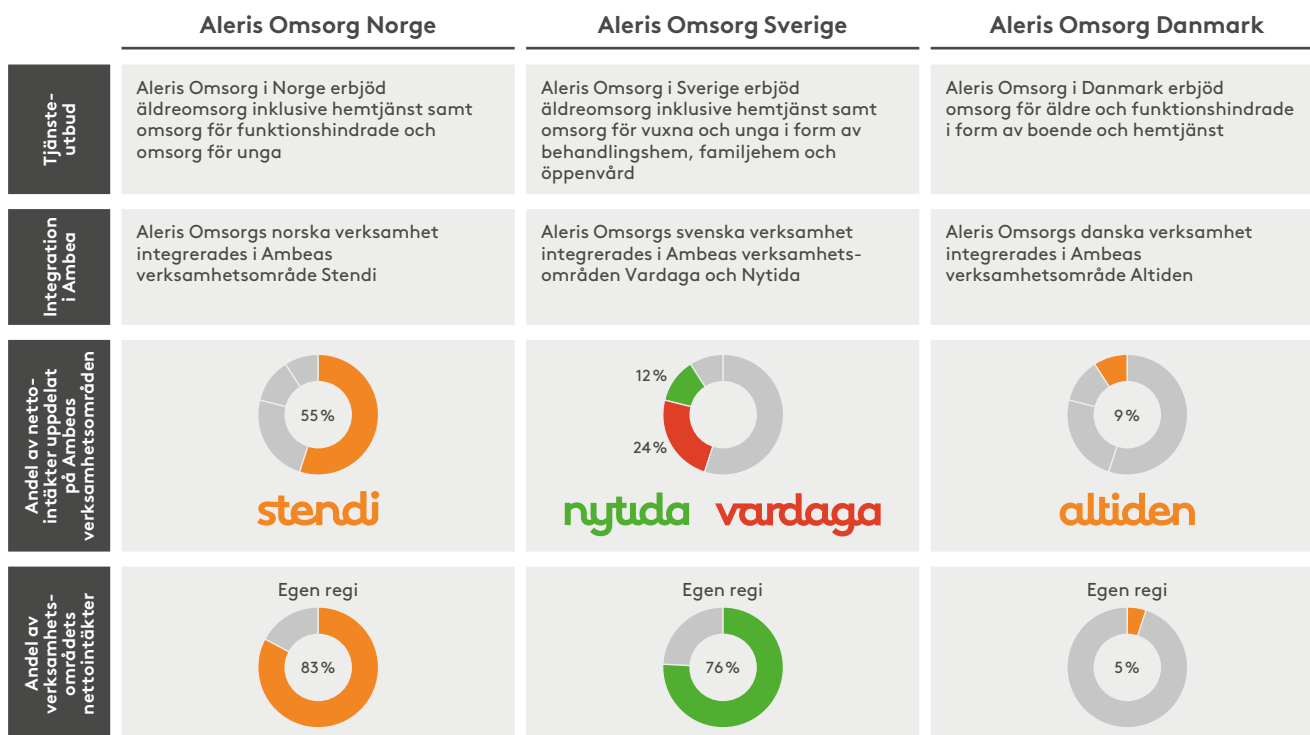
Aleris Omsorg erbjuder omsorgstjänster på den skandinaviska marknaden. Verksamheten fokuserade på boendeomsorg inom funktionsnedsättning och äldreomsorg i Sverige, Norge och Danmark²⁾. Aleris Omsorg hade 933 bäddar och platser i sin befintliga pipeline vid förvärvstillfället³⁾. Bolaget bedrev verksamhet i egen regi och genom entreprenad. Aleris Omsorgs

boenden omfattade både permanentboende och korttidsplaceringar för äldreomsorg, samt behandlingshem, boenden, familjehem och öppenvård för vuxna och unga. Aleris Omsorgs boenden erbjöd även insatser för personer med psykiska funktionshinder.

Förvärvet av Aleris Omsorg förväntas generera både direkta kostnadssynergier och möjligheter till operationella förbättringar. Utöver direkta kostnadssynergier och identifierade operationella förbättringar bedömer Ambea att det finns ytterligare effektiviseringar som förväntas realiseras under kommande två till tre år.

Aleris Omsorgs omsättning uppgick under 2018 till 4 997 MSEK och EBITA⁴⁾ uppgick till 192 MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal⁵⁾ om 3,8 procent⁶⁾.

Figur 23. Aleris Omsorgs verksamhet per land¹⁾



Källa: Ambea.

1) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

Aleris Omsorg erbjuder i Sverige permanentboende för personer med somatisk sjukdom och/eller demenssjukdom. Boenden erbjöds också i form av korttidsplacering. Aleris Omsorgs äldreboenden drevs antingen som entreprenad eller i egen regi. Verksamheten i Sverige

omfattade vid förvärvstillfället även stöd och boende för vuxna och unga, och var indelat i fyra verksamhetsområden; behandlingshem, boenden, familjehem och öppenvård. Aleris Omsorgs behandlingshem erbjöd instanser till unga och vuxna med olika problematik

1) Med undantag för siffror som anges per helåret 2018.

2) Per 31 mars 2019.

3) Per 21 januari 2019.

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

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

6) Baserat på proformaredovisning. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

såsom missbruk, psykosocial problematik och psykiska funktionshinder. I portföljen fanns även ett äldreboende med inriktning på psykiska funktionshinder. Inom öppenvård erbjöd Aleris Omsorg i Sverige strukturerade insatser med coaching, stöd till eget boende och yrkespraktik. Aleris Omsorgs omsättning i Sverige uppgick 2018 till 1 795 MSEK, motsvarande 36 procent av Aleris Omsorgs totala omsättning.¹⁾

Aleris Omsorg var i Norge den största privata aktören inom omsorgstjänster²⁾, och erbjöd äldreomsorg i egen regi och på entreprenad. Verksamheten omfattade även hemtjänst. Omsorg för vuxna erbjöds i form av gemensamma boenden. Omsorg för unga erbjöds i form av familjehem och gemensamma boenden. Aleris Omsorg hade även verksamhet inom BPA. Aleris Omsorgs omsättning i Norge uppgick 2018 till 2 730 MSEK, motsvarande 55 procent av Aleris Omsorgs totala omsättning.³⁾

Aleris Omsorg var i Danmark den största privata aktören inom omsorgstjänster bortsett från ideella organisationer⁴⁾, och bedrev äldreomsorg inklusive hemtjänst, rehabilitering och funktionsnedsättning. Aleris Omsorg erbjöd i Danmark omsorg för vuxna med funktionsnedsättningar på ett fåtal enheter. Aleris Omsorgs omsättning i Danmark uppgick 2018 till 473 MSEK, motsvarande 9 procent av Aleris Omsorgs totala omsättning.⁵⁾

Affärsmodell

Ambea erbjuder omsorg genom cirka 900 enheter i Sverige, Norge och Danmark.⁶⁾ Grunden i Ambeas verksamhet är boendeomsorg för personer med avancerade och särskilda omsorgsbehov där kommuner ofta saknar specialistkompetens, har för liten volym eller inte kan genomföra nödvändiga investeringar. För dessa omsorgsformer, som ställer höga krav på specialisering,

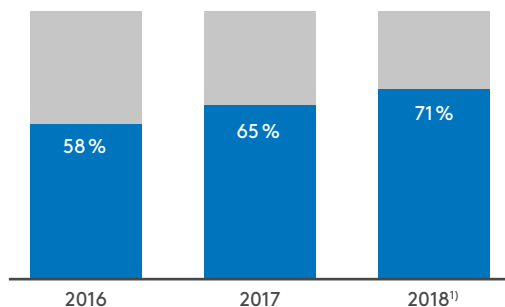
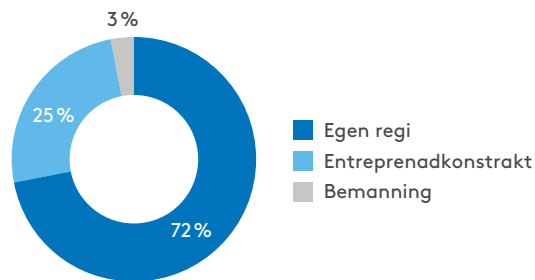
gäller i regel avtal med längre löptid och ett behov av kompletterande tjänster, vilket skapar goda förutsättningar för långsiktigt stabila marginaler. Omfattande lagstiftning och höga krav på erfarenhet och resurser för att få bedriva verksamhet utgör ofta höga inträdesbarriärer. Ambeas kunder är främst kommuner, samt även fylken och staten i Norge, och kontraktens karaktär och löptid varierar beroende på kontraktsmodell och tjänsteutbud.

Tjänsterna som Ambea erbjuder är indelade i: (i) egen regi, där Ambea erbjuder omsorg vid enheter som kontrolleras av Ambea, (ii) entreprenadkontrakt, där omsorgen är utlagd på Ambea och tillhandahålls antingen vid enheter som kontrolleras av upphandlande kommun eller hemma hos omsorgstagaren i form av hemtjänst samt (iii) bemanningstjänster. Ambeas strategiska fokus är inriktat på att driva verksamhet i egen regi vilket 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. Ambeas bemanningslösningar förmedlar tusentals uppdrag varje år och bedriver verksamhet i hela Sverige. De flesta kunder inom bemanningslösningar är externa aktörer inom vård och omsorg, bland annat kommuner, landsting och konkurrerande privata aktörer. Av Ambeas totala intäkter 2018 på proformerad basis svarade egen regi för 71 procent, vilket avspeglar Ambeas pågående strategiska skifte mot verksamhet i egen regi. Intäkter från entreprenadverksamhet motsvarade 26 procent och intäkter från bemanningsverksamhet motsvarade 3 procent.⁷⁾

- 1) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".
- 2) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Aleris Omsorg och för Aleris Omsorgs största konkurrenter. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.
- 3) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".
- 4) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Aleris Omsorg och för Aleris Omsorgs största konkurrenter. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.
- 5) Baserat på proformaredovisning för 2018. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".
- 6) Per 31 mars 2019.
- 7) Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

Figur 24. Utveckling av andel nettoomsättning i egen regi samt nettoomsättning per kontraktsmodell

Utveckling av andel nettoomsättning i egen regi, (%)

Nettoomsättning per kontraktsmodell Q1 2019¹⁾

Källa: Ambea.

1) Finansiell information baserad på proformaredovisning. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Ambeas faktiska finansiella ställning eller resultat. Siffran bör läsas tillsammans med fullständig information som finns i avsnittet "Proformaredovisning".

Verksamhet i egen regi

Ambea har en strukturerad utvecklingsprocess för att etablera nya enheter i egen regi. Att etablera enheter i egen regi innebär att Ambea bygger, utformar och bemannar enheterna från grunden i samarbete med byggbolag. Med enheter i egen regi kan Ambea utnyttja sin samlade erfarenhet och kompetens för att ytterligare satsa på kvalitetsförbättringar inom omsorgen. Ambea äger i regel inte fastigheten utan hyr lokalerna av bygg- eller fastighetsbolagen. Tiden från att Ambea signerar ett hyresavtal till att enheten öppnas varierar. För ett äldreboende tar det normalt 24–36 månader. För svenska enheter för funktionsnedsatta tar det ungefär 9–18 månader och för svenska psykiatrienheter cirka 9–12 månader. För motsvarande enheter i Norge och Danmark tar det generellt kortare tid. Detta eftersom Ambea för dessa verksamheter i större utsträckning hyr redan byggda fastigheter vilket generellt innebär en kortare ledtid mellan signering av avtal och start av verksamhet. Avtal som ingås inom äldreomsorg är till största del ramavtal eller LOV-avtal som omfattar ett större antal omsorgstagare med liknande omsorgsbehov. Avtal som ingås inom omsorg av funktionsnedsatta och inom individ- och familjeomsorg är till stor del skraddarsydd efter varje individs unika omsorgsbehov och brukar därför löpa under längre tid, men även ramavtal och LOV-avtal är vanliga inom dessa verksamhetsområden. Hyresavtalen löper normalt mellan 10 till 15 år i Sverige och generellt något kortare i Norge.

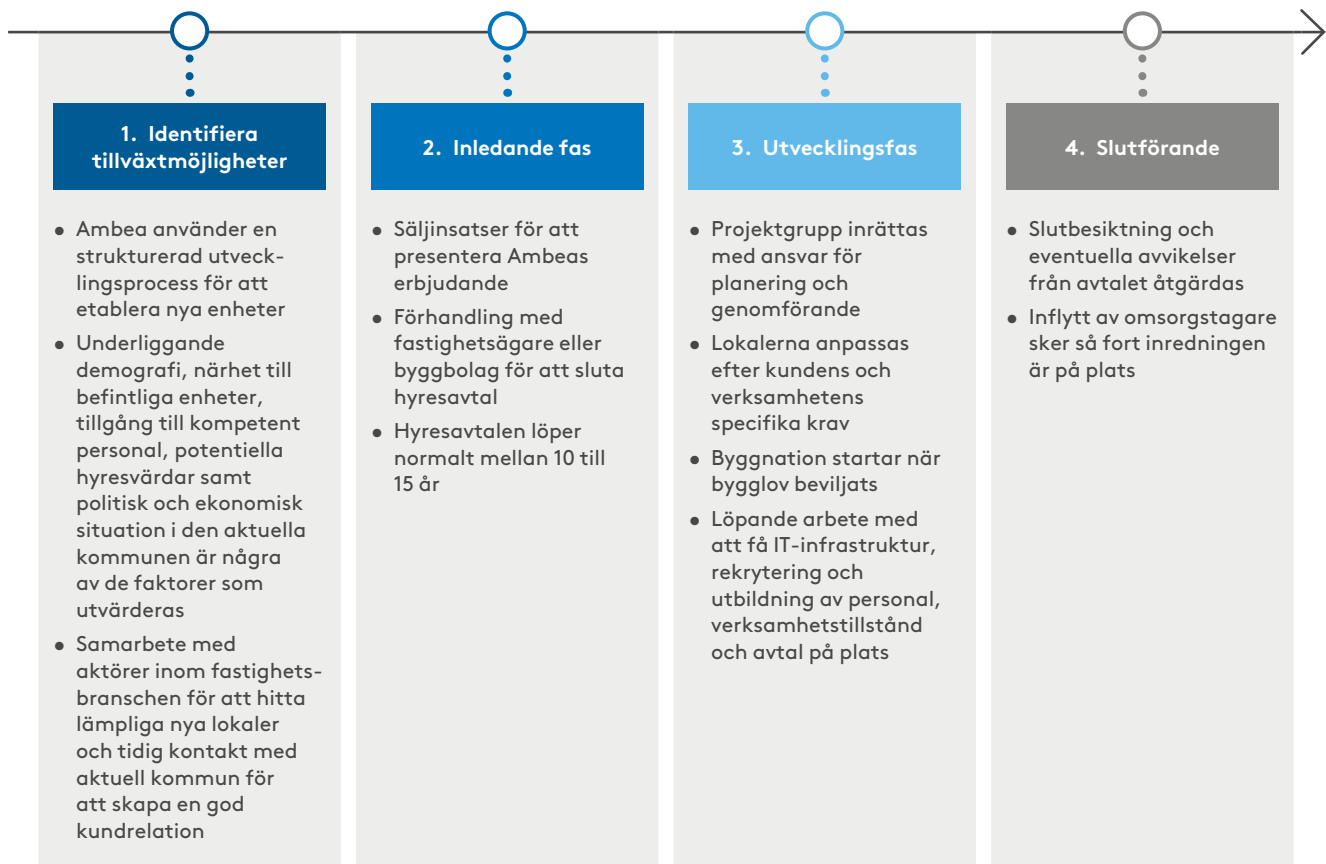
Ramavtal löper i regel på mellan två till fyra år i Sverige och är generellt något kortare i Norge. Avtal upprättade enligt gällande valfrihetssystem löper oftast tillsvidare. Upphandlingsprocessen för ramavtal initieras av kommunen som går ut med en anbudsfråga och publicerar anbudsunderlag som specificerar

upphandlingskriterier, som kan vara pris eller kvalitet eller en kombination av båda. Ramavtal tecknas sedan med den aktör som vinner anbudsgivningen. 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 vårdtygn 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

När Ambea etablerar enheter i egen regi väljs enheternas geografiska läge strategiskt för att Ambea skall få så hög beläggning som möjligt. Ofta placeras enheterna nära kommungränser för att även kunna ta emot omsorgstagare från kringliggande kommuner. Ambeas enheter erbjuder ofta även högt specialiserad omsorg vilket också bidrar till fler omsorgstagare från kringliggande kommuner där möjligheten till denna typ av specialiserad omsorg ofta inte finns. Under 2018 hade Ambea cirka 95 procent beläggningsgrad inom boenden för äldreomsorg, cirka 89 procent för boenden inom funktionsnedsättning enligt LSS samt cirka 74 procent för boenden inom individ- och familjeomsorg. Ambeas process för att etablera enheter i egen regi består av stegen: (i) identifiera tillväxtpotentialer, (ii) inledande fas, (iii) utvecklingsfas och (iv) slutförande. Processen illustreras i Figur 25. Under perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2019 har Ambea öppnat 47 enheter i egen regi med 622 bäddar och 168 platser. Per 31 mars 2019 hade Ambea ytterligare 2 234 bäddar och platser som beräknas bli tillgängliga mellan 2019 och 2021.

Figur 25. Ambeas process för att etablera enheter i egen regi



Källa: Ambea.

Entreprenadkontrakt

Den största delen av Ambeas verksamhet genom entreprenadkontrakt bedrivs i Sverige. Verksamhet inom entreprenad innebär att Ambea antingen bedriver verksamhet i lokaler som upplåts av kommuner eller bedriver omsorg hemma hos omsorgstagaren i form av hemtjänst. Att göra ett privat omsorgsföretag ansvarigt för omsorgen via ett entreprenadkontrakt är ett sätt för kommunen att uppnå kostnadskontroll, diversifiera omsorgsutbudet, förbättra kvaliteten och hantera problematiska verksamheter och mål som kan vara svåra att uppnå när verksamheten bedrivs i offentlig regi. Ambea har omfattande erfarenhet av att överta verksamheter enligt entreprenadkontrakt och följer en systematisk process för att övergången ska bli så enkel och säker som möjlig för omsorgstagare, närstående, medarbetare och för kommunen.

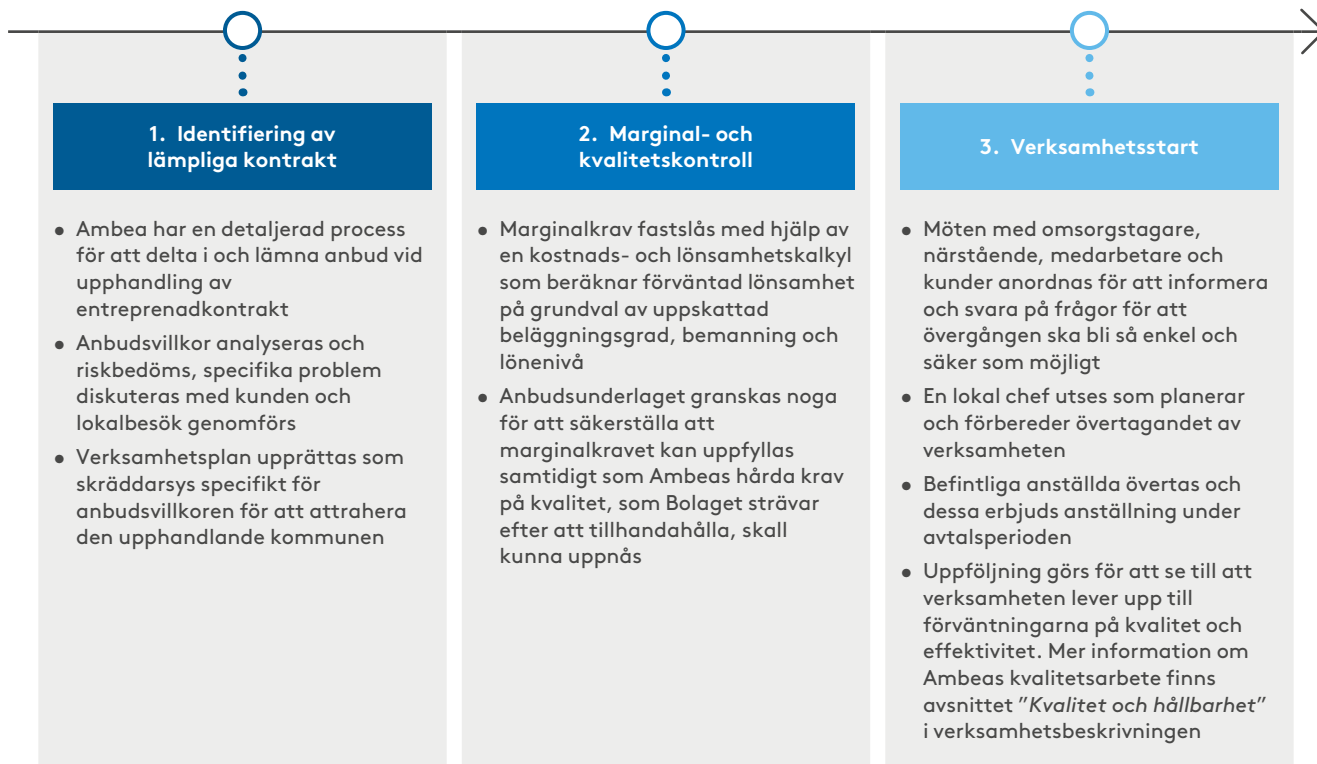
Omsorg kan tillhandahållas genom entreprenadkontrakt som ingås i enlighet med gällande reglering kring offentlig upphandling. Upphandlingsprocessen initieras av kommunen som går ut med en anbudsförfrågan och publicerar anbudsunderlag som specificerar upphandlingskriterier, som kan vara pris eller kvalitet eller en kombination av båda. Den aktör som vinner anbudsgivningen 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 förlängningsperioden initieras i regel en ny upphandlingsprocess.

Process för att delta i och lämna anbud vid entreprenadkontrakt

Ambeas process för att delta i och lämna anbud vid entreprenadkontrakt består av stegen: (i) identifiering av lämpliga kontrakt, (ii) marginal- och kvalitetskontroll och (iii) verksamhetsstart. Processen illustreras i Figur 26. Under perioden från 1 januari 2016 och 31 mars 2019

har Ambea övertagit verksamheten för 29 enheter under entreprenadkontrakt, omfattande 738 bäddar och 12 platser. Per 31 mars 2019 hade Ambea vunnit upphandlingar om entreprenadkontrakt för att starta upp verksamhet på ytterligare 9 enheter, omfattande 242 bäddar, under 2019.

Figur 26. Ambeas process för att delta i och lämna anbud vid entreprenadkontrakt



Källa: Ambea.

Vision, värderingar och strategi

Vision

Ambeas vision – ”Vi gör världen lite bättre, en människa i taget” – tar fasta på att varje individ ska bemötas med respekt och leva ett så gott liv som möjligt. Ambeas medarbetare arbetar varje dag med att nå visionen. Genom engagemang, expertis och kunskap gör de skillnad och skapar kvalitet för varje omsorgstagare. Att erbjuda välfärdstjänster är viktigt för samhället, men också en utmaning, och Ambea bidrar till att adressera dessa utmaningar där Bolaget är verksamt. Med cirka 900 enheter¹⁾ runt om i Sverige, Norge och Danmark och cirka 12 500 heltidsanställda i de tre länderna²⁾ är det viktigt att medarbetarna känner stolthet över att vara en del av Ambea och att de delar de värderingar som verksamheten bygger på.

Värderingar

De värderingar som genomsyrar all Ambeas verksamhet kan beskrivas i fyra nyckelord: respekt, ansvar, enkelhet och kunskap. Värderingarna ligger till grund för Ambeas beslut och dagliga verksamhet där det övergripande målet är att erbjuda omsorg med hög kvalitet på ett säkert sätt.

- **Respekt:** alla har rätt till ett värdigt liv med fysiskt, psykiskt och socialt välbefinnande.
- **Ansvar:** Ambeas medarbetare vågar och vill och Bolagets chefer lyssnar och leder.
- **Enkelhet:** det ska vara enkelt att påverka och att vara medarbetare eller omsorgstagare.
- **Kunskap:** Ambeas medarbetare reflekterar, lär av varandra och tar tillvara allas kompetens.

Strategi

Ambea ska erbjuda bästa möjliga boendeomsorg för äldre och personer med funktionsnedsättning eller i behov av sociala stödinsatser. Ambeas målsättning är att vara förstahandsvalet för omsorgstagare, den bästa samarbetspartnern för uppdragsgivare och den mest attraktiva arbetsgivaren. Ambeas långsiktiga mål är att fortsätta fokusera på verksamhet i egen regi med storskaliga satsningar på kvalitetsarbete, innovation och kompetensutveckling. Bolagets långsiktiga mål utgår ifrån tre viktiga strategiska prioriteringar:

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

Ambea ger högst kvalitet för pengarna

Ambeas kvalitetsarbete genomsyrar hela Bolagets organisation och kommer till uttryck på många olika sätt. Det avspeglar sig i hur Ambea styrs och att det finns en väl förankrad styrningsmodell med väletablerade processer för att följa upp och utveckla olika kvalitetsaspekter inom verksamheten. Inom Vardaga och Nytida används Ambeas kvalitetsledningssystem, Qualimax, genom vilket Bolaget tryggar efterlevnaden av såväl lagstiftning som bemötande utifrån Bolagets värderingar. I Stendi och Altiden är arbetssättet med kvalitetsarbetet detsamma men olika kvalitetssystem används. För Ambea är det naturligt att alltid sätta individen i centrum och ständigt sträva mot Bolagets vision – att göra världen lite bättre, en människa i taget.

Ambeas kvalitetsarbete har även en nära koppling till den finansiella styrningen, där ökad kvalitet på Bolagets enheter leder till att Ambea kan attrahera fler omsorgstagare samt rekrytera och behålla fler duktiga medarbetare. Samtidigt ökar kommunernas förtroende för verksamheten. Detta resulterar i en högre beläggningsgrad, vilket innebär att Ambea kan arbeta mer effektivt och öka lönsamheten. En lägre personalomsättning och lägre sjukfrånvaro bidrar också till ökad kostnadseffektivitet.

Ambea utvecklar branschens bästa medarbetare

Ambea erbjuder tjänster som kräver hög grad av specialistkompetens. Att attrahera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare är avgörande för Ambeas verksamhet. Som arbetsgivare särskiljer sig Ambea genom tre punkter:

- **Kontinuerlig utbildning:** Genom Ambeas utbildningsverksamhet Lära – som erbjuder utbildning för både interna och externa deltagare – fortbildar sig Bolagets medarbetare kontinuerligt inom sitt yrkesområde. Det kan till exempel handla om demens eller lågaffektivt bemötande. Lära syftar till att höja kompetensen inom omsorgen och ge Ambeas medarbetare möjlighet att kontinuerligt utvecklas i sina yrkesroller. Under 2018 utbildade Lära cirka 5 000 medarbetare och cirka 4 800 externa deltagare genom en mängd utbildningsaktiviteter.
- **Karriärmöjligheter:** Ambea erbjuder många möjligheter att utvecklas internt inom Bolaget. Ambeas mål är att sju av tio chefer ska rekryteras internt. Samtliga nya chefer genomgår en omfattande ledarskapsutbildning.

1) Per 31 mars 2019.

2) Medelantal anställda under första kvartalet 2019 (heltidsekvivalenter).

- **Värdestyrd organisation:** Med ett värdestyrt ledarskap lägger Ambea grunden för en organisation där besluten sker nära verksamheten. Utgångspunkten är att varje medarbetare är värdefull och ska ha möjlighet att påverka.

Ambea investerar i hållbar tillväxt

Ambeas ambition är att fortsätta växa då Bolaget framöver ser ett stort behov av nya omsorgsplatser inom såväl äldreomsorg som social omsorg, samt för personer med funktionsnedsättning. Ambea skapar tillväxt genom att bygga nya boenden i egen regi samt genom att förvärva bolag som ökar plattformen för ytterligare expansion. Ambea har med sin långa erfarenhet byggt upp strukturerade processer som skapar förutsättningar för effektiva nyetableringar samt för att snabbt kunna integrera nya förvärv.

Ambeas nyuppförda enheter är även speciellt anpassade för verksamheten som ska bedrivas i lokalerna. Exempelvis har inredningen i Ambeas äldreboenden en stilren nordisk design som är framtagen för ett åldrande öga och sinne. Köket är anpassat för konceptet ”Mat som hemma”, vilket innebär att Bolaget i stor utsträckning lagar mat från grunden på avdelningarna. Ambeas nybyggda lokaler ska tåla användning under många år och Bolaget samarbetar enbart med ledande byggföretag.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Ambeas styrelse avser att göra en översyn av de finansiella målen under 2019 med beaktande av införandet av IFRS 16.

Finansiella mål

Styrelsen i Ambea har fastställt vissa finansiella mål, vilka anges nedan.

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

Utdelningspolicy

Styrelsen i Ambea har fastställt en utdelningspolicy. Ambea har som målsättning 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.

Ambeas finansiella mål baseras på ett antal antaganden inklusive bland annat fortsatt efterfrågan, fortsatt tillväxt samt ökad privatiseringsgrad på Ambeas marknader, bibehållande och tillväxt av Ambeas kundbas, bibehållande 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 tillväxtstrategi, inklusive framgångsrik etablering av nya enheter och ökad organisk tillväxt inom egen regi, fortsatt förvärvsaktivitet och ökad tillväxt inom Bemanninglösningar. 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 – Framåttänkta uttalanden” och ”Riskfaktorer”.

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.



Affärsområden

Vardaga

Vardaga bedriver cirka 100 äldreboenden runt om i Sverige¹⁾. På Vardagas boenden ges stöd och omsorg dygnet runt till äldre som på grund av sjukdom eller ålderssvaghet inte längre kan bo kvar på egen hand. Vardaga erbjuder omsorgsplatser för äldre med såväl demenssjukdom som somatiska (kroppsliga) besvär. Dessutom driver Vardaga profilboenden med specialistplatser inom bland annat geriatrisk psykiatri och platser för yngre personer (under 65 år) med demenssjukdom. Förutom permanenta boendeplatser erbjuder Vardaga korttidsboende, växelvård och avlastningsvård. Vardagas boenden finns över hela Sverige, men med viss koncentration till regionerna Stockholm och Mälardalen, Skåne samt Västkusten. Efter förvärvet av Aleris Omsorg erbjuder även Vardaga äldreomsorg i form av hemtjänst. Hemtjänsten hjälper till med individanpas-

sade tjänster och vardagssysslor såsom städning, tvätt/klädvård, inköp, personlig omvårdnad, matlagning, promenader och ledsagning. Ambeas hemtjänst finns i dagsläget främst kring Stockholmsregionen samt i Östergötland.

Nytida

Nytida ger stöd och omsorg till barn, unga och vuxna med funktionsnedsättning eller psykosocial problematik. Verksamheten bedrivs i olika former runt om i Sverige. Nytidans verksamhet omfattar cirka 400 enheter²⁾ där kärnan i erbjudandet är boendeomsorg, vilken kompletteras med daglig verksamhet, skola, korttidsboende, kollo med mera. Verksamheten är indelad i två segment efter typ av omsorgstagare och det lagrum de omfattas av, funktionsnedsättning enligt LSS samt individ- och familjeomsorg enligt SoL.

1) Per 31 mars 2019.

2) Per 31 mars 2019.

Funktionsnedsättning enligt LSS

För barn, unga och vuxna med funktionsnedsättning, exempelvis autismspektrumtillstånd, hjärnskador och multidiagnoser, erbjuder Nytida omsorg och stöd som ofta är livslångt. Verksamheten är främst inriktad på boendeomsorg i form av grupp-, service och barnboenden med bemanning dygnet runt. Vid sidan av denna omsorg erbjuds korttidsboenden, daglig verksamhet, kollo och skola för att ge en så komplett vårdkedja som möjligt.

Individ- och familjeomsorg enligt SoL

Syftet med individ- och familjeomsorgen är att stärka individen för att denne successivt ska kunna klara av vardagen bättre och så småningom kunna leva ett självständigt liv. Omsorgstagarna i verksamheten har ett vitt spektrum av problematik, exempelvis missbruk, inte sällan i kombination med psykisk eller neuropsykiatrisk funktionsnedsättning. Nytida erbjuder individanpassade verksamheter såsom HVB-hem (hem för vård eller boende), familjehem, särskilt boende, skyddat boende, öppenvård och utredning för barn, unga och vuxna.

Stendi

Stendi består av Ambeas norska verksamhet och omfattar numera, efter förvärvet av Aleris Omsorg, rikstäckande verksamhet inom stöd till barn och unga, BPA, omsorgsboenden samt äldreomsorg inklusive hemtjänst i Norge. Stendi har över 400 enheter med omsorgstagare inom stöd för barn och unga, psykisk hälsa och personlig assistans, äldreboenden och omsorgsboenden samt seniorlägenheter.¹⁾

Altiden

Altiden utgör Ambeas verksamhet i Danmark med tjänster inom äldreomsorg inklusive hemtjänst, rehabilitering och funktionsnedsättning. Altiden bedriver verksamhet runt om i Danmark med varje individs livskvalitet, trygghet och utveckling i fokus. Altidens verksamhet tillkom i samband med förvärvet av Aleris Omsorg i början av 2019. Altidens verksamhet inom barn och unga inkluderar trygga boenden i en säker miljö med fokus på rätt stöd och omsorg. Altiden erbjuder även boende för vuxna och arbetar kontinuerligt för att göra vardagen för de boende mer innehållsrik. Altidens erbjudande inom äldreomsorg innefattar både boenden och hemtjänst med ett särskilt fokus på att skapa hemtrevliga miljöer där omsorgstagarna trivs.

Klara

Klara skapar effektiva lösningar genom uthyrning av vård- och omsorgsteam, bland annat ambulerande sjuksköterskepatruller och personal inom elevhälsa. Tjänsten erbjuds på abonnemangsbasis och vänder sig till vårdinrättningar, inte minst av mindre storlek, då dessa kan ha svårt att anställa en tillräckligt stor egen pool av vårdpersonal. Klara drevs tidigare under varumärkena Rent-A-Doctor, Rent-A-Nurse, Rent-A-Socionom och CareTeam men verksamheten bytte namn till Klara under 2018.

Vid sidan av försäljningen till externa uppdragsgivare är Klara ett viktigt komplement till Ambeas kärnverksamhet. För omsorgsenheterna inom Vardaga och Nytida tillhandahåller Klara kostnadseffektiva jourteam och rehabiliteringspersonal som behövs på deltid vid särskilda behov. Från den 1 juni 2019 kommer uthyrning av vårdpersonal till kommuner, landsting och privata vård- och omsorgsbolag att utgöra momspliktig försäljning. Regelförändringen kommer sannolikt att innebära en lägre omsättning och ha viss negativ påverkan på Klaras resultat.



1) Per 31 mars 2019.

Kvalitet och hållbarhet

Kvalitets- och hållbarhetsarbetet är en integrerad del av Ambeas strategi och verksamhet samt väl förankrat i Bolagets värderingar. Ambeas tre fokusområden i kvalitets- och hållbarhetsarbetet inkluderar:

- individen i centrum,
- innovation inom hälsovård och social omsorg,
- etik och kvalitet.

De tre fokusområdena har sin grund i FNs Agenda 2030 och FNs Global Compact. Av FNs totalt 17 mål fokuserar Ambea särskilt på fem utvalda mål vilka är relevanta hållbarhetsfrågor för Bolagets verksamhet. Dessa fem mål inkluderar hälsa och välbefinnande, god utbildning för alla, anständiga villkor och ekonomisk tillväxt, minskad ojämlikhet samt hållbar konsumtion och produktion.

Individen i centrum

Ambeas verksamhet syftar till att ge omsorgstagare ett gott liv utifrån omsorgstagarnas egna förutsättningar, önskemål och behov. Ambeas människosyn utgår från varje individs personliga behov och önskemål, där respekt för den enskilda individen, individens rättigheter och personlig integritet går igenom alla Ambeas relationer, såväl till omsorgstagare som medarbetare. Ambea arbetar aktivt för att vara en hälsofrämjande organisation med fokus på hälsa, välbefinnande och livskvalitet för den enskilde omsorgstagaren och medarbetaren. Hälsa och säkerhet för omsorgstagare och medarbetare är grundläggande i Ambeas verksamhet. Ambea arbetar med förebyggande hälso- och sjukvård för att förebygga och eliminera hälsorisker på arbetsplatsen och på alla boenden och enheter. Ambea arbetar även för att främja mångfald och jämlikhet samt för att motverka all diskriminering inom organisationen.

Innovation inom hälsovård och social omsorg

Ambea arbetar aktivt för att nyttja teknik och innovationer för bättre vård och omsorg med fokus på omsorgstagarnas trygghet och självständighet samt medarbetarnas arbetsmiljö. För Ambea handlar innovation inom vård och omsorg om utveckling av människor, kompetens, metoder och välfärdsteknik. Ambea investerar kraftigt i utbildning av medarbetarna och evidensbaserad forskning, samt arbetar för att utveckla innovativa hjälpmedel som kan bidra till omsorgstjänster av hög kvalitet, bland annat genom digitalisering. Ambea har som en av de ledande aktörerna inom omsorgstjänster¹⁾

även ett visst ansvar för samhällsdebatten och den allmänna uppfattningen samt utvecklingen av hälsovård och social omsorg i Norden. Ambea bidrar till att driva utvecklingen av samhällsdebatten genom att aktivt delta i det offentliga samtalet om vård och omsorg. Ambea uppmuntrar och stödjer också ett antal samhällsprojekt som gynnar och lyfter fram de målgrupper Bolaget arbetar med.

Etik och kvalitet

Kvalitet är en av Ambeas prioriterade hållbarhetsfrågor. Hos Ambea innebär kvalitet att alla som bor och vistas i Ambeas verksamheter ska få uppleva kvalitet utifrån sitt personliga perspektiv. Individen i centrum och personcentrerad vård och omsorg är nyckeln i arbetet. Ambeas leverantörer väljs ut på etisk, affärsmässig och miljömässig grund. För att kunna garantera hög kvalitet inom alla Ambeas processer och verksamheter, från högsta ledningen till varje enskild enhet och medarbetare, har Bolaget inrättat en omsorgsmodell som baseras på följande fyra grundpelare: (i) system för kvalitetskontroll, (ii) utbildning av hög kompetens, (iii) verksamhetseffektivisering och digitalisering samt (iv) nyckeltalsdriven uppföljning av varje enhet.

Figur 27. Ambeas omsorgsmodell



Källa: Ambea.

1) Baserat på omsättningssiffror 2017 för Ambea samt Aleris Omsorgs verksamheter och för Ambeas största konkurrenter. Se avsnitt "Marknadsöversikt" för ytterligare information.

Ambea bedömer att det finns en logisk kedja mellan hög kvalitet i verksamheten och ett gott finansiellt resultat. När kvaliteten på Ambeas enheter höjs, leder det till förmågan att kunna attrahera fler omsorgstagare samt att kunna rekrytera och behålla fler duktiga medarbetare. Samtidigt ökar Ambeas uppdragsgivares förtroende för verksamheten. Detta leder till högre beläggning, vilket innebär att Ambea kan arbeta mer effektivt och därmed öka lönsamheten. En lägre personalomsättning och lägre sjukfrånvaro bidrar också till kostnadseffektivitet.

Avsnitten nedan beskriver Ambeas omsorgsmodell och arbete inom kvalitetsstyrning inom de svenska verksamhetsområdena Vardaga och Nytida. För Stendi och Altiden gäller samma arbetssätt inom kvalitetsarbetet men systemen för kvalitetsuppföljning skiljer sig åt. På längre sikt avser Ambea att införa ett gemensamt system för uppföljning i samtliga verksamheter justerat för varje lands respektive regulatoriska krav.

System för kvalitetskontroll

Under det senaste decenniet har Ambea utvecklat ett kvalitetsledningssystem, Qualimax, med en modell för systematisk uppföljning avseende transparens, early warning och kontroll samt överblick av det systematiska förbättringsarbetet. I Qualimax finns Ambeas processer, styrdokument och andra instruktioner för hur vård- och omsorgsarbetet ska bedrivas. Här ges medarbetarna tydliga beskrivningar och svar kring hur de ska agera i olika situationer, gentemot omsorgstagare och varandra. Syftet är att säkerställa att Koncernens medarbetare ger vård och omsorg som lever upp till kraven i lagstiftning och Ambeas egna omsorgskoncept, samt ge ett bemötande utifrån Bolagets värdegrund och värderingar. Roller och ansvar är också tydliggjorda i Qualimax. Sedan 2014 har Ambeas styrelse ett särskilt kvalitets- och hållbarhetsutskott som sätter kvalitetsarbetet högt på agendan inom företaget. Ambeas kvalitetsavdelning ansvarar för förvaltning och utveckling av Qualimax, samt genomför kontroller av efterlevnad av lagar och policys i verksamheterna. Genom kvalitetsledningssystemet kan Ambea fånga upp och förebygga potentiella risker i verksamheten.

I det tillhörande IT-verktyget Qmaxit dokumenterar enheterna det fortlöpande kvalitetsarbetet enligt Qualimax. En viktig del av dokumentationen är händelser som avviker från planerade rutiner, synpunkter från Bolagets omsorgstagare eller deras närstående, krav på åtgärder från till exempel uppdragsgivare, myndigheter eller interna kvalitetstillsyner samt medarbetarnas idéer kring förbättrings- och utvecklingsmöjligheter. Alla vård- och omsorgsmedarbetare i Vardaga och Nytida deltar i förbättringsarbetet och dokumenterar löpande i Qmaxit.

Utbildning av hög kompetens

Ambea strävar efter kontinuerlig utveckling av omsorgen och har 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 erbjuder utbildningar inom demensproblematik) samt Ambeas ledarskapsprogram.

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. Programmen täcker bland annat specialpedagogisk metodik samt grundkompetens om autism och intellektuell funktionsnedsättning, Aspergers syndrom, ADHD, demens, hur man förebygger och bemöter utmanande beteende, 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 makrotvecklingen på vissa områden, bland annat åldrande befolkning. Lära erbjuder utbildning dels internt för att fortbilda Bolagets medarbetare kontinuerligt inom sina yrkesområden och dels till privata konkurrenter samt myndigheter för att höja dess kompetens inom omsorg.

Utöver Lära arbetar Ambea även med internutbildning inom verksamhetsområdena. För exempelvis Vardagas enheter har Ambea tagit fram en egen webbutbildning i palliativ vård som kommer att bli obligatorisk för alla medarbetare i sin introduktion till Ambea. Vardaga har startat sin första pilotutbildning och tre verksamheter i egen regi har påbörjat sin utbildning. Utbildningen pågår under två dagar och de som genomfört utbildningen blir certifierade.

Verksamhetseffektivisering och digitalisering

Det övergripande målet med Ambeas 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. 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.



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. 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 arbetar för närvarande med att mobilanpassa dokumentationen av journaler. Detta bidrar till att omsorgstagaren i större utsträckning kan vara delaktig vid dokumentationen och på så sätt få större påverkan på sin omsorg och livssituation. Digital dokumentation minskar även pappersförbrukningen och den administrativa bördan. Några exempel på de initiativ Ambea arbetar med inom verksamhetseffektivisering och digitalisering är VISAM, virtuell bot och elektronisk signering av läkemedel:

- **VISAM:** VISAM är ett beslutsstöd i form av en app som utgör ett verktyg för sjuksköterskan när den boendes tillstånd kraftigt försämras. Beslutsstödet ger stöd för att avgöra var den fortsatta vården bäst ska ske. Bedömningen blir strukturerad, den boende

får vård på optimal vårdnivå och informationsöverföringen till nästa vårdgivare säkras. Användandet av VISAM ökar tryggheten och säkerheten både för medarbetare och den boende.

- **Virtuell bot:** Kunskap förmedlas även via Ambeas virtuella bot Ambeatrice. Här kan legitimerad personal, när som helst under dygnet, ställa frågor och få svar. Ambeatrice ger svar på hur personalen skall agera utifrån Ambeas rutiner och styrdokument. Det finns även möjlighet till interaktiv kontakt via chatt och mail. Ambeatrice säkerställer dokumentationen och underlättar när statistik ska tas fram.
- **Elektronisk signering av läkemedel:** Dispensering, överlämning, larm och signering av läkemedel sker enkelt och säkert med tilläggsmodulen e-Läkemedels som är integrerad i applikationen Safe Doc. I applikationen finns boende- och användaruppgifter tillgängliga. Sjuksköterskan kan hämta upp boendes aktuella ordinationer samt skapa nya överlämningar via dator. Efter utförd insats kan omsorgspersonal återrapportera direkt via en surfplatta. Vid utebliven utdelning larmas berörd personal enligt de tröskelvärden som ställts in.

Nyckeltalsdriven uppföljning av varje enhet

Ur Ambeas IT-system hämtas regelbundet information och nyckeltal för uppföljning av enheterna. För att följa Ambeas enheters kvalitets- och HR-arbete beräknas varje månad ett indextal på skalan 0–10 för respektive enhet. Indextalen sammanställs i en kvalitets- och HR-rapport som ger en god överblick av verksamheten och är ett viktigt verktyg för att snabbt identifiera enheter i negativ trend, så att stöd kan sättas in och kvaliteten upprätthållas. Fyra övergripande områden följs upp i kvalitets- och HR-rapporten:

- **Kundnöjdhet** i form av verksamhetens resultat i Socialstyrelsens brukarundersökning.
- **Verksamhetsprocesser** som är en självskattning av hur väl den egna enheten lever upp till Ambeas kvalitets- och rutinkrav. Underlaget består av en egenkontroll med cirka 200 frågor inom 20 områden som genomförs av varje enhet två gånger per år.
- **Förbättringsarbete** i form av ett antal förbättringsområden som enheten aktivt arbetar med vid månadens utgång, samt hur många avvikelser man följer upp under månaden.
- **HR-processer** som bland annat inkluderar korttidsfrånvaro, systematiskt arbetsmiljöarbete och medarbetarnöjdhet.

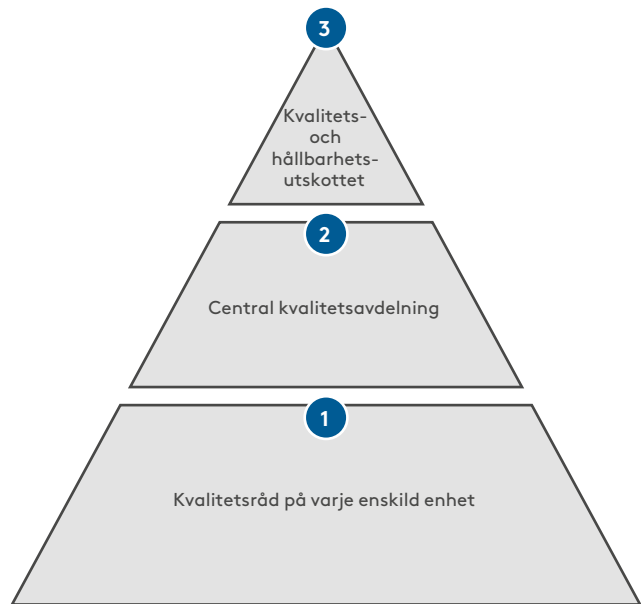
Kvalitets- och HR-rapporten lämnas till företagsledningen och till alla linjechefer. För regions- och affärsområdescheferna utgör rapporten ett viktigt beslutsstöd kring vilka verksamheter som ska prioriteras och följas upp extra noggrant. Rapporten används också som underlag när Ambeas kvalitetsavdelning planerar sin tillsyn. Rapporten bidrar även till att inspirera enheterna att mäta sig mot varandra och ständigt förbättra sin kvalitet.

Kvalitetsledning och intern 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 omsorgsmodell. 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 Vardaga och Nytida. 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 kvalitetsutvecklare och medicinskt ansvariga sjuksköterskor. De ansvarar för kvalitetsstyrningen och fungerar som en stöd- och kontrollfunktion oberoende av enheternas verksamhet. I avdelningens ansvar ingår att genomföra oannonserade kvalitetstillsyner 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, samt till företagsledningen. Den tredje nivån är styrelsens kvalitets- och hållbarhetsutskott.

Figur 28. Ambeas styrningsprocess för kvalitetskontroll



Källa: Ambea.

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.

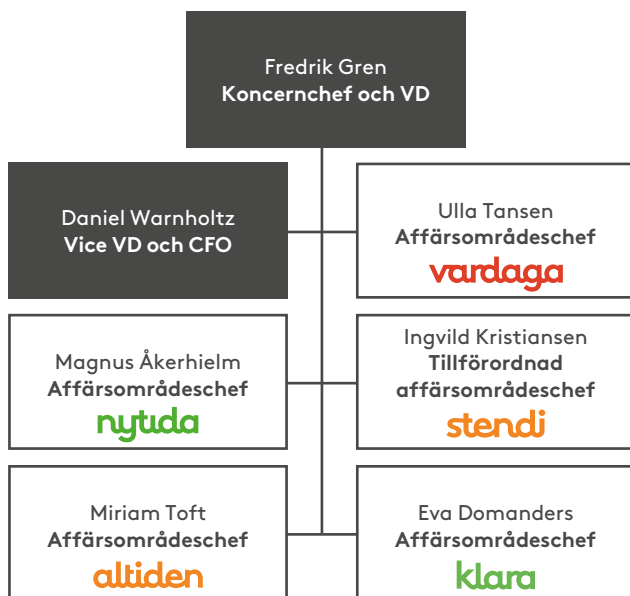
Organisation och anställda

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 omsorgstagarare. 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, samt affärsområdescheferna för Vardaga, Nytida, Stendi, Altiden och Klara. För varje geografisk marknad har även Bolaget en utökad företagsledning med stabsfunktioner såsom Utveckling & IT, Kvalitet, Marknadsföring & kommunikation, Tillväxt och HR.

Figur 29. Översikt av Ambeas organisation



Källa: Ambea.

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 mars 2019 hade Ambea 12 473 anställda (heltids-ekvivalenter). I tabellen nedan anges medelantalet heltidsekvivalenter för moderbolaget och dotterbolagen i Sverige, Norge och Danmark för perioderna 2018, 2017 och 2016.

	2018	2017	2016
Moderbolaget	4	2	–
Dotterbolag i Sverige	6 660	6 838	6 649
Dotterbolag i Norge	771	404	159
Dotterbolag i Danmark	–	–	–
Summa Koncernen	7 435	7 244	6 808

Ambeas strategi för rekrytering och utbildning av medarbetare är i linje med Bolagets värderingar. 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. Ambea erbjuder tjänster som kräver hög grad av specialistkompetens. Att attrahera och behålla kompetenta och engagerade medarbetare är avgörande för Ambeas verksamhet. Ambea erbjuder kontinuerlig utbildning och karriärmöjligheter i en värdestyrd organisation. Ambeas internutbildning, kompetensutvecklings- och ledarskapsprogram samt 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. För mer information om hur Ambea arbetar med att utveckla sina medarbetare, se avsnitt "Vision, värderingar och strategi – Strategi – Ambea utvecklar branschens bästa medarbetare".

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 marknader. 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 iakttä, regelverken LOU och LOV i samband med upphandling av kontrakt och anslutning till kontrakt inom valfritt system. Nedan följer en översiktlig beskrivning av dessa lagar.

Lagen om offentlig upphandling (”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 ingå ramavtalet. LOU innehåller även möjligheten att överpröva offentligt upphandlade kontrakt.

Valfrittssystem enligt LOV innebär att omsorgsgärens själv ges möjlighet att välja utförare av omsorgstjänster bland de utförare som upphandlats. Valfrittssystem, 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 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.

De övergripande målen och riktlinjerna för all hälso- och sjukvård framgår av hälso- och sjukvårdslagen (”HSL”). Av HSL framgår att målet för hälso- och sjukvården är en god hälsa 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 god 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 utgör grunden för socialtjänsten och reglerar kommuners ansvar gentemot individer inom social- och äldreomsorgen samt principerna för den 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 grund till tvångsåtgärder, utan bygger på frivillighet.

LSS kompletterar SoL och HSL och ger individer med stora och varaktiga funktionsnedsättningar rätt till stöd och särskild service. 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

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.

familjehem och bostad med särskild service. Vidare ger LSS rätt till olika typer av daglig verksamhet för individer som inte arbetar eller utbildar sig.

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.

LVM ger socialtjänsten möjlighet att tvångsomhändertaga 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.

Skollagen 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.

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.

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.

Patientsäkerhetslagen ("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 vårdsador. 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.

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 tillståndsprovning 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.

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.

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.

Skolinspektionen

Skolinspektionen bedriver tillsyn och tillståndsprovning för fristående grund- och gymnasieskolor. 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.

Norge

Nedan följer en sammanfattande översikt över väsentliga regelverk på Ambeas Norska Marknad. 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". Både lagen och förordningen var under 2017 föremål för ändringar, varigenom bland annat flexibla regler för upphandling av vård- och socialtjänster implementerades.

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.

Samhandlingsreformen, som fokuserar på kommunernas arbete och sjukhusen, har sedan 2012 gradvis trätt i kraft och resulterat i nationella hälso- och omsorgsplånen (2011–2015) och efterkommande nationella hälso- och sjukvårdsplanen (2016–2019). Reformen syftar till att uppnå tydligare samordning, borttagande av organisatoriska gränser och brukaranpassning mellan olika vårdnivåer genom en ny gemensam lagstiftning. Genom reformen framhålls vikten av att privata aktörer inkluderas i arbetet för en bättre nationell vård och omsorg och kommunerna ges ansvar för att säkerställa medborgarnas behov av hälsovård oavsett om tjänsterna tillhandahålls av kommunala vårdtjänster eller av statens sjukhus.

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

övergripande 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. "Lov om barnevernetjenester" syftar vidare till att tillförsäkra att barn och ungdomar som lever under potentiellt utvecklingshämmande och hälsovådliga omständigheter mottar nödvändig hjälp och stöd inom skälig tid. Av lagen framgår att barn och ungdomar ska växa upp i en säker miljö och att alla åtgärder som vidtas ska vara i barnets bästa intresse.

Lagen "Lov om etablering og gjennomføring av psykisk helsevern" är tillämplig på psykiatriska undersökningar och behandlingar samt preliminära undersökningar i syfte att avgöra huruvida skäl för psykiatrisk tvångsvård föreligger. Vid tillämpning av lagen ska det säkerställas att alla åtgärder vidtas i patientens intresse och med respekt för mänskligt värde. Som huvudregel ska psykiatrisk vård grundas på samtycke och lagen föreskriver ganska restriktiva krav för att tvångsvård ska ske.

En viktig bestämmelse 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. Av norska Arbets- och socialdepartementets föreskrift "Internkontrollforskriften" om systematiskt arbetsmiljöarbete framgår att arbetsgivare inom sin verksamhet regelbundet ska undersöka arbetsförhållandena och bedöma riskerna för att någon kan drabbas av ohälsa eller olycksfall i arbetet. Vidare föreskriver lagen en skyldighet för arbetsgivare att genomföra och dokumentera sådana åtgärder som är nödvändiga för att förebygga ohälsa och olycksfall i arbetet.

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. Enligt lagen "Lov om statlig tilsyn med helse- og omsorgstjenesten m.m." ska alla organisationer eller företag som tillhandahåller vård- och omsorgstjänster upprätta ett internt kontroll-

system för verksamheten och tillförsäkra att verksamheten planeras, tillhandahålls och upprätthålls i enlighet med tillämpligt regelverk.

Lagen "Lov om helseregistre og behandling av helseopplysninger" syftar till att säkerställa en ändamålsenlig hantering av personuppgifter vid tillhandahållandet av vård- och omsorgstjänster. Av lagen framgår att personuppgifter ska hanteras i enlighet med den grundläggande principen om individens rätt till integritet vilket innefattar rätten till personlig integritet och rätten till privatliv.

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.

Danmark

Nedan följer en sammanfattande översikt över väsentliga regelverk på Ambeas Danska Marknad. Denna regulatoriska översikt är inte avsedd att vara uttömmande och de lagar och regler som anges här 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 Danmark 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 Danmark huvudsakligen reglerat genom lagen "Udbudsloven". Lagen innehåller detaljerade regleringar av den offentliga upphandlingsprocessen och gäller för offentlig upphandling av tjänster inom exempelvis hälso- och sjukvården, socialtjänster, äldreomsorgstjänster m.m. Av lagen framgår att tilldelning av offentligt upphandlade kontrakt ska grundas på objektiva och icke-diskriminerande kriterier. Vissa av Ambeas offentliga kontrakt i Danmark ingås direkt med omsorgstagare genom ett valfrihetssystem ("fritvalsordningen") som innebär att omsorgstagaren själv ges möjlighet att välja leverantör av omsorgstjänster bland de leverantörer som upphandlats. Valfrihetssystemet används i störst utsträckning inom hemtjänsten men förekommer även inom ramen för andra omsorgstjänster.

Under 2018 ingick den danska regeringen ett avtal som syftar till att säkerställa konkurrens på lika villkor mellan det offentliga och privata aktörer vid offentliga konkurrensutsatta upphandlingar. De i avtalet fastställda riktlinjerna förväntas implementeras som lagstiftning under 2019. Riktlinjerna innefattar reglering av regioners och kommuners prissättning vid anbud för att förhindra att de ges en otillbörlig fördel gentemot privata aktörer. Därtill regleras att regionernas och kommunernas ekonomiska förutsättningar för att tillhandahålla de upphandlade tjänsterna ska utvärderas på samma sätt som för privata aktörer.

Verksamhetslagar

Ambeas omsorgsverksamhet i Danmark 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 Danmark.

Det danska hälso- och sjukvårdssystemet regleras på en övergripande nivå genom lagen ”Sundhedsloven”. Lagen är en ramlag innehållande mål och riktlinjer för all hälso- och sjukvård. Av lagen framgår det att målet för hälso- och sjukvården är att förbättra folkhälsan, förebygga och behandla sjukdomar och skador och mildra lidande och funktionshinder. Vidare framgår det att det ska råda fritt vårdval och att sjukvården ska vara högkvalitativ, lättillgänglig och utgå på lika villkor för hela befolkningen. Lagen ålägger regionerna och kommunerna ett övergripande ansvar att tillhandahålla sjukvård- och omsorgstjänster till de personer som uppehåller sig inom regionen eller kommunen. När tjänster som tillhandahålls av privata aktörer upphandlas av en region eller kommun för att fullgöra dess förpliktelser enligt lagen faller även denna verksamhet in under lagens tillämpningsområde.

Sundhedsloven innehåller även regleringar som syftar till att främja patientsäkerheten inom vården, förebygga vårdskador och tillvarata patientens intresse och självbestämmanderätt. Vidare innehåller lagen regler kring anmälningar och klagomål för brister i omsorgen såväl som generella bestämmelser kring ansvarig tillsynsmyndighet.

En relaterad lag är ”lov om social service (service-loven)” som reglerar kommunernas ansvar att säkerställa att behovet av vård, omsorg och hemtjänst tillgodoses inom respektive kommun. Lagen innehåller övergripande regleringar för hur assistans inom socialtjänsten och äldreomsorg ska tillhandahållas, men lämnar utrymme för kommunerna att själva bestämma metod och tillvägagångssätt för tillhandahållandet av sådan assistans. Kommunerna ska enligt serviceloven se till att brukare har möjlighet att välja mellan två eller flera olika leverantörer av omsorgstjänster. För att uppfylla denna förpliktelse ska kommunerna ingå avtal med leverantörer av sådana tjänster, alternativt förse brukaren med ett så kallat frivalsbevis som ger brukaren rätt att själv ingå avtal med en leverantör. Kommunerna uppställer vissa kvalitetskrav för de leverantörer de väljer att kontraktera samt har en skyldighet att

kräva viss information om leverantörernas skattesituation och räkenskaper vid avtalets ingående såväl som fortlöpande under avtalstiden. Under 2018 genomfördes även ändringar av serviceloven för att förebygga konkurser inom omsorgsverksamheten innebärande att upphandlande kommun ska ställa krav på bankgarantier eller motsvarande garantier vid ingående av avtal med privata leverantörer.

Ytterligare relevant lagstiftning är ”lov om socialtillsyn (socialtillsynsloven)”. Socialtillsynsloven reglerar tillståndsgivning och tillsyn över viss verksamhet inom socialtjänsten såsom vård- och omsorgsboenden och familjehem. Av lagen framgår att fem regionalt fördelade kommunala tillsynsmyndigheter utövar tillsyn över socialtjänsten och fastställer erforderliga krav för att få bedriva sådan verksamhet i privat regi. Privata vård- och omsorgsboenden som faller inom lagens tillämpningsområde är tillståndspliktiga och står under fortlöpande tillsyn från tillsynsmyndigheterna för att säkerställa att boendena uppfyller de fastställda kvalitetskraven. Utvärderingen av boendena ska göras utifrån utbildningsnivå bland de anställda, organisationsstruktur, ledning, yrkeskompetens och fastigheters skick. Vidare föreskriver lagen särskilda ekonomiska och organisatoriska krav för leverantörer.

Ett flertal viktiga bestämmelser för anställda på vård- och omsorgsmarknaden finns i lagen ”Arbejds-miljøloven” som reglerar arbetsmiljöaspekter. Lagen syftar till att förebygga olyckor och sjukdomar på arbetsplatser och skydda unga personer på arbetsmarknaden genom detaljerade regleringar kring utrustning och verktyg som används i arbetet, viloperioder m.m.

Tillstånd och tillsynsorgan

Privata utförare av vård-, omsorgs- och socialtjänster är föremål för tillsyn av bl.a. följande myndigheter: (i) Patientsikkerhedsstyrelsen, (ii) Socialtilsynet, (iii) Ankestyrelsen, (iv) den kommun där tjänsteutövaren bedriver sin verksamhet och (v) Arbejdstilsynet. Under 2018 inrättades Styrelsen for Patientklager som ett komplement till Patientsikkerhedsstyrelsen med uppgift att handlägga vissa patientklagomål. I samband med inrättandet av Styrelsen for Patientklager infördes även ett nytt ramverk för patientklagomål genom *lov om klage- og erstatningsadgang inden for sundhedsvæsenet*.

Utvald finansiell information

Presentation av utvald finansiell information

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt första kvartalet för räkenskapsåren 2019 och 2018. Räkenskaperna för åren 2018, 2017 och 2016 är reviderade av Ambeas revisorer medan uppgifterna för första kvartalet 2019 och 2018 varken har granskats eller reviderats av Ambeas revisorer. Såvitt annat inte uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Ambeas revisorer. Räkenskaperna avseende räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 har upprättats i enlighet med IFRS utgivna av IASB såsom de fastställts av EU. Utöver detta har årsredovisningslagen samt rådet för finansiell rapportering RFR 1, innehållande kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Räkenskaperna avseende det första kvartalet för räkenskapsåren 2019 och 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt rådet för finansiell rapportering RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen, och RFR 2, redovisning för juridiska personer. Nedan redovisas även vissa finan-

siella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas enligt IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i Prospektet eftersom Ambea anser att dessa nyckeltal är viktiga i samband med investerares bedömning av Ambea och Erbjudandet. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”. Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt det första kvartalet 2019 och 2018 som införlivats i Prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivats genom hänvisning se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning”.

Rapport över resultat för Koncernen

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		För räkenskapsåren som avslutades den 31 december ²⁾		
	2019	2018	2018	2017	2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 516	1 467	6 076	5 816	5 334
Övriga rörelseintäkter	17	10	70	83	75
Totala intäkter	2 533	1 477	6 146	5 899	5 409
Rörelsens kostnader					
Förbrukningsmaterial	-92	-44	-184	-182	-176
Övriga externa kostnader	-375	-297	-1 251	-1 139	-1 008
Personalkostnader	-1 809	-1 014	-4 142	-4 033	-3 817
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-32	-135	-110	-102
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-4	-4	-23	-1
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-10	-4
Rörelseresultat (EBIT)	62	86	429	402	301
Finansiella intäkter	11	1	2	7	6
Finansiella kostnader	-61	-10	-40	-121	-135
Finansiella poster netto	-50	-9	-38	-114	-130
Resultat efter finansnetto	12	77	391	288	171
Resultat före skatt	12	77	391	288	171
Skatt på periodens resultat	-3	-17	-96	-62	-44
Periodens resultat	9	60	295	226	128

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.

Rapport över finansiell ställning för Koncernen

MSEK	Första kvartalet Per 31 mars ¹⁾		Per 31 december ²⁾		
	2019	2018	2018	2017	2016
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	6 544	3 817	4 058	3 774	3 517
Kundkontrakt och kundrelationer	668	452	446	466	435
Övriga immateriella tillgångar	23	17	22	19	14
Nyttjanderättstillgångar	4 321	–	–	–	–
Materiella anläggningstillgångar	221	212	211	201	168
Långfristiga fordringar på koncernbolag	0	0	0	0	1
Derivatinstrument	3	0	0	0	1
Uppskjutna skattefordringar	66	68	35	76	94
Långfristiga fordringar	33	27	27	26	21
Summa anläggningstillgångar	11 879	4 593	4 799	4 562	4 252
Omsättningstillgångar					
Varulager	0	0	0	0	0
Kundfordringar	1 145	646	622	624	583
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	0	0	0	0	7
Övriga fordringar	98	66	68	94	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	294	178	167	157	145
Likvida medel	297	77	62	87	318
Summa omsättningstillgångar exklusive tillgångar till försäljning	1 834	967	919	962	1 085
Tillgångar till försäljning	87	50	74	43	82
Summa omsättningstillgångar	1 921	1 016	993	1 005	1 167
Summa tillgångar	13 800	5 609	5 792	5 567	5 418

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.

Tabellen fortsätter på nästa sida

Rapport över finansiell ställning för Koncernen, forts.

MSEK	Första kvartalet Per 31 mars ¹⁾		Per 31 december ²⁾		
	2019	2018	2018	2017	2016
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	2	2	2	2	1
Övrigt tillskjutet kapital	4 965	4 965	4 965	4 965	4 772
Reserver	8	4	1	0	3
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-2 254	-2 427	-2 261	-2 487	-2 709
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Summa eget kapital	2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	2 193	367	614	710	2 162
Leasingskulder	3 665	-	-	-	-
Övriga icke räntebärande skulder	0	0	0	4	72
Avsättningar för pensioner	33	6	4	6	6
Övriga avsättningar	69	0	0	0	24
Uppskjutna skatteskulder	159	119	114	124	109
Summa långfristiga skulder	6 119	492	732	844	2 373
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	1 200	41	37	43	159
Företagscertifikat	1 537	1 715	1 404	1 349	0
Leasingskulder	672	-	-	-	-
Leverantörsskulder	260	150	198	194	166
Skatteskulder	56	49	93	73	54
Övriga icke räntebärande skulder	145	71	74	96	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 089	547	547	488	519
Summa kortfristiga skulder	4 960	2 573	2 353	2 243	978
Summa eget kapital och skulder	13 800	5 609	5 792	5 567	5 418

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.

Rapport över kassaflöden för Koncernen

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december ²⁾		
	2019	2018	2018	2017	2016
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	159	77	465	383	318
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-106	-7	73	-41	-108
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	71	538	342	210
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 619	-58	-400	-447	-1 052
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 805	-16	-164	-130	969
Periodens kassaflöde	240	-3	-25	-235	127
Likvida medel vid periodens början	62	87	87	318	189
Valutakursdifferens i likvida medel	-4	-7	0	3	2
Likvida medel vid periodens slut	297	77	62	87	318

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 som har reviderats av Ambeas revisorer.

Nyckeltal

MSEK	Per och för första kvartalet som avslutades 31 mars ⁴⁾		Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
Nettoomsättning ¹⁾	2 516	1 467	6 076	5 816	5 334
Nettoomsättningstillväxt, % ¹⁾	72 %	3 %	4 %	9 %	23 %
EBITDA ^{2) 3)}	257	118	564	512	403
EBITDA-marginal, % ^{2) 3)}	10,2 %	8,0 %	9,3 %	8,8 %	7,6 %
Justerad EBITDA ^{2) 3)}	314	122	603	550	501
Justerad EBITDA-marginal, % ^{2) 3)}	12,5 %	8,3 %	9,9 %	9,5 %	9,4 %
EBITA ^{2) 3)}	90	105	508	461	359
EBITA-marginal, % ^{2) 3)}	3,6 %	7,2 %	8,4 %	7,9 %	6,7 %
Justerad EBITA ^{2) 3)}	147	109	547	498	457
Justerad EBITA-marginal, % ^{2) 3)}	5,8 %	7,4 %	9,0 %	8,6 %	8,6 %
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	62	86	429	402	301
Rörelsemarginal (EBIT), % ^{2) 3)}	2,5 %	5,9 %	7,1 %	6,9 %	5,6 %
Avkastning på eget kapital ²⁾	0,3 %	2,4 %	11,4 %	9,9 %	6,4 %
Operativt kassaflöde ^{2) 3) 4)}	214	120	648	503	419
Kassagenerering, Cash Conversion % ^{2) 3) 4)}	68,2 %	98,4 %	107,5 %	91,6 %	83,6 %
Skuldsättningsgrad ²⁾	3,4	0,8	0,8	0,8	1,1
Soliditet ²⁾	19,7 %	45,4 %	46,7 %	44,5 %	38,1 %
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr ^{2) 3)}	11,3	3,7	3,3	3,7	4,0

1) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Ambeas revisorer.

2) 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.

4) Ej reviderad.

Avstämningstabeller

Ambea tillämnar från och med delårsrapporten för första kvartalet 2017 riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA¹⁾. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Ambea anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. Ambeas alternativa nyckeltal är sådana nyckeltal som används av många företag, men är ej definierade enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS. För definitioner och mer information om motivering för användande av nyckeltal se ”Utvalda finansiella definitioner” samt ”Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS” nedan. För relevanta avstämningar av de alternativa nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas, se nedan.

EBIT, EBITA och EBITDA för Koncernen

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Periodens resultat	9	60	295	226	128
Skatt på periodens resultat	3	17	96	62	44
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-
Finansnetto	50	9	38	114	130
Rörelseresultat (EBIT)	62	86	429	402	301
Rörelsemarginal (EBIT), % ²⁾	2,5 %	5,9 %	7,1 %	6,9 %	5,6 %
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	28	19	79	59	58
EBITA²⁾	90	105	508	461	359
EBITA-marginal, % ²⁾	3,6 %	7,2 %	8,4 %	7,9 %	6,7 %
Av- och nedskrivning av materiella tillgångar	166	13	56	51	44
EBITDA²⁾	257	118	564	512	403
EBITDA-marginal, % ²⁾	10,2 %	8,0 %	9,3 %	8,8 %	7,6 %

1) Ej reviderad.

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

Justerad EBITA för Koncernen

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
EBITA²⁾	90	105	508	461	359
Jämförelsestörande poster ³⁾	57	4	39	38	98
Justerad EBITA²⁾	147	109	547	498	457
Justerad EBITA-marginal, % ²⁾	5,8 %	7,4 %	9,0 %	8,6 %	8,6 %

1) Ej reviderad.

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

3) Varav erhållen skadeståndersättning från Vitales tidigare ägare i 2017 om –17 MSEK, omstrukturerings- och förvärvsrelaterade kostnader i 2018, 2017 och 2016 om 35, 1 och 49 MSEK, kostnader hänförliga till börsnotering i 2017 och 2016 om 32 och 31 MSEK samt kostnader för avveckling av hela segment i 2018, 2017 och 2016 om 4, 22 och 18 MSEK.

1) The European Securities and Markets Authority.

Justerad EBITDA för Koncernen

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
EBITDA²⁾	257	118	564	512	403
Jämförelsestörande poster ³⁾	57	4	39	38	98
Justerad EBITDA²⁾	314	122	603	550	501
Justerad EBITDA-marginal, % ²⁾	12,5 %	8,3 %	9,9 %	9,5 %	9,4 %

1) Ej reviderad.

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

3) Varav erhållen skadeståndersättning från Vitales tidigare ägare i 2017 om –17 MSEK, omstrukturerings- och förvävsrelaterade kostnader i 2018, 2017 och 2016 om 35, 1 och 49 MSEK, kostnader hänförliga till börsnotering i 2017 och 2016 om 32 och 31 MSEK samt kostnader för avveckling av hela segment i 2018, 2017 och 2016 om 4, 22 och 18 MSEK.

Justerad EBITA per segment

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Vardaga					
Nettoomsättning	796	551	2 224	2 260	2 164
Övriga rörelseintäkter	3	4	22	29	24
Interna transaktioner	0	0	0	0	0
Totala intäkter	800	555	2 246	2 288	2 188
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–748	–519	–2 087	–2 134	–2 068
EBITA²⁾	52	36	159	154	120
EBITA marginal, %	6,5 %	6,5 %	7,1 %	6,8 %	5,5 %
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITA	52	36	159	154	120
Justerad EBITA marginal, %	6,5 %	6,5 %	7,1 %	6,8 %	5,5 %

Nytida

Nettoomsättning	873	717	2 982	2 864	2 730
Övriga rörelseintäkter	3	2	15	17	22
Interna transaktioner	0	0	0	1	0
Totala intäkter	876	719	2 997	2 882	2 751
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	–773	–642	–2 628	–2 532	–2 451
EBITA²⁾	103	77	369	350	300
EBITA marginal, %	11,8 %	10,7 %	12,3 %	12,1 %	11,0 %
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITA	103	77	369	350	300
Justerad EBITA marginal, %	11,8 %	10,7 %	12,3 %	12,1 %	11,0 %

1) Ej reviderad.

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

Tabellen fortsätter på nästa sida

Justerad EBITA per segment, forts.

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Stendi³⁾					
Nettoomsättning	671	121	548	369	125
Övriga rörelseintäkter	6	2	13	1	2
Interna transaktioner	0	0	0	0	0
Totala intäkter	677	123	561	370	127
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	-696	-120	-528	-351	-118
EBITA ²⁾	-19	3	33	19	9
EBITA marginal, %	-2,8 %	2,5 %	6,0 %	5,1 %	7,2 %
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITA	-19	3	33	19	9
Justerad EBITA marginal, %	-2,8 %	2,5 %	6,0 %	5,1 %	7,2 %
Klara					
Nettoomsättning	79	78	321	322	314
Övriga rörelseintäkter	10	0	36	34	24
Interna transaktioner	-10	8	-36	-34	-24
Totala intäkter	79	86	321	322	314
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	-74	-84	-305	-310	-309
EBITA ²⁾	5	2	16	12	7
EBITA marginal, %	6,3 %	2,6 %	5,0 %	3,7 %	2,2 %
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITA	5	2	16	12	7
Justerad EBITA marginal, %	6,3 %	2,6 %	5,0 %	3,7 %	2,2 %
Altiden					
Nettoomsättning	97	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	-	-	-	-
Interna transaktioner	0	-	-	-	-
Totala intäkter	97	-	-	-	-
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	-96	-	-	-	-
EBITA ²⁾	1	0	0	0	0
EBITA marginal, %	1,0 %	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Justerad EBITA	1	0	0	0	0
Justerad EBITA marginal, %	1,0 %	-	-	-	-

1) Ej reviderad.

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

3) Tidigare Heimta innan januari 2019.

Tabellen fortsätter på nästa sida

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Ofördelat³⁾					
Nettoomsättning	0	0	1	1	0
Övriga rörelseintäkter	4	2	20	35	28
Interna transaktioner	0	0	0	0	0
Totala intäkter	4	3	21	36	28
Kostnader före avskrivningar på immateriella tillgångar	-55	-16	-90	-111	-103
EBITA ²⁾	-51	-13	-69	-75	-75
EBITA marginal, %	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster ⁴⁾	57	4	39	38	98
Justerad EBITA	-6	-9	-30	-37	22
Justerad EBITA marginal, %	-	-	-	-	-

1) Ej reviderad.

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

3) Avser data som inte allokerats till något av segmenten Vardaga, Nytida, Stendi, Klara eller Altiden

4) Varav erhållen skadeståndersättning från Vitales tidigare ägare i 2017 om -17 MSEK, omstrukturerings- och förvävsrelaterade kostnader i 2018, 2017 och 2016 om 35, 1 och 49 MSEK, kostnader hänförliga till börsnotering i 2017 och 2016 om 32 och 31 MSEK samt kostnader för avveckling av hela segment i 2018, 2017 och 2016 om 4, 22 och 18 MSEK.

Operativt kassaflöde

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Justerad EBITDA²⁾	314	122	603	550	501
Justerings för poster som inte ingår i kassaflödet	-17	4	-5	-2	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag	-20	-5	-32	-10	8
Justerings för kassaflöde från investeringsverksamhet avseende ökad kapacitet/tillväxt	9	5	9	7	16
Förändring i rörelsekapital	105	-6	73	-42	-108
Operativt kassaflöde^{1) 2)}	214	120	648	503	419

1) Ej reviderad.

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

Kassagenerering

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Operativt kassaflöde	214	120	648	503	419
Justerad EBITDA	314	122	603	550	501
Kassagenerering, %¹⁾	68,2 %	98,4 %	107,5 %	91,6 %	83,6 %

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

Utvalda finansiella definitioner

Investeringar

MSEK	Per 31 mars ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-9	-39	-70	-62
Underhållsinvesteringar	-22	-4	-30	-63	-39
Tillväxtinvesteringar	-9	-5	-9	-7	-22

1) Ej reviderad.

Rörelsekapital

MSEK	Per 31 mars ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Varulager	0	0	0	0	0
Kundfordringar	1 145	646	622	624	583
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	-	0	-	-	7
Övriga fordringar	98	66	68	94	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	294	178	167	157	145
Leverantörsskulder	-260	-150	-198	-194	-166
Skatteskulder	-56	-49	-93	-73	-54
Övriga icke räntebärande skulder	-145	-71	-74	-96	-80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 089	-547	-547	-488	-519
Rörelsekapital	-13	73	-54	25	-53

1) Ej reviderad.

Nettoskuld

MSEK	Per och för kvartalet som avslutades 31 mars ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019 ⁴⁾	2018	2018	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	5 858	367	614	710	2 162
Kortfristiga räntebärande skulder	3 409	1 756	1 441	1 392	159
Avgår likvida medel	-297	-77	-62	-87	-318
Nettoskuld	8 970	2 046	1 993	2 015	2 003
Justerad EBITDA ^{2) 3)}	795	551	603	550	501
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr²⁾	11,3	3,7	3,3	3,7	4,0

1) Ej reviderad.

2) För definitioner, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

3) För kvartalet som avslutades 31 mars avses tolv månadersperioden som avslutades 31 mars.

4) Från första kvartalet 2019 tillämpar Ambea IFRS 16 vilket påverkar jämförbarheten i nettoskulden och Justerad EBITDA mot tidigare perioder.

Soliditet

MSEK	Per 31 mars ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Summa eget kapital	2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Summa tillgångar	13 800	5 609	5 792	5 567	5 418
Soliditet, %²⁾	19,7 %	45,4 %	46,7 %	44,5 %	38,1 %

1) Ej reviderad.

2) För definitioner, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Skuldsättningsgrad

MSEK	Per 31 mars ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	5 858	367	614	710	2 162
Kortfristiga räntebärande skulder	3 409	1 756	1 441	1 392	159
Summa räntebärande skulder	9 267	2 123	2 055	2 102	2 321
Summa eget kapital	2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Skuldsättningsgrad, ggr²⁾	3,4	0,8	0,8	0,8	1,1

1) Ej reviderad.

2) För definitioner, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Avkastning på eget kapital

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Ingående eget kapital till moderbolagets aktieägare	2 707	2 480	2 480	2 067	1 932
Utgående eget kapital till moderbolagets aktieägare	2 721	2 544	2 707	2 480	2 067
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 714	2 512	2 594	2 273	1 999
Periodens resultat	9	60	295	226	128
Avkastning på eget kapital, %²⁾	0,3 %	2,4 %	11,4 %	9,9 %	6,4 %

1) Ej reviderad.

2) För definitioner, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

Total nettoomsättning per segment per kontraktstyp

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Vardaga					
Nettoomsättning	796	551	2 224	2 260	2 164
Egen regi	457	270	1 118	1 018	873
Entreprenad	339	281	1 106	1 241	1 290
Bemannning	0	0	0	0	0
Nytida					
Nettoomsättning	873	717	2 982	2 864	2 730
Egen regi	755	595	2 500	2 363	2 119
Entreprenad	118	122	483	501	611
Bemannning	0	0	0	0	0
Stendi²⁾					
Nettoomsättning	671	121	548	369	125
Egen regi	579	121	548	369	125
Entreprenad	92	0	0	0	0
Bemannning	0	0	0	0	0
Klara					
Nettoomsättning	79	78	321	322	314
Egen regi	0	0	0	0	0
Entreprenad	0	0	0	0	0
Bemannning	79	78	321	322	314
Altiden					
Nettoomsättning	97	0	0	0	0
Egen regi	12	0	0	0	0
Entreprenad	85	0	0	0	0
Bemannning	0	0	0	0	0

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

2) Tidigare Heimta innan januari 2019.

Beräkning av organisk och förvärvad tillväxt på totala intäkter

MSEK, om inget annat anges	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾		Reviderad information, såvida inget annat anges, för räkenskapsåret		
	2019	2018	2018	2017	2016
Nettoomsättningstillväxt	72 %	3 %	4 %	9 %	23 %
Varav förvärvad tillväxt ²⁾	70 %	8 %	5 %	10 %	26 %
Varav organisk tillväxt	2 %	–5 %	–1 %	0 %	–3 %

1) Oreviderad information inhämtad från Bolagets interna rapporteringssystem, såvida inget annat anges. För definitioner av ej reviderade finansiella poster som inte heller definierats enligt IFRS, se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS" nedan.

2) Förvärvad tillväxt definieras som totala intäkter under perioden från förvärvade bolag under den 12-månadersperiod som följer efter att förvärvet genomförts. Förvärvad tillväxttakt, % definieras som förvärvad tillväxt under perioden dividerat med totala intäkter föregående räkenskapsår. Organisk tillväxt definieras som total tillväxt exklusive förvärvad tillväxt under perioden. Organisk tillväxttakt, % definieras som organisk tillväxt under perioden dividerat med totala intäkter föregående räkenskapsår.

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 omsättningstillväxt 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. Compound Annual Growth Rate) 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 bolagsspecifika finansiella eller operationella tal som omsättning eller antal bäddar och marknadsspecifika 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 av- och nedskrivning av immateriella tillgångar, finansnetto, erhållna koncernbidrag 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 av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	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	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar justerat för poster från sådana händelser i företagets verksamhet som stör jämförelser med andra perioders resultat.	Nyckeltalet används för att följa upp Bolagets resultat genererad av den löpande verksamheten med en rättvis jämförelse av den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamhet mellan bolag/branscher.

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	Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatt, finansnetto och jämförelsestörande poster samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av verksamheter. Justerad EBITDA + Förändringar i rörelsekapital + Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl. förvärv och avyttringar av dotterbolag + justering för kassaflöde från investeringsverksamheten avseende ökad kapacitet/tillväxt.	Nyckeltalet visar kassaflödet från Bolagets verksamhet, exklusive företagsförvärv, företagsavyttringar finansiering, skatt och jämförelsestörande poster och används för att följa upp huruvida Bolaget kan generera ett tillräckligt positivt kassaflöde för att upprätthålla och utvidga sin verksamhet.
Kassagenerering, %	Operativt kassaflöde i relation till Justerad EBITDA.	Nyckeltalet används som ett effektivitetsmått på hur stor andel av ett företags resultat som omvandlas till kassa.
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	Koncernens räntebärande skulder exklusive pensionsavsättningar justerade för likvida medel.	Nettoskuld är ett mått för att visa Bolagets totala skuldsättning.
Nettoskuld / justerad EBITDA	Utgående balans av nettoskulden 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 leverantörsskulder, 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.

Proformaredovisning

Syftet med proformaredovisningen

Ambeas förvärv av Aleris Omsorg, vilket genomfördes den 21 januari 2019, kommer få en direkt påverkan på Ambeas framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Förvärvet har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter och ny säkerställd bankfinansiering. För att återbetala del av finansieringen av förvärvet och sänka Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål genomförs Företrädesemissionen om 1 200 MSEK. Bolaget har inkluderat en proformaredovisning för räkenskapsåret 2018 samt första kvartalet 2019 i syfte att redovisa den hypotetiska påverkan som Ambeas förvärv av Aleris skulle haft på Ambeas resultat om förvärvet och förestående nyemission hade slutförts den 1 januari 2018. Det bör noteras att Ambea genomförde ytterligare ett antal förvärv under 2018, men dessa förvärv har inte bedömts tillräckligt väsentliga för att föranleda några justeringar i föreliggande proformaresultaträkningar. Vidare har det av Aleris genomförda förvärvet av Solskovard, vilket slutfördes i januari 2019, ej inkluderats i proformaresultaträkningen för 2018 då det ej bedömts vara tillräckligt väsentligt för att föranleda justering. I förvärvsavtalet med Sirela avseende Aleris Omsorg ingår även enheten Stenbäcken. Denna kommer tillträdas först när IVO-tillstånd erhållits varmed den enheten ej inkluderats i proformaredovisningen. 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

Den 16 oktober 2018 offentliggjorde Ambea ingåendet av ett avtal att förvärva Aleris Omsorg för en köpeskillning, på kassa och skuldfri basis (enterprise value) om sammanlagt 2,6 MDSEK som ett led i att skapa en av Nordens ledande omsorgsbolag och öka förmågan till organisk tillväxt. Förvärvet av Aleris Omsorg slutfördes 21 januari 2019, och den slutgiltiga köpeskillningen uppgick till cirka 3 MDSEK givet Aleris Omsorgs nettokassa vid tillfället.

Aleris Omsorg erbjuder omsorgstjänster på den Skandinaviska marknaden. Verksamheten fokuserar på boendeomsorg inom funktionsnedsättning och äldreomsorg.

Förvärvet har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter och ny säkerställd bankfinansiering.

Grunder för proformaredovisningen

Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnader i de redovisningsprinciper som tillämpas av Koncernen och Aleris Omsorg. Resultatet av analysen var att några väsentliga skillnader ej föreligger varmed det ej genomförs några proformajusteringar relaterat till detta.

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

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

- **Ambea:** Reviderad koncernredovisning för räkenskapsåret 2018 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2019, vilken varken översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskaper-na har upprättats i enlighet med IFRS.
- **Aleris Omsorg:** Interna rapporter för perioden 1 januari 2018–31 december 2018 samt 1 januari 2019–20 januari 2019. Rapporterna hänförliga till räkenskapsåret 2018 överensstämmer med underlag som reviderats av Deloitte som en del av Aleris koncernens revision för räkenskapsåret 2018. Informationen har upprättats enligt IFRS.

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

Antaganden för proformaredovisningen

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

Preliminär förvärvsanalys

Proformaresultaträkningarna inkluderar avskrivningar hänförliga till kundkontrakt. En preliminär förvärvsanalys har upprättats per förvärvstidpunkten, det vill säga 21 januari 2019. Vid upprättande av förvärvsanalys har identifierbara tillgångar och övertagna skulder värderats till verkligt värde. Skillnaden mellan köpeskillning och förvärvade nettotillgångar, upptagna till verkligt värde resulterar i en restpost som redovisas som goodwill. I den preliminära förvärvsanalys som upprättats har övervärden relaterade till kundkontrakt bedömts uppgå till 246 MSEK, med en genomsnittlig avskrivningstid på 5 år. Tillhörande uppskjutna skatteskuld löses upp över samma tidsperiod.

Finansiering av förvärv

Proformaresultaträkningarna inkluderar finansiella kostnader, då förvärvet av Aleris Omsorg har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter och ny säkerställd bankfinansiering. I samband med förvärvet har ett bryggglån uppgående till 1 200 MSEK tagits upp. Lånet löper med kvartalsvis räntekostnad om 6,8 MSEK och är behäftad med en upplåningskostnad om 2,4 MSEK. Resterande belopp av köpeskillningen har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter, vilket medfört tillkommande räntekostnader. Antagande har gjorts att snitträntan på den del som finansieras via befintlig kreditfacilitet uppgår till 2,5 procent.

Företrädesemissionen

I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. För transparens har detta bruttoredovisats i föreliggande proformaresultaträkningar, och justeringar mot finansnetto ska läsas tillsammans. Vid händelse av att nyemission ej fulltecknas och bryggfinansiering ej löses så skulle finansieringskostnaderna kopplat till det lånet öka.

Proformajusteringsarna

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

Förvärvsrelaterade justeringar

Under 2018 har kostnader kopplat till Aleris förvärvet belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader antas i proformaredovisningen ha uppkommit i perioden före förvärvet varför proformaresultaträkning har justerats med motsvarande kostnadsreducering.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2018

MSEK	Emittent			Förvärv				Företrädesemission				
	Ambea AB (publ)		Aleris Omsorg	Proformajusteringar				Företrädesemission	Proformajusteringar			
	180101-181231	180101-181231	Justeringar av redovisningsprinciper	Förvärvsrelaterade justeringar	Ambea AB (publ) Proforma resultaträkning	Företrädesemission	Företrädesemissionsrelaterade justeringar		Ambea AB (publ) Proforma resultaträkning			
Reviderat IFRS	Ej reviderat IFRS	Not	Ej reviderat	Not	Ej reviderat	Not	Ej reviderat	IFRS	Ej reviderat	Not	Totalt	
Rörelsens intäkter												
Nettoomsättning	6 076	4 997						11 073				11 073
Övriga rörelseintäkter	70	37						107				107
Summa rörelsens intäkter	6 146	5 035						11 181				11 181
Rörelsens kostnader												
Förbrukningsmaterial	-184	-250						-434				-434
Övriga externa kostnader	-1 251	-639			35	A		-1 855				-1 855
Personalkostnader	-4 142	-3 924						-8 066				-8 066
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-35			-41	B		-212				-212
Resultat från andelar i koncernbolag	-4	-						-4				-4
Övriga rörelsekostnader	-1	-4						-5				-5
Rörelseresultat (EBIT)	429	183			-6			606				606
Finansiella intäkter	2	2						4				4
Finansiella kostnader	-40	-49			-65	C		-154		29	D	-125
Finansiella poster netto	-38	-47			-65			-150		29		-121
Resultat efter finansnetto	391	136			-71			456		29		485
Lämnade koncernbidrag		-39	E					-39				-39
Resultat före skatt	391	97			-71			417		29		446
Skatt på årets resultat	-96	-22			23	B, C		-94		-6	D	-100
Årets resultat	295	75			-48			323		23		346

Noter till proformaredovisningen

- A – Under 2018 har förvärvskostnader om 35 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader antas i proformaredovisningen ha uppkommit i perioden före förvärvet varför proformaresultaträkning har justerats med motsvarande kostnadsreducering om 35 MSEK. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för 2018 i ovan proformaresultaträkning. Förvärvsrelaterade kostnader har ej påverkat det skattemässiga resultatet varmed ingen justering görs på skatten. Återföring av förvärvskostnader är av engångskaraktär.
- B – I den preliminära förvärvskalkyl som upprättats i samband med förvärvet har övervärden relaterade till kundkontrakt bedömts uppgå till 246 MSEK, med en genomsnittlig avskrivningstid på 5 år. Tillkommande avskrivningar som en följd av detta har påverkat proformaresultaträkningen för 2018 negativt med 41 MSEK, då avskrivningar kopplade till kundkontrakt uppgående till 8 MSEK sedan tidigare har belastat Aleris resultat. Positiv skatteeffekt till följd av upplösning av uppskjuten skatteskuld uppgår till 9 MSEK. Ambeas resultat kommer årligen belastas med 49 MSEK till följd av avskrivning på kundkontrakt över en femårsperiod.
- C – Tillkommande räntekostnader avseende bryggfinansiering har påverkat proformaresultaträkningen för 2018 negativt med 27 MSEK före skatt. Positiv skatteeffekt uppgår till 6 MSEK. Låneupptagningskostnader för bryggfinansiering har belastat proformaresultaträkningen för 2018 med 2,4 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,5 MSEK. Förvärvet finansieras initialt till viss del med en bryggfinansiering, vilken kommer lösas med förestående nyemission. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Resterande belopp av köpeskillingen har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter, vilket medfört ökade räntekostnader om 35 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 8 MSEK. Ambeas resultat kommer även kommande år belastas av ökade räntekostnader till följd av detta.

Noter till proformaredovisningen, forts.

D – För att återbetala del av finansieringen av förvärvet och sänka Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål genomförs nyemission om 1 200 MSEK. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Vid händelse av att nyemission ej fulltecknas och bryggfinansiering ej löses så skulle finansieringskostnaderna kopplat till det lånet öka.

E – Avser lämnat koncernbidrag till tidigare ägare. Koncernbidrag är en utdelning av medel till ägare och har i redovisningen i sin helhet påverkat resultatet.

Not 1 Proforma EBITA och EBITDA

	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 180101- 181231 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 180101- 181231 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat IFRS	Företrädes- emission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisnings- principer Ej reviderat	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat			Företrädes- emissions- relaterade justeringar Ej reviderat	Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat Totalt
Proforma EBITA och EBITDA								
Rörelseresultat (EBIT)	429	183	–	–6	606	–	–	606
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	79	9	–	41	129	–	–	129
Proforma EBITA	508	192	–	35	735	–	–	735
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	56	26	–	–	82	–	–	82
Proforma EBITDA	564	218	–	35	817	–	–	817

Not 2 Proforma nettoomsättning per segment

	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 180101-181231 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 180101-181231 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat IFRS	Företrädesemission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat			Företrädesemission	Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat Totalt
MSEK								
Proforma nettoomsättning per segment								
Vardaga								
Egen regi	1 118	823	-	-	1 941	-	-	1 941
Entreprenad	1 106	393	-	-	1 499	-	-	1 499
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Nytida								
Egen regi	2 500	548	-	-	3 048	-	-	3 048
Entreprenad	483	31	-	-	514	-	-	514
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Stendi								
Egen regi	548	2 260	-	-	2 808	-	-	2 808
Entreprenad	-	469	-	-	469	-	-	469
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Altiden								
Egen regi	-	22	-	-	22	-	-	22
Entreprenad	-	451	-	-	451	-	-	451
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Klara								
Egen regi	-	-	-	-	-	-	-	-
Entreprenad	-	-	-	-	-	-	-	-
Bemanning	321	-	-	-	321	-	-	321
Nettoomsättning	6 076	4 997	-	-	11 073	-	-	11 073

Not 3 Proforma EBITA per segment

	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 180101-181231 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 180101-181231 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat IFRS	Företrädesemission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat			Företrädesemission	Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat Totalt
MSEK								
Proforma EBITA per segment								
Vardaga								
Egen regi	159	12	-	-	171	-	-	171
Nytida								
Egen regi	369	17	-	-	386	-	-	386
Stendi								
Egen regi	33	127	-	-	160	-	-	160
Altiden								
Egen regi	-	-1	-	-	-1	-	-	-1
Klara								
Egen regi	16	-	-	-	16	-	-	16
Ofördelade poster	-69	37	-	35	3	-	-	3
Proforma EBITA	508	192	-	35	735	-	-	735

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 mars 2019

Ambea tillämpar sedan 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal, vilket har haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat. Redovisade skulder har ökat och en ny post kallad nyttjanderättstillgång redovisas i balansräkningen, och i resultatet har hyreskostnader ersatts med ökade räntekostnader och avskrivningar. Det innebär att EBITDA och till viss mån EBITA påverkas positivt, medan effekten på resultat före skatt är negativ. Då Ambeas strategi är att hyra de lokaler där verksamhet bedrivs antas IFRS 16 få en stor påverkan även framöver.

MSEK	Emittent		Förvärv				Företrädesemission				
	Ambea AB (publ) 190101- 190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101- 190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar				Före- trädes- emis- sion	Proformajusteringar			
			Justeringar av redovisnings- principer Ej reviderat	Not	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Not		Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat IFRS	Företrädes- emissions- relaterade justeringar Ej reviderat	Not	Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat Totalt
Rörelsens intäkter											
Nettoomsättning	2 516	275	–	–	–	2 791	–	–	–	–	2 791
Övriga rörelseintäkter	17	5	–	–	–	21	–	–	–	–	21
Summa rörelsens intäkter	2 533	280	–	–	–	2 812	–	–	–	–	2 812
Rörelsens kostnader											
Förbrukningsmaterial	–92	–14	–	–	–	–106	–	–	–	–	–106
Övriga externa kostnader	–375	–57	–	–	3 A	–429	–	–	–	–	–429
Personalkostnader	–1 809	–202	–	–	–	–2 012	–	–	–	–	–2 012
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–195	–2	–	–	–4 B	–201	–	–	–	–	–201
Övriga rörelsekostnader	0	0	–	–	–	0	–	–	–	–	0
Rörelseresultat (EBIT)	62	4	–	–	–1	64	–	–	–	–	64
Finansiella intäkter	11	0	–	–	–	11	–	–	–	–	11
Finansiella kostnader	–61	0	–	–	–3 C	–64	–	–	9 D	–	–55
Finansiella poster netto	–50	0	–	–	–3	–53	–	–	9	–	–44
Resultat efter finansnetto	12	4	–	–	–5	10	–	–	9	–	19
Resultat före skatt	12	4	–	–	–5	10	–	–	9	–	19
Skatt på årets resultat	–3	–1	–	–	1 A, B, C	–2	–	–	–2 D	–	–4
Årets resultat	9	3	–	–	–4	8	–	–	7	–	15

Noter till proformaredovisningen

A – Under första kvartalet 2019 har förvärvskostnader om 2 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader antas i proforma-redovisningen ha uppkommit i perioden före förvärvet varför proformaresultaträkning har justerats med motsvarande kostnadsreducering om 2 MSEK. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för första kvartalet 2019 i ovan proformaresultaträkning. Negativ skatteeffekt uppgår till 0 MSEK. Återföring av förvärvskostnader är av engångskaraktär.

Under 2019 har TSA (Transactions service agreement) kostnader om 1 MSEK belastat Ambeas resultat. Dessa kostnader är ersättning för tjänster som Aleris utför åt Ambea under transitionsperiod. För att få en bild av resultatet exklusive denna post som är kopplad till förvärvet har den samt dess tillhörande skatteeffekt exkluderats. Dessa kostnader har således ej belastat resultatet för första kvartalet 2019 i ovan proformaresultaträkning. Återföring av TSA är av engångskaraktär, dock utförs vissa av dessa tjänster även under andra kvartalet 2019.

B – I den preliminära förvärvskalkyl som upprättats i samband med förvärvet har övervärden relaterade till kundkontrakt bedömts uppgå till 246 MSEK, med en genomsnittlig avskrivningstid på 5 år. Tillkommande avskrivningar har påverkat proforma-resultaträkningen för första kvartalet 2019 negativt med 4 MSEK, motsvarande avskrivning för januari, då avskrivning för februari och mars redan belastat resultatet. Positiv skatteeffekt till följd av upplösning av uppskjuten skatteskuld uppgår till 1 MSEK. Ambeas resultat kommer årligen belastas med 49 MSEK till följd av avskrivning på kundkontrakt, under en femårsperiod.

Noter till proformaredovisningen, forts.

- C – Tillkommande räntekostnader avseende bryggfinansiering har påverkat proformaresultaträkningen för Q1 2019 negativt med 1,5 MSEK före skatt, motsvarande 20 tillkommande dagar. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,3 MSEK. Förvärvet finansieras initialt till viss del med en bryggfinansiering, vilken kommer lösas med förestående nyemission. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proforma resultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Resterande belopp av köpeskillingen har finansierats genom befintliga kreditfaciliteter, vilket medfört ökade räntekostnader om 2 MSEK. Positiv skatteeffekt uppgår till 0,4 MSEK. Ambeas resultat kommer även kommande år belastas av ökade räntekostnader till följd av detta.
- D – För att återbetala del av finansieringen av förvärvet och sänka Ambeas skuldsättning i linje med Bolagets långsiktiga finansiella mål genomförs nyemission om 1 200 MSEK. I proformaresultaträkningen görs antagandet att pågående nyemission fulltecknas och slutförs. Detta antas i proformaresultaträkningen ha skett per 1 januari 2018, och att bryggfinansieringen därmed återbetalas och hålls resultatneutral. Vid händelse av att nyemission ej fulltecknas och bryggfinansiering ej löses så skulle finansieringskostnaderna kopplat till det lånet öka. Denna justering är av engångskaraktär till följd av nyemissionen.

Not 1 Proforma EBITA och EBITDA

	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 190101-190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101-190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat IFRS	Företrädesemission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisningsprinciper Ej reviderat	Förvärvsrelaterade justeringar Ej reviderat			Företrädesemissionsrelaterade justeringar Ej reviderat	Ambea AB (publ) Proforma resultat-räkning Ej reviderat Totalt
Proforma EBITA och EBITDA								
Rörelseresultat (EBIT)	62	4	–	–1	64	–	–	64
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	28	1	–	4	33	–	–	33
Proforma EBITA	90	5	–	3	98	–	–	98
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	166	1	–	–	168	–	–	168
Proforma EBITDA	256	6	–	3	265	–	–	265

Not 2 Proforma nettoomsättning per segment

MSEK	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 190101- 190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101- 190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat IFRS	Företrädes- emission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisnings- principer Ej reviderat	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat			Företrädes- emissions- relaterade justeringar Ej reviderat	Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat Totalt
Proforma nettoomsättning per segment								
Vardaga								
Egen regi	457	46	-	-	503	-	-	503
Entreprenad	339	27	-	-	366	-	-	366
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Nytida								
Egen regi	755	30	-	-	785	-	-	785
Entreprenad	118	1	-	-	119	-	-	119
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Stendi								
Egen regi	579	122	-	-	701	-	-	701
Entreprenad	92	25	-	-	117	-	-	117
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Altiden								
Egen regi	12	1	-	-	13	-	-	13
Entreprenad	85	24	-	-	109	-	-	109
Bemanning	-	-	-	-	-	-	-	-
Klara								
Egen regi	-	-	-	-	-	-	-	-
Entreprenad	-	-	-	-	-	-	-	-
Bemanning	79	-	-	-	79	-	-	79
Nettoomsättning	2 516	275	-	-	2 791	-	-	2 791

Not 3 Proforma EBITA per segment

MSEK	Emittent		Förvärv			Företrädesemission		
	Ambea AB (publ) 190101- 190331 Ej reviderat IFRS	Aleris Omsorg 190101- 190120 Ej reviderat IFRS	Proformajusteringar		Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat IFRS	Företrädes- emission	Proformajusteringar	
			Justeringar av redovisnings- principer Ej reviderat	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat			Företrädes- emissions- relaterade justeringar Ej reviderat	Ambea AB (publ) Proforma resultat- räkning Ej reviderat Totalt
Proforma EBITA per segment								
Vardaga								
Egen regi	52	5	-	-	57	-	-	57
Nytida								
Egen regi	103	1	-	-	104	-	-	104
Stendi								
Egen regi	-19	-1	-	-	-20	-	-	-20
Altiden								
Egen regi	1	1	-	-	2	-	-	2
Klara								
Egen regi	5	-	-	-	5	-	-	5
Ofördelade poster	-51	-1	-	3	-49	-	-	-49
Proforma EBITA	90	5	-	3	98	-	-	98

Revisorsrapport avseende proformaredovisning



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

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 94–101 i Bolagets prospekt daterat den 21 maj 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Aleris Omsorg, som beskrivs i proformaredovisningen, skulle ha kunnat påverka och koncernresultaträkningen för Bolaget för perioden 1 januari–31 december 2018 samt 1 januari–31 mars 2019.

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 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 Bolaget 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.

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 s. 94–101 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 94–101 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 21 maj 2019

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016, den finansiella informationen för första kvartalet 2019, vilken varken översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer, och jämförelsesiffror för motsvarande period 2018. Nedanstående genomgång innehåller framåtriktad information som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förutsägs i den framåtriktade informationen till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 72 procent och uppgick till 2 516 (1 467) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 1 803 (986) MSEK, en tillväxt om 83 procent jämfört med samma period föregående år vilken förklaras av förvärvet av Aleris Omsorg samt nyetablerade enheter.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 634 (403) MSEK. Den ökade omsättningen jämfört med samma period föregående år beror på förvärvet av Aleris Omsorg men motverkas av avslutade kontrakt under 2018.

Nettoomsättningen inom bemanningstjänster ökade med 1 procent och uppgick till 79 (78) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 78 procent och uppgick till 2 471 (1 391) MSEK.

Ökningen av rörelsekostnader jämfört med samma period föregående år är främst hänförligt till förvärvet av Aleris Omsorg.

Kvartalets EBITA påverkades av jämförelsestörande poster om -57 (-4) MSEK, hänförligt till omstrukturering- och förvärvsrelaterade kostnader för förvärvet av Aleris Omsorg.

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan minskade EBIT med 28 procent och uppgick till 62 (86) MSEK motsvarande en marginal på 2,5 (5,9) procent.

EBITA minskade med 14 procent och uppgick till 90 (105) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 3,6 (7,2) procent.

Kvartalets justerade EBITA, ökade med 35 procent och uppgick till 147 (109) MSEK. Förvärvet av Aleris Omsorg samt nystartade enheter har påverkat resultatet positivt. Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,8 (7,4) procent.

Finansnetto

Finansnettot i kvartalet uppgick till -50 (-9) MSEK. Förändringen förklaras av effekter från IFRS 16 samt ökade räntekostnader kopplat till finansieringen av förvärvet av Aleris Omsorg.

Skatter

Periodens skattekostnad uppgick till 3 (17) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 22 (22) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 9 (60) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning på 0,13 (0,88) SEK och efter utspädning på 0,13 (0,87) SEK.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill, 6 544 (3 817) MSEK samt av övriga immateriella anläggningstillgångar, 668 (452) MSEK, varav merparten utgörs av kundkontrakt och kundrelationer som identifierats i samband med förvärv. Något nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar har inte förelegat under innevarande period.

Materiella anläggningstillgångar

Bokfört värde uppgick till 4 542 (212) MSEK. Årets avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 166 (13) MSEK.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick till -13 (73) MSEK, motsvarande -0,5 (5,0) procent av nettoomsättningen, vilket främst förklaras av kalendereffekter som påverkat rörelsekapitalbindningen.

Finansiell ställning och kassaflöde

Det totala egna kapitalet ökade under året till 2 721 (2 544) MSEK. Avkastning på eget kapital uppgick till 0,3 (2,4) procent. Soliditeten uppgick till 19,7 (45,4) procent.

Nettolåneskulden uppgick till 8 970 (2 046) per 31 mars 2019, eller 11,3 (3,7) gånger 12 månaders justerad EBITDA. Den ökade nettolåneskulden förklaras av upptagen bryggfinansiering med anledning av förvärvet av Aleris omsorgsverksamheter samt leasingsskuld redovisad i enlighet med IFRS 16.

De kreditvillkor ("kovenanter") som ställts med anledning av finansieringen av Bolaget har uppnåtts.

För kvartalet uppgick det fria kassaflödet till 34 (66) MSEK. Det minskade fria kassaflödet jämfört med samma period föregående år förklaras främst av kalendereffekter som påverkat rörelsekapitalbindning samt ökade investeringar i nya enheter. Införande av IFRS 16 har påverkat operativt kassaflöde positivt jämfört med föregående år. Förvärvet av Aleris omsorgsverksamheter bidrog med -40 MSEK under perioden.

Segment

Vardaga

Vardagas nettoomsättning ökade med 45 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 796 (551) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 457 (270) MSEK, en ökning med 69 procent som beror på förvärvet av Aleris Omsorg samt nyöppnade enheter. Upptarter av nya enheter i egen regi har under kvartalet påverkat omsättningen positivt genom god beläggning och kostnadskontroll och fortsatt utvecklats enligt plan.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 339 (281) MSEK. Ökningen om 21 procent beror på positivt bidrag från förvärvet av Aleris Omsorg, reducerat av förlorade kontrakt i befintlig verksamhet. Under första kvartalet vann Vardaga kontrakt motsvarande en årsintäkt om 136 MSEK medan kontrakt med årsintäkt om 29 MSEK förlorades. Under kvartalet startades nya kontrakt upp motsvarande en årsintäkt om 96 MSEK samtidigt som kontrakt återtog av kommunen motsvarande en årsomsättning om 75 MSEK.

EBITA ökade med 44 procent och uppgick till 52 (36) MSEK. Förvärvet av Aleris Omsorg samt uppstartade egen-regi enheter med god beläggning har bidragit positivt till EBITA. Kalendereffekter påverkade resultatet positivt i begränsad mån i förhållande till föregående år.

EBITA-marginalen uppgick till 6,5 (6,5) procent.

Nytida

Nettoomsättningen ökade med 22 procent och uppgick till 873 (717) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 755 (595) MSEK, en ökning med 27 procent. Tillväxten förklaras av förvärvet av Aleris Omsorg och nystartade enheter.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 118 (122) MSEK. Den lägre omsättningen förklaras av avslutade kontrakt under 2018. Under kvartalet avslutades och återlämnades kontrakt till kommunen motsvarande en årsomsättning om 24 MSEK medan effekten av nya uppstartade kontrakt uppgår till en årsintäkt om 47 MSEK. Under kvartalet vann Nytida kontrakt motsvarande en årsvolym om 27 MSEK.

EBITA ökade med 34 procent och uppgick till 103 (77) MSEK. Förvärvet av Aleris Omsorg och etablerade egen-regi-enheter har bidragit positivt till resultatet. Kalendereffekter har påverkat Nytidans resultat positivt i begränsad mån i jämförelse med föregående år. Avslutade entreprenadkontrakt påverkade resultatet negativt i jämförelse med föregående år.

Under kvartalet har ett åtgärdsprogram inletts för att minska överkapacitet och överlappande verksamheter till följd av Aleris-förvärvet. Programmet omfattar 178 bäddar och jämförelsestörande poster om 27 MSEK har belastat kvartalet. Den årliga effekten från åtgärdsprogrammet bedöms uppgå till 24 MSEK. Resultatpåverkan förväntas gradvis med start under andra kvartalet.

EBITA-marginalen uppgick till 11,8 (10,7) procent.

Stendi

Nettoomsättningen ökade med 455 procent och uppgick till 671 (121) MSEK. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Aleris Omsorg. Under kvartalet har nystartade enheter med låg beläggning stängts ner. Valutaeffekten på jämförbara befintliga enheter uppgick till 4 MSEK mot föregående år.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 579 (121) MSEK, en ökning med 378 procent. Tillväxten förklaras av förvärvet av Aleris Omsorg.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 92 (0) MSEK där förvärv av Aleris omsorgsverksamheter har bidragit till hela ökningen. Under kvartalet har inga nya tilldelningsbeslut meddelats. Inga entreprenadkontrakt har startats upp eller avslutats under kvartalet.

EBITA minskade med 22 MSEK och uppgick till -19 (3) MSEK. Den negativa utvecklingen är främst hänförlig till den förvärvade verksamheten där en snabb ersättning av inhyrda konsulter mot dyrare inhyrning via bemanningsbolag samt dåligt optimerade scheman för ny egen personal har påverkat resultatet negativt.

Under kvartalet har ledig kapacitet relaterad till förvärvade enheter stängts ned för vilken kostnaden belastat tillträdesbalansen för Aleris omsorgsverksamheter. Den årliga effekten från programmet bedöms uppgå till cirka 8 MSEK med gradvis start under andra kvartalet. Valutaeffekten på jämförbara befintliga enheter uppgick till 0,1 MSEK mot föregående år.

EBITA-marginalen uppgick till -2,8 (2,5) procent.

Altiden

Nettoomsättningen uppgick till 97 (0) MSEK. Hela Altidens verksamhet utgörs av delar från förvärvet av Aleris Omsorg.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 12 (0) MSEK. Under kvartalet har integration av tidigare förvärvad verksamhet och uppstart av tidigare öppnad verksamhet fortlopt enligt plan.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 85 (0) MSEK. Under kvartalet har inga nya tilldelningsbeslut meddelats. Inga entreprenadkontrakt har startats upp eller avslutats under kvartalet.

EBITA uppgick till 1 (0) MSEK.

EBITA-marginalen uppgick till 1 (0) procent.

Klara

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 79 (78) MSEK. Ökningen förklaras av en positiv utveckling inom uthyrning av läkare samt Klara Team, som erbjuder en kvalificerad jourtjänst på abonnemangsbasis.

EBITA uppgick till 5 (2) MSEK motsvarande en marginal på 6,3 (2,6) procent. Utvecklingen inom Klara Team samt effekter från tidigare genomförd anpassning av administrativa kostnader bidrog positivt.

I juni 2018 kom Högsta förvaltningsdomstolens dom avseende momspliktighet för bemanningsföretags uthyrning av vårdpersonal, som Skatteverket kommer att tillämpa från den 1 juli 2019. För Klara innebär de nya riktlinjerna från Skatteverket att uthyrning av vårdpersonal till kommuner, landsting och privata vård- och omsorgsbolag blir momspliktig försäljning med tillämpning från 1 juli 2019. Ambea bedömer att denna regelförändring kommer innebära behov av nya affärsmodeller, sannolikt medföra en lägre omsättning men ha begränsad påverkan på Klaras resultat. Delar av det administrativa kostnadsbesparingsprogrammet som genomfördes under 2018 har specifikt adresserat behovet av att anpassa kostnadsmassan inom bemanningsverksamheten.

Räkenskapsåret 2018 i jämförelse med 2017**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 6 076 (5 816) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 4 166 (3 751) MSEK, en tillväxt om 11 procent jämfört med samma period föregående år vilken förklaras av förvärv samt nyetablerade enheter. Verksamheten inom personlig assistans som avyttrades i november 2017 bidrog med 66 MSEK i nettoomsättning under föregående år. Justerat för tappet till följd av avyttringen uppgår nettoomsättningstillväxten till 13 procent.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 1 589 (1 743) MSEK. Den lägre omsättningen jämfört med samma period föregående år beror på avslutade kontrakt under 2017 och 2018.

Nettoomsättningen inom bemanningstjänster uppgick till 321 (322) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent och uppgick till 5 717 (5 497) MSEK.

Periodens rörelsekostnader påverkades av jämförelsestörande poster om -39 (-38) MSEK, varav -35 MSEK hänförligt till transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Aleris omsorgsverksamheter samt -4 MSEK hänförligt till avyttringen av personlig assistans som genomfördes i fjärde kvartalet 2017.

Upplösning av avsättning för tilläggsköpeskilling under tredje kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 4 MSEK under perioden. Under året nåddes en förlikning i en leverantörstvist vilket ledde till en positiv engångseffekt om 4 MSEK. I maj 2017 erhöles en återbetalning om 18 MSEK avseende tidigare inbetalda pensionspremier.

Overheadkostnader har belastats med omstrukturingskostnader om 16 MSEK.

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan ökade EBIT med 7 procent och uppgick till 429 (402) MSEK motsvarande en marginal på 7,1 (6,9) procent. EBITA ökade med 10 procent och uppgick till 508 (461) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 8,4 (7,9) procent.

Periodens justerade EBITA uppgick till 547 (498) MSEK. Förvärvade bolag, nystartade enheter samt god kostnadskontroll har påverkat resultatet positivt. Resultatutvecklingen inom entreprenad och verksamheten inom Barn & Unga har varit fortsatt negativ.

Justerad EBITA-marginal uppgick till 9,0 (8,6) procent.

Finansnetto

Finansnettot i perioden uppgick till -38 (-114) MSEK. Förändringen förklaras av bättre villkor i den nya finansieringen som genomfördes under 2017 samt det nya företagscertifikatprogrammet som upprättades i december 2017. I samband med den nya finansieringen 2017 kostnadsfördes 49 MSEK hänförlig till tidigare finansiering.

Skatter

Periodens skattekostnad uppgick till 96 (62) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 25 (21) procent. Till följd av Riksdagens beslut om sänkt bolagsskatt, har uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omräknats vilket ger en positiv effekt om 4 MSEK. Omräkningen utgörs av -1 MSEK relaterad till minskad skattefordran för underskottsavdrag samt 5 MSEK relaterad till minskad skatteskuld för balansförda kundrelationer.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 295 (226) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,37 (3,37) SEK före och efter utspädning.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill, 4 058 (3 774) MSEK samt av övriga immateriella anläggningstillgångar, 468 (485) MSEK, varav merparten utgörs av kundkontrakt och kundrelationer som identifierats i samband med förvärv. Något nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar har inte förelegat under innevarande räkenskapsår.

Materiella anläggningstillgångar

Bokfört värde uppgick till 211 (201) MSEK. Årets avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -57 (-52) MSEK.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick till -54 (25) MSEK, motsvarande -0,9 (0,4) procent av nettoomsättningen.

Finansiell ställning och kassaflöde

Det totala egna kapitalet ökade under året med 227 (413) MSEK till 2 707 (2 480) MSEK. Avkastning på eget kapital uppgick till 11,4 (9,9) procent och vinst per aktie uppgick till 4,37 (3,37) SEK före och efter utspädning. Soliditeten uppgick till 46,7 (44,5) procent. Styrelsen föreslår en utdelning om 1,10 kr per aktie motsvarande 25 procent av årets nettovinst.

Under 2018 har nettoskulden minskat med 22 MSEK till 1 993 (2 015) MSEK. Likvida medel har använts för företagsförvärv om 368 MSEK. Vid årets slut var 1 025 (487) MSEK av kreditfaciliteterna outnyttjade.

Nettoskuldssättningen i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,3 (3,7).

De kreditvillkor ("kovenanter") som ställts med anledning av finansieringen av Bolaget har uppnåtts.

Segment**Vardaga**

Vardagas nettoomsättning minskade med 2 procent och uppgick till 2 224 (2 260) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 1 118 (1 018) MSEK, en ökning med 10 procent som främst beror på ökad beläggning i nyöppnade enheter som varit under uppstart. Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 1 106 (1 241) MSEK. Minskningen om 11 procent beror på att vunna kontrakt inte fullt ut kompenenserat för de avslutade kontrakten.

EBITA ökade med 3 procent och uppgick till 159 (154) MSEK. Resultatet 2017 påverkades positivt av återbetalda pensionspremier om 18 MSEK. Enheter under uppstart samt förändrad kontraktsmix inom entreprenadverksamheten bidrog positivt till resultatet jämfört med samma period föregående år.

EBITA-marginalen uppgick till 7,1 (6,8) procent.

Nytida

Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 2 982 (2 864) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 2 500 (2 363) MSEK, en ökning med 6 procent som främst beror på förvärv. Verksamheten inom personlig assistans som avyttrades i november 2017 bidrog med 66 MSEK i nettoomsättning under 2017. Justerat för avyttringen uppgår nettoomsättningstillväxten till 9 procent. Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 483 (501) MSEK. Minskningen om 4 procent beror på att vunna kontrakt inte fullt ut kompenenserade för de avslutade kontrakten.

EBITA ökade med 5 procent och uppgick till 369 (350) MSEK.

EBITA-marginalen uppgick till 12,3 (12,1) procent.

I maj 2018 förvärvades Stöd och Resurs som omfattar boende, daglig verksamhet och korttidsvistelse för barn och vuxna med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar.

Stendi

Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 548 (369) MSEK, vilket förklaras av förvärv. Justerat för valuta-effekt, -18 MSEK, uppgår tillväxten till 43 procent mot föregående år.

EBITA uppgick till 33 (19) MSEK motsvarande en marginal på 6,0 (5,1) procent. Justerat för valutaeffekt, -1 MSEK, uppgick EBITA till 33 MSEK. Uppstartskostnader till följd av nya egen regi-enheter har belastat resultatet under första halvåret 2018 medan förvärven har bidragit positivt.

Klara

Nettoomsättningen minskade marginellt och uppgick till 321 (322) MSEK. En sämre utveckling inom uthyrning av läkare och sjuksköterskor kompenseras av positiv utveckling från tidigare genomförda förvärv.

EBITA uppgick till 16 (12) MSEK motsvarande en marginal på 5,0 (3,7) procent. Förvärv och en positiv utveckling inom Klara Team bidrog positivt. En effektivisering av administrationen har under året lett till minskade overheadkostnader. Uthyrning av läkare bidrog negativt.

Den 2 januari 2018 förvärvade Ambea Elevhälsan som är inriktat på bemanningslösningar för elevhälsa i grundskolor och gymnasium.

Från och med den 1 juli 2019 momsbeläggs Ambeas uthyrning av vårdpersonal till kommuner, landsting och privata vård- och omsorgsbolag till följd av ett beslut från den Högsta förvaltningsdomstolen och nya riktlinjer från Skatteverket. Ambea bedömer att denna regelförändring kommer att ha begränsad påverkan på Klaras resultat. Delar av det tidigare kommunicerade administrativa kostnadsbesparingsprogrammet har specifikt adresserat behovet av att anpassa kostnadsmassan inom bemanningsverksamheten.

Balansräkning, resultaträkning och nyckeltal för Ambea per den 31 december 2018 och proforma inklusive effekt IFRS 16

Övergångseffekter IFRS 16

Beaktat att övergången till IFRS 16 får en väsentlig balanseffekt i räkenskaperna, redovisar Ambea en avstämning mellan åtagandena avseende operationell leasing vid utgången av 2018 och leasingskulden vid ingången av 2019. Den nya standarden kommer att ha en väsentlig effekt på ett antal nyckeltal för Ambea bland annat lönsamhet och kapitalstruktur. Nyckeltal för lönsamhet påverkas genom att räntekostnaden redovisas som en finansiell post. Den justerade EBITDA-marginalen perioden januari–december 2018, skulle då uppgå till 17,9 procent och den justerade EBITA-marginalen till 9,9 procent, inklusive IFRS 16 effekt (exklusive IFRS 16 effekt uppgick justerad EBITDA-marginal till 9,9 procent och justerad EBITA-marginal till 9,0 procent). Nyckeltal för kapitalstruktur förändras kraftigt då nettoskulden ökar med framtida hyreskostnader. Nettoskuldssättningen ökar då från 3,3 gånger till 4,7 gånger justerad EBITDA beaktat IFRS-effekt.

Avstämning kapitalisering operationell leasing

MSEK	Koncernen
Åtaganden för operationella leasingavtal exkl. förlängningsoptioner per 1 januari 2019	3 730
Förlängningsoptioner	142
Skulder för finansiella leasingavtal per 1 januari 2019	39
Diskontering med koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta	-671
Korttidshyror	-36
Nyttjanderättstillgångar redovisade per 1 januari 2019	3 204

MSEK	1/1–31/12 2018	Förändring IFRS 16	Pro forma 1/1–31/12 2018
Rörelsens intäkter	6 146	0	6 146
Övriga externa kostnader ¹⁾	-1 251	485	-766
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-135	-428	-563
Övriga rörelsekostnader	-4 331		-4 331
Rörelseresultat	429	57	486
Finansiella intäkter	2		2
Finansiella kostnader ³⁾	-40	-99	-139
Resultat efter finansnetto	-391	-42	349
Skatt på årets resultat ⁴⁾	-96	8	-88
Årets resultat	295	-34	261

MSEK	Redovisat 31/12 2018	Förändring IFRS 16	Pro forma IB 1/1 2019
TILLGÅNGAR			
Goodwill och immateriella tillgångar	4 526		4 526
Materiella anläggningstillgångar ⁵⁾	211	-80	131
Nyttjanderättstillgångar ⁶⁾		3 204	3 204
Uppskjutna skattefordringar ⁷⁾	35	8	43
Långfristiga fordringar	27		27
Summa anläggningstillgångar	4 799	3 132	7 931
Summa omsättningstillgångar	993	0	993
SUMMA TILLGÅNGAR	5 792	3 132	8 924
Totalt eget kapital⁸⁾	2 707	-34	2 673
Långfristiga räntebärande skulder ⁹⁾	614	-43	571
Leasingskuld ¹⁰⁾		2 761	2 761
Övriga långfristiga skulder	118		118
Summa långfristiga skulder	732	2 718	3 450
Kortfristiga räntebärande skulder ¹¹⁾	37	-37	0
Leasingskuld ¹²⁾		485	485
Kortfristiga skulder/Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 316		2 316
Summa kortfristiga skulder	2 353	448	2 801
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 792	3 132	8 924

Tabellen fortsätter på nästa sida

Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december

Effekt på Nyckeltal	Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	Redovisat 2018	Förändringar IFRS 16	Pro forma 2018
EBITDA ¹³⁾	564	485	1 049
Justerad EBITDA	603	485	1 088
Rörelsemarginal justerad EBITDA (%)	9,9 %	8,0 %	17,9 %
EBITA	508	57	565
Justerad EBITA	547	57	604
Rörelsemarginal justerad EBITA (%)	9,0 %	0,9 %	9,9 %
EBIT	429	57	486
Justerad EBIT	468	57	525
Rörelsemarginal justerad EBIT (%)	7,7 %	0,9 %	8,6 %
Långfristiga räntebärande skulder ¹⁴⁾	614	2 718	3 332
Kortfristiga räntebärande skulder	1 441	448	1 889
Avgår likvida medel	-62		-62
Nettoskuld¹⁵⁾	1 993	3 166	5 159
Justerad EBITDA	603	485	1 088
Nettoskuld/Justerad EBITDA (ggr)	3,3		4,7

1) För kontrakt med löptid upp till 3 år används 1,75 procent som marginell låneränta. För kontrakt med löptid längre än 3 år har Ambea antagit en riskfri ränta motsvarande STIBOR (intervallet 0,77–1,94 procent från år 4 till år 10 och senare), samt motsvarande för Norge (1,97–2,44 procent från år 4 till år 10 och senare), och adderat en marginal på 1,75 procent.

- 1) Operationella leasingavgifter.
- 2) Avskrivningar finansiell leasing.
- 3) Räntekostnad finansiell leasing.
- 4) Uppskjuten skatt finansiell leasing.
- 5) Omföring bilar finansiell leasing.
- 6) Tillkommande rad finansiell leasing.
- 7) Uppskjuten skattefordran finansiell leasing.
- 8) Årets resultat finansiell leasing.
- 9) Omföring långfristig räntebärande skuld.
- 10) Tillkommande rad finansiell leasing.
- 11) Omföring kortfristig räntebärande skuld.
- 12) Tillkommande rad finansiell leasing.
- 13) EBITDA förbättras då hyreskostnader omförs till balansräkning.
- 14) Långfristiga skulder finansiell leasing.
- 15) Leverage ökar kraftigt då räntebärande lån ökar med framtida hyreskostnader.

Räkenskapsåret 2017 i jämförelse med 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9 procent och uppgick till 5 816 (5 334) MSEK. Solhagaförvärvet som konsoliderades in i mitten av första kvartalet 2016 bidrog med en ökning om 148 MSEK 2017 jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 3 751 (3 118) MSEK, en tillväxt om 20 procent. Den starka tillväxten förklaras av Solhagaförvärvet, övriga förvärvade bolag samt nystartade egen regi-enheter.

Nettoomsättningen inom Entreprenad uppgick till 1 743 (1 901) MSEK, en minskning med 8 procent. Den lägre omsättningen beror på avslutade kontrakt inom både äldreomsorgen och LSS-verksamheten som inte kompenseras av vunna volymer under året. Nettoomsättningen inom bemanning ökade med 2,5 procent och uppgick till 322 (314) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 8 procent och uppgick till 5 497 (5 108) MSEK.

Skillnaden är till stor del hänförlig till förvärv, nystartade egen regi-enheter samt 18 MSEK i återbetalade pensionspremier från Folksam Liv som till följd av bra kapitalavkastning betalat ut delar av överskottet. Förändring av kontraktspportföljen samt skottårseffekten, 11 MSEK, har haft en negativ påverkan på resultatet jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Som ett resultat av ovan uppgick rörelseresultatet till 402 (301) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,9 (5,6) procent. EBITA ökade med 28 procent och uppgick till 461 (359) MSEK. EBITA marginalen uppgick till 7,9 (6,7) procent.

EBITA inkluderar jämförelsestörande poster om –38 (–98) MSEK, bestående av kostnader relaterade till börsintroduktionen om 32 MSEK, reaförlust på 23 MSEK avseende försäljningen av verksamheten personlig assistans samt erhållen skadeståndersättning från Vitales tidigare ägare om 17 MSEK.

Justerad EBITA ökade med 9 procent och uppgick till 498 (457) MSEK. Justerad EBITA marginal uppgick till 8,6 (8,6) procent.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till –114 (–130) MSEK. Förändringen förklaras av att balanserade finansieringsutgifter om 49 MSEK hänförliga till tidigare finansiering har kostnadsförts medan de förbättrade villkoren i den nya finansieringen påverkat finansnettot positivt.

Skatter

Koncernens skattekostnad inkluderar aktuell och uppskjuten skatt baserat på gällande respektive beslutade skattesatser. Periodens skattekostnad uppgick till 62 (44) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 21 (25) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 226 (128) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på 3,37 (1,97) SEK.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill, 3 774 (3 517) MSEK samt av övriga immateriella anläggningstillgångar, 485 (449) MSEK, varav merparten utgörs av kundkontrakt och kundrelationer som identifierats i samband med förvärv. Något nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar har inte förelegat under innevarande räkenskapsår.

Materiella anläggningstillgångar

Bokfört värde uppgick till 201 (168) MSEK. Årets avskrivningar och nedskrivningar uppgick till –52 (–44) MSEK.

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet uppgick till 25 (–53) MSEK, motsvarande 0,4 (–1,0) procent av nettoomsättningen.

Finansiell ställning och kassaflöde

Det totala egna kapitalet ökade under året med 413 (135) MSEK till 2 480 (2 067) MSEK. Avkastning på eget kapital uppgick till 9,9 (6,4) procent och vinst per aktie uppgick till 3,37 (1,97) SEK före och efter utspädning. Bolaget har under året ökat sitt aktiekapital genom en nyemission om 200 MSEK (se Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåret 2017, not K17 Eget Kapital för mer information). Soliditeten uppgick till 44,5 (38,1) procent.

Under 2017 har nettoskulden ökat med 12 MSEK till 2 015 (2 003) MSEK. Under året genomfördes i samband med börsnoteringen en nyemission som tillförde Bolaget en nettolikvid om 193 MSEK. Likvida medel har använts för företagsförvärv om 452 MSEK. Vid årets slut var 487 (282) MSEK av kreditfaciliteterna outnyttjade.

Nettoskuldssättningen i förhållande till justerad EBITDA uppgick till 3,7 (4,0).

De kreditvillkor ("kovenanter") som ställts med anledning av finansieringen av Bolaget har uppnåtts.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 342 (210) MSEK, varav förändringar i rörelsekapital uppgick till -42 (-108) MSEK. Nettoinvesteringar uppgick till -447 (-1 052) MSEK, varav förvärv och avyttringar av dotterbolag netto uppgick till ett utflöde om -438 (-1 061) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -130 (969) MSEK. Kassaflöde för perioden uppgick till -235 (127) MSEK.

Segment **Vardaga**

Vardagas nettoomsättning ökade med 4 procent och uppgick till 2 260 (2 164) MSEK.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick till 1 018 (873) MSEK, en ökning med 17 procent som främst beror på ökad beläggning i nyöppnade enheter som varit under uppstart samt årlig indexuppräknning i etablerade enheter.

Nettoomsättningen inom entreprenad uppgick till 1 241 (1 290) MSEK. Minskningen om 4 procent beror på att vunna kontrakt inte fullt ut kompenserat för de avslutade kontrakten.

EBITA ökade med 28 procent och uppgick till 154 (120) MSEK. Resultatet påverkades positivt jämfört med föregående år av nystartade egen regienheter samt återbetalda pensionspremier om 18 MSEK. Återlämnade entreprenadverksamheter påverkade resultatet negativt.

EBITA-marginalen uppgick till 6,8 (5,5) procent.

Nytida

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 2 864 (2 730) MSEK. Effekten av att Solhagaförvärvet konsoliderades in i mitten av första kvartalet föregående år innebär att omsättningen ökade med 127 MSEK. Nettoomsättningen inom egen regi ökade med 12 procent och uppgick till 2 363 (2 119) MSEK. Medan förvärv bidragit till den positiva utvecklingen, har stödboenden som stängts ner i avvaktan på tillstånd från IVO haft en negativ påverkan på omsättningen.

Nettoomsättningen inom entreprenad minskade 18 procent och uppgick till 501 (611) MSEK. Den lägre omsättningen förklaras av ett antal större avslutade kontrakt under året.

EBITA ökade med 17 procent till 350 (300) MSEK främst förklarat av förvärv. Förändring i entreprenadverksamheten samt lägre beläggning på grund av temporärt nedstängda enheter påverkade resultatet negativt.

EBITA-marginalen uppgick till 12,2 (11,0) procent.

Övrigt: Norge och Bemanningslösningar

Nettoomsättningen ökade med 58 procent till 692 (439) MSEK, främst till följd av förvärv i Norge.

Bemanningsverksamheten uppvisade en tillväxt på 3 procent jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras av en positiv utveckling inom patrullverksamhet av sjuksköterskor.

EBITA uppgick till 31 (15) MSEK motsvarande en marginal på 4,5 (3,4) procent.

Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per 31 mars 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Kapitalisering

Ambeas kapitalisering per 31 mars 2019 presenteras i tabellen nedan, det vill säga före Erbjudandets genomförande. Leasingskuld enligt IFRS 16 har exkluderats.

MSEK	Per 31 mars 2019
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	2 737
Summa kortfristiga skulder	2 737
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	8
Blancokrediter	1 951
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	1 959
Eget kapital	
Aktiekapital	2
Reservfond	0
Övriga reserver	8
Summa eget kapital	2 721

Räntebärande nettoskuldsättning

Ambeas räntebärande nettoskuldsättning per 31 mars 2019 presenteras i tabellen nedan, det vill säga före Erbjudandets genomförande.

MSEK	Per 31 mars 2019
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	297
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	297
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	2 737
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder ¹⁾	672
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3 409
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	3 112
(K) Långfristiga banklån	2 193
(L) Emitterade obligationer ²⁾	-
(M) Andra långfristiga lån ¹⁾	3 665
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	5 858
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	8 970

1) Avser leasingskuld.

2) Bolaget har för närvarande inga utgivna obligationer.

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Det är Bolagets styrelses bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Skälet är det bryggglån om 1 200 MSEK som Bolaget upptagit för att finansiera förvärvet av Aleris Omsorg och som Bolaget behöver lösa, helt eller delvis, för att Bolaget inte ska uppvisa högre skuldsättning än vad som är tillåtet enligt Bolagets kreditavtal, vilket skulle leda till krav på omförhandling av villkor, förtida återbetalning eller ett behov av att söka alternativ finansiering. Om kreditfaciliteten behöver återbetalas och Ambea inte lyckas identifiera alternativ finansiering kommer ett signifikant kapitalunderskott att uppstå i samband med att kravet på återbetalning framställs, vilket tidigast beräknas kunna ske 30 september 2019, förutsatt en oförändrad skuldsättningsgrad.

Bolaget bedömer det som osannolikt att Bolaget inte skulle kunna omförhandla finansieringsvillkoren eller identifiera alternativ finansiering. Bryggglånet avses lösas i dess helhet i juni 2019 med emissionslikvid från Företrädesemissionen. Det är således styrelsens bedömning att rörelsekapitaltillskottet från Företrädes-

emissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har inom ramen för Företrädesemissionen erhållit icke-säkerställda och icke-garanterade teckningsåtaganden från större aktieägare motsvarande cirka 600 MSEK och avsiktsförklaringar avseende ytterligare cirka 270 MSEK. Det är emellertid Bolagets bedömning att Bolaget endast behöver erhålla emissionslikvid om 300 MSEK för att Bolaget ska undvika brott mot befintliga kreditavtal, samt kunna lösa bryggglånet som förfaller till betalning den 21 april 2020, och således, med god marginal, undvika kapitalunderskott.

Likviditet och kapital

För räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 samt första kvartalet under räkenskapsåret 2019 har Bolagets huvudsakliga likviditetskälla varit den nettokassa som verksamheten har genererat samt kort- och långfristiga banklån. Bolagets förmåga att generera likvida medel från verksamheten är beroende av generella ekonomiska, finansiella, konkurrens-, marknads- och likviditetsfaktorer samt andra faktorer, varav flera ligger utanför Bolagets kontroll, likväl som de andra faktorer vilka återges i avsnittet "Riskfaktorer".

Investeringar

Genomförda investeringar

Bolagets totala investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016, samt för det första kvartalet under räkenskapsåret 2019 redovisas i tabellen nedan.

MSEK	Första kvartalet (januari–mars) ¹⁾	Räkenskapsåret (januari–december) ²⁾		
	2019	2018	2017	2016
Nedlagda kostnader på annans fastighet	9	16	26	13
Inventarier, verktyg, installationer	12	56	31	63
Övriga immateriella tillgångar	4	9	4	6
Byggnader och mark	4	0	0	0
Summa	29	81	61	82

1) Ej reviderad.

2) Informationen har hämtats från årsredovisningar införlivade genom hänvisning som har reviderats av Ambeas revisorer.

Ambeas investeringar består i huvudsak av: (i) underhållsinvesteringar i möbler, utrustning, inredning och inventarier för Bolagets enheter i egen regi och (ii) projektinvesteringar, bl.a. 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 för första kvartalet 2019 uppgick till 22 MSEK och är främst relaterade till

investeringar i inventarier och hyrda fastigheter i befintliga verksamheter. Bolagets tillväxtinvesteringar för första kvartalet 2019 uppgick till 9 MSEK och är främst relaterade till investeringar i inventarier och hyrda fastigheter i nystartade verksamheter.

Bolagets underhållsinvesteringar minskade med 33 MSEK, från 63 MSEK räkenskapsåret 2017 till 30 MSEK räkenskapsåret 2018. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår förklaras främst av att huvudkontoret flyttade till nya lokaler under 2017. Bolagets tillväxtinvesteringar ökade

med 2 MSEK, från 7 MSEK räkenskapsåret 2017 till 9 MSEK räkenskapsåret 2018. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår förklaras främst av ökade investeringar i inventarier och hyrda fastigheter i nystartade verksamheter.

Bolagets underhållsinvesteringar ökade med 24 MSEK, från 39 MSEK räkenskapsåret 2016 till 63 MSEK räkenskapsåret 2017. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår förklaras främst av att huvudkontoret flyttade till nya lokaler under 2017. Bolagets tillväxtinvesteringar minskade med 15 MSEK, från 22 MSEK räkenskapsåret 2016 till 7 MSEK räkenskapsåret 2017. Minskningen jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår förklaras främst av minskade investeringar i inventarier och hyrda fastigheter i nystartade verksamheter.

Pågående och beslutade investeringar

Ambea har inte några andra pågående materiella investeringar utöver vad som beskrivs ovan och har inte gjort några andra åtaganden om materiella framtida investeringar.

Kreditavtal och leasing

Per dagen för Prospektet består Ambeas huvudsakliga lånefinansiering av en så kallad revolverande kreditfacilitet och en säkerställd bryggfacilitet från Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Sweden AB och Nordea Bank Abp, filial i Sverige om totalt 5 700 MSEK.

En av Kreditfaciliteterna är av så kallad revolverande karaktär, vilket innebär att återbetalade belopp kan lånas på nytt och att denna Kreditfacilitet därigenom kan användas till löpande finansiering av Koncernens verksamhet under Kreditfacilitetens löptid, i den mån det finns utrymme inom kreditramen. Den andra Kreditfaciliteten är en så kallad bridge facility, ett brygglån, om totalt 1 200 MSEK. I samband med Företrädesemissionen avser Ambea att återbetala brygglånet om 1 200 MSEK i dess helhet, vilket Ambea även åtagit sig att göra i Kreditavtalet, varigenom Ambeas nettoskuldssättning kommer att minska under förutsättning att Ambea erhåller emissionslikvid från den planerade emissionen i Företrädesemissionen.

Förfallodagen för den Kreditfacilitet som är av revolverande karaktär är den 21 januari 2022, men med möjlighet till förlängning med ett år i taget (dock maximalt ytterligare två år). Den årliga räntan som löper på den revolverande Kreditfaciliteten baseras på relevant IBOR (föremål för ett golv på 0 procent) plus en

marginal och uppgår för närvarande till 2,25 procent. Kreditavtalet stipulerar att marginalen på den revolverande Kreditfaciliteten omräknas baserat på nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA vid förutbestämda tidpunkter, där det nästkommande tillfället, per dagen för Prospektet, är 30 september 2019.

Förfalldatumet för brygglånet under Kreditavtalet är den 21 oktober 2019, men med möjlighet till förlängning med tre månader i taget (dock maximalt ytterligare sex månader). Den årliga räntan för bridge facility uppgår inledningsvis till 1,00 procent men ökar kvartalsvis efter de första sex månaderna till en slutlig högsta nivå om 2,00 procent från och med årsdagen för användandet av bridge facility till och med relevant förfalldatum.

Kreditavtalet innehåller sedvanliga garantier och åtaganden, vilket bland annat inkluderar restriktioner avseende fusioner, avyttringar, ytterligare skuldsättning i Bolagets dotterbolag och ställande av säkerhet samt uppfyllande av vissa villkor för genomförande av förvärv. Kreditavtalet innehåller också villkor rörande förhållandet mellan nettoskuld och justerad EBITDA. Kreditavtalet innehåller inga restriktioner avseende utdelningar och ingås utan ställande av säkerhet.

I tillägg till ovan är Ambea skyldigt 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 Kreditfaciliteternas löptid.

Kreditfaciliteterna 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.

Under 2017 upprättade Ambea ett svenskt företagscertifikatprogram som sedan utökades i september 2018 för att innefatta en total kreditram om 3 000 MSEK, varav 1 537 MSEK var utestående per 31 mars 2019. DNB är arrangör och emissionsinstitut och Danske Bank är emissionsinstitut. I programmet kan Bolaget emittera certifikat på löptider upp till ett år. Programmet innebär inte någon ökning av Bolagets skulder då emitterad volym alltid ska finnas tillgänglig under den Kreditfacilitet som är av revolverande karaktär.

Per 31 mars 2019 uppgick kortfristiga leasingskulder till 672 MSEK och långfristiga leasingskulder till 3 665 MSEK.

Eventualförpliktelser och arrangemang utanför balansräkningen

Säkerheter avseende finansiella skulder

MSEK	Första kvartalet		Per 31 december		
	Per 31 mars	2018	2018	2017	2016
Pantsatta aktier	–	–	–	–	2 164
Leasade tillgångar	84	85	80	74	64
Företagsinteckningar	10	13	10	13	37
Fastighetsinteckningar	9	23	9	23	14
Factoring	2	2	2	2	2
Summa	105	123	101	112	2 281

Eventualförpliktelser

Koncernen är från tid till annan inblandad i olika processer och juridiska förfaranden som har uppstått i 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.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019

Bolagets bedömning är att det inte förekommit några väsentliga händelser efter den 31 mars 2019 som materiellt påverkat Bolagets resultat eller finansiella ställning.

Tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet ”*Risikfaktorer*” och ”*Marknadsöversikt – Trender inom omsorgsmarknaden*” har Ambea för närvarande inte några uppgifter om tendenser, osäkerhetsfaktorer samt offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

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 2020, samt tre arbetstagarledamöter och två arbetstagaruppleanter. 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
Gunilla Rudebjer	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Anders Borg	Styrelseledamot	2014	Ja	Nej
Lars Gatenbeck	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Mikael Stöhr	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Liselott Kilaas	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Daniel Björklund	Styrelseledamot	2016 ¹⁾	Ja	Nej
Patricia Briceño Rodriguez	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Haralampos Kalpakas	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Magnus Sällström	Arbetstagarledamot	2016	-	-
Khasha Jeihouni	Arbetstagaruppleant	2018	-	-
Xenia Wentzel	Arbetstagaruppleant	2016	-	-

1) Med undantag för 2018. Daniel Björklund nyvaldes på årsstämman 2019.

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, MAX Hamburgerrestauranger Aktiebolag, 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 Sabis Aktiebolag, Aktiebolaget Anders Löfberg, Stockholm Care Aktiebolag samt flera bolag inom Koncernen.
Innehav i Bolaget:	301 365 aktier.

GUNILLA RUDEBJER*Född 1959. Styrelseledamot sedan 2016.*

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Innehavare i Blomqvist & Rudebjer Handelsbolag. Styrelseledamot för OptiGroup AB, NCAB Group AB och Oriflame Holding AG.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	CFO för Scandic Hotels Group AB samt styrelseledamot för flera utländska bolag inom Scandickoncernen. Styrelseledamot för Capio AB, Hotell Skogshöjd Aktiebolag, Scandic Hotels Aktiebolag, Scandic Hotels Europe AB, Rica Hotels AB och HTL Hotels AB.
Innehav i Bolaget:	13 333 aktier.

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:	Managing Director på KKR. Styrelseledamot för flera bolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande för Välinge Group AB, Välinge Manco AB och Golvviken Newco AB. Styrelseledamot för ACTR Holding AB, Mehiläinen Holding AB, Golvviken Holdco AB, Visma A/S, Archangel A/S, Visma Group Holding A/S och Veda International S.à r.l. Styrelseledamot och verkställande direktör för OPS AB. Styrelsesuppleant för LMP Support AB.
Innehav i Bolaget:	–

LARS GATENBECK*Född 1956. Styrelseledamot sedan 2018.*

Utbildning:	Legitimerad läkare och Med Dr från Karolinska Institutet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för Life Medical Sweden AB och Life Equity Group Holding AB. Styrelseledamot för Christian Berner Tech Trade AB, Dataflow Group PTY, Tunstall Healthcare Group Ltd, Cancerföreningen och Stiftelsen Silivahemmet. Vice styrelseordförande för Industrifonden.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande för Akademikliniken HJ Aktiebolag, Akademikliniken HJ Holding AB, Akademikliniken Group Holding AB, Akademikliniken Top Holding AB, Memira Holding AB och CellaVision AB. Styrelseledamot för Aleris Group AB, Aleris Healthcare AB och Sirela Sweden AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för H&B Capital Advisors AB och Life Equity Advisors AB. Bolagsman för Life Equity and Ventures – Nordic Handelsbolag.
Innehav i Bolaget:	3 000 aktier.

MIKAEL STÖHR

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning:	Juristexamen och ekonomexamen från Lunds Universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för COOR Service Management Aktiebolag och Coor Service Management Group AB. Styrelseledamot för Acipenser AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för Coor Service Management Holding AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande för Coor Service Management Invest AB och Venoor Invco 2 AB. Styrelseordförande och styrelseledamot för Jernbro Industrial Services AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för Coor Service Management Group AB. Styrelseledamot för SJ AB.
Innehav i Bolaget:	–

LISELOTT KILAAS

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:	Master of Science från Universitetet i Oslo. Master of Business Administration från IMD, Lausanne.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för Coala Life. Styrelseledamot för Peab AB, Nobina AB, Orkla ASA, Norsk Hydro ASA, Folketrygdfondet, Memira AB och DnV GL.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Verkställande direktör för Aleris AB. Styrelseledamot för Norges Bank och TioHundra.
Innehav i Bolaget:	–

DANIEL BJÖRKLUND

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2016 (med undantag för 2018).

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för Greenfleet Holding A/S, Greenfleet A/S, Greenfleet MidCo A/S, Greenfleet Dantaxi ApS, Cabital Finans A/S, Dantaxi 4x48 A/S och Kørselskontoret Dantaxi A/S. Styrelseledamot för ACTR Holding AB och Sympattic AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	–
Innehav i Bolaget:	13 333 aktier.

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.

Innehav i Bolaget: 30 000 aktier.

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 har varit styrelseledamot för PROXIMI Ekonomisk förening.

Innehav i Bolaget: –

KHASHA JEIHOUNI

Khasha Jeihouni är styrelsesuppleant i egenskap av arbetstagaruppleant för Ambea och har varit anställd som pedagog på Marcusskolan Nytida sedan 2016. Khasha Jeihouni har en examen inom sociologi från Linköpings Universitet och har läst kurser i företagsekonomi vid Stockholms Universitet. Khasha Jeihouni representerar Vision.

Innehav i Bolaget: –

XENIA WENTHZEL

Xenia Wenthzel är styrelsesuppleant i egenskap av arbetstagaruppleant för Ambea och har varit anställd som boendestödare och gruppchef inom Nytida hos Ambea sedan 2004. Xenia Wenthzel har en magisterexamen inom sociologi från Uppsala universitet. Xenia är styrelsesuppleant för Wencon AB. Xenia Wenthzel representerar Kommunal.

Innehav i Bolaget: 400 aktier.

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 Koncernen. Styrelseordförande för Vårdföretagarna, Almega. Styrelseledamot för ALMEGA Aktiebolag, Stavsudda Invest AB och Svenskt Näringsliv.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Stavsudda Intresseförening och Byalag. Styrelseordförande, styrelseledamot respektive verkställande direktör för flera bolag som tidigare, men inte längre, ingår i Koncernen.
Innehav i Bolaget:	710 583 aktier och 179 200 teckningsoptioner.

DANIEL WARNHOLTZ

Född 1973. Vice verkställande direktör sedan 2019 och 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 Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot och styrelsesuppleant för flera bolag som tidigare, men inte längre, ingår i Koncernen. Styrelseledamot och styrelsesuppleant för flera bolag inom Koncernen.
Innehav i Bolaget:	447 637 aktier och 55 750 teckningsoptioner.

ULLA TANSEN

Född 1959. Affärsområdeschef Vardaga sedan 2013. Anställd sedan 2000.

Utbildning:	Sjuksköterskeexamen och filosofie kandidatexamen i hälso- och sjukvård för barn och ungdomar från Grantorpsskolan och Nordendahlsskolan. Filosofie kandidatexamen i psykologi från Open University. Executive Management Program vid Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för flera bolag inom Koncernen.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot och verkställande direktör för flera bolag inom Koncernen.
Innehav i Bolaget:	370 754 aktier och 91 830 teckningsoptioner.

MAGNUS ÅKERHIELM

Född 1963. Affärsområdeschef Nytida sedan 2018. Anställd sedan 2018.

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. MBA från Darden School of Business, University of Virginia. Officersutbildning i Flottan.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för Nytida Törngården Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant för Takeachange AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande för Tunabergs Taxi Aktiebolag och Keolis Nordic Aktiebolag. Styrelseordförande och styrelseledamot för Commuter Security Group AB. Styrelseledamot för Keolis Spår AB, Aktiebolaget Busskonsult, Bohmans Busstrafik Aktiebolag, Svenska Bussbranschens Riksförbunds Service Aktiebolag, Samtrafiken i Sverige Aktiebolag, Sveriges Bussföretag Service Aktiebolag och X2 Kollektivtrafik AB. Verkställande direktör för Keolis Sverige AB.
Innehav i Bolaget:	4 000 aktier och 45 000 teckningsoptioner.

INGVILD KRISTIANSEN

Född 1973. Tillförordnad affärsområdeschef Stendi sedan april 2019.

Utbildning:	Sjuksköterskeexamen. Vidareutbildning inom psykiatri. MBA från Norges teknisk-naturvetenskapliga universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i NHO Service og Handel, Helse og Velferd.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Enhetschef Aleris Omsorg (psykisk omsorg) och Aleris Omsorgstjenester (äldreomsorg).
Innehav i Bolaget:	–

MIRIAM TOFT

Född 1974. Affärsområdeschef Altiden sedan 2019. Anställd i Aleris Omsorg sedan 2003 som sedan 2019 utgör del av Ambea.

Utbildning:	Legitimerad sjuksköterska från Hillerød Sygeplejeskole.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot för KP Københavns Professionshøjskole.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	HR-direktör för Aleris-Hamlet och Aleris Omsorg.
Innehav i Bolaget:	–

EVA DOMANDERS

Född 1966. Affärsområdeschef Klara Kompetens sedan 2016. Anställd sedan 2016.

Utbildning:	Sjuksköterskeexamen från Grantorpsskolan. Studier vid Företagsekonomiska institutet och Novare Management Program.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande för Kompetensföretagen. Styrelseledamot för Almega och Svenskt Näringsliv. Verkställande direktör för flera bolag inom affärsområdet Bemanninglösningar i Ambea.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot för Boo Energi Entreprenad AB och Bo 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:	7 268 aktier och 35 840 teckningsoptioner.

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 Evenemangsgatan 21, 171 29 Solna.

Revisor

Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan 2009 och omvaldes på årsstämman 2019 för perioden intill slutet av årsstämman 2020. Staffan Landén (född 1963) utsågs till huvudansvarig revisor i samband med årsstämman 2019. Staffan Landén 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. Mikael Sjölander (född 1973), auktoriserad revisor och medlem i FAR, var huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2019 då han, på grund av reglerna om revisorsrotation, ersattes av Staffan Landén.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Ambea är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Ambea styrs av aktiebolagslagen (2005:551), Ambeas bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt övriga tillämpliga lagar och regelverk. 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"). Ambea tillämpar Koden och har inte rapporterat någon avvikelse för räkenskapsåret 2018.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig upprättat tre beredande utskott: revisionsutskottet, ersättningsutskottet och kvalitets- och hållbarhetsutskottet.

Revisionsutskottet

Ambea har ett revisionsutskott bestående av fyra medlemmar: Gunilla Rudebjer (ordförande), Lena Hofsberger, Daniel Björklund 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 bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskottet

Ambea har ett ersättningsutskott bestående av tre medlemmar: Lena Hofsberger (ordförande), Daniel Björklund och Anders Borg. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Kvalitets- och hållbarhetsutskottet

Ambea har ett kvalitets- och hållbarhetsutskott bestående av tre medlemmar: Lena Hofsberger (ordförande), Liselott Kilaas och Anders Borg. Kvalitets- och hållbarhetsutskottet ska säkerställa fullföljandet av styrelsens ansvar för kvalitets- och hållbarhetsfrågor av väsentlig betydelse för Koncernen. Vid utskottsmötena diskuteras kvaliteten för Bolagets verksamheter samt utvecklingen av dessa.

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 16 maj 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 700 000 SEK och till övriga ledamöter med 300 000 SEK. Arvode till ordförande inom revisionsutskottet, ersättningsutskottet och kvalitets- och hållbarhetsutskottet ska utgå med 110 000 SEK vardera. Arvode till övriga utskottsledamöter ska utgå med 35 000 SEK vardera. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Arvode till styrelsen under räkenskapsåret 2018

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2018.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (SEK)
Lena Hofsberger	Styrelseordförande	905 667
Anders Borg	Styrelseledamot	365 000
Gunilla Rudebjer	Styrelseledamot	400 000
Lars Gatenbeck ¹⁾	Styrelseledamot	175 523
Mikael Stöhr ¹⁾	Styrelseledamot	175 523
Daniel Björklund ²⁾	Styrelseledamot	133 205
Liselott Kilaas ³⁾	Styrelseledamot	–
Ingrid Jonasson Blank ⁴⁾	Styrelseledamot	400 000
Thomas Hofvenstam ⁴⁾	Styrelseledamot	340 000
Hans Fredrik Øveraasen Årstad ⁵⁾	Styrelseledamot	113 616
Summa		3 008 534

1) Valdes till styrelseledamöter på årsstämman den 23 maj 2018.

2) Avböjde omval som styrelseledamot inför årsstämman den 23 maj 2018. Valdes som styrelseledamot på nytt på årsstämman den 16 maj 2019.

3) Valdes till styrelseledamot på årsstämman den 16 maj 2019.

4) Avböjde omval som styrelseledamöter inför årsstämman den 16 maj 2019.

5) Avböjde omval som styrelseledamot inför årsstämman den 23 maj 2018.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

På årsstämman den 16 maj 2019 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 Koncernens ekonomiska resultat och det individuella utfallet bestäms utifrån personligt fastställda kvalitets- och utvecklingsmål. För verkställande direktören ska den årliga rörliga ersättningen vara maximerad till 3,5 MSEK. Övriga medlemmar i koncernledning ska kunna erhålla en årlig rörlig ersättning maximerad till ett belopp motsvarande ett antal fasta månadslöner, som inom koncernledningen utgör ett intervall motsvarande tre till åtta fasta månadslöner. Från tid till annan ska styrelsen ha möjlighet att föreslå aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram, vilka då

behandlas av stämman i särskild ordning. Ledande befattningshavare kan vidare erbjudas sedvanliga förmåner i övrigt, såsom tjänstebil, företagshälsovård, m.m.

Ledande befattningshavare ska kunna erhålla pensionsförmåner motsvarande mellan 20 och 30 procent av lönen, eller i enlighet med tillämplig tjänstepensionsplan eller om annat följer av kollektivavtal. Avtal rörande pensioner ska baseras på premiebaserade lösningar och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis, individuella avtal och kollektivavtal som gäller för Koncernen.

Ledande befattningshavare ska ha rätt till 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 ledande befattningshavare, utöver deras fasta månadslöner under uppsägningstiden, ha rätt till avgångsvederlag om motsvarande mellan tre till tolv fasta månadslöner.

Styrelsen ska ha rätt att frångå ersättningsriktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

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 2018.

Namn SEK	Grundlön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Fredrik Gren, verkställande direktör	4 280 461	3 500 000	79 064	1 281 732	9 141 257
Övriga ledande befattningshavare (15 personer)	19 104 104	5 668 180	2 196 651	4 692 566	31 661 501
Summa	23 384 565	9 168 180	2 275 715	5 974 298	40 802 758

För verkställande direktören gäller 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. Uppsägningstiden för övriga ledande befattningshavare är mellan sex och tolv månader om anställningen avslutas av Bolaget och mellan tre och sex månader om anställningen avslutas av den anställde. Vid uppsägning från Bolagets sida har ledande befattningshavare, utöver lön och andra anställningsförmåner, rätt till avgångsvederlag om upp till tolv månadslöner under uppsägningstiden eller annan avtalad tid. För verkställande direktören och de ledande befattningshavarna gäller även en konkurrensklausul, vilken i vissa fall berättigar den anställde till ersättning efter anställningens upphörande.

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 i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

I samband med Ambeas förvärv av Aleris omsorgs- verksamheter beslutade Ambea om en särskild rörlig ersättning till delar av ledningsgruppen med avseende på integrationen av Aleris. Den särskilda rörliga ersättningen kan sammanlagt utgå med högst 3,5 MSEK.

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 presenteras närmare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor". Under räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 7 MSEK, varav hela beloppet var hänförligt till revisionsuppdraget.

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 67 616 556 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.

Såvitt styrelsen känner till föreligger 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.

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 bolagsstämma 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.

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 kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Danske Bank är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0009663826.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2016.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktionen		Aktiekapital		Teckningskurs (SEK)
		Stamaktier	Preferensaktier	Stamaktier	Preferensaktier	Förändring	Totalt	
2016-03-09	Nyemission	44 873	–	10 044 873	12 799	4 481,56	1 004 481,56	119,56
2016-05-23	Nyemission	2 113	–	10 046 986	12 799	211,03	1 004 692,59	118,28
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	2 666 667	0	67 616 556	0	66 581,46	1 688 253,10	75

Bemyndiganden

Årsstämman den 16 maj 2019 beslutade att godkänna huvudprinciperna för och omfattningen av Bolagets aktiesparprogram, vilket även innefattade beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om att återköpa totalt högst 87 600 aktier för att överlåta dessa till deltagarna i aktiesparprogrammet som beslutades om vid årsstämman 2019, samt ytterligare 10 000 aktier för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i de aktiesparprogram som beslutats om vid tidigare stämmor (se avsnitt ”– *Incitamentsprogram*” nedan).

Årsstämman den 16 maj 2019 beslutade även att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av så många egna aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget, inklusive sådana aktier som Bolaget förvärvat för leverans till deltagare inom ramen för Bolagets incitamentsprogram. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor, besluta om överlåtelse av egna aktier.

Vidare beslutade årsstämman den 16 maj 2019 att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor, besluta om emission av nya aktier. Bemyndigandet är begränsat till 10 procent utspädning och vid emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet med emissionen vara att tillföra Bolaget nya ägare i samband med avtal om förvärv, alternativt för att anskaffa kapital till sådana förvärv.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Utöver vad som anges nedan under ”– *Incitamentsprogram*” finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Incitamentsprogram

LTIP 2017

Vid Bolagets extra bolagsstämma den 16 mars 2017 beslutades att införa två långsiktiga incitamentsprogram (i) ett teckningsoptionsprogram, riktat till koncernledningen samt den utökade företagsledningen och (ii) ett aktiesparprogram, riktat till vissa övriga chefer inom Koncernen.

Teckningsoptionsprogrammet omfattade totalt 446 000 teckningsoptioner som berättigade till nyteckning av samma antal nya aktier i Ambea. Deltagarna erbjöds att förvärva teckningsoptionerna till marknadspris. Totalt har koncernledningen förvärvat 274 290 teckningsoptioner motsvarande ett marknadsvärde om cirka 1,6 MSEK. Inklusive den utökade företagsledningen uppgick totalt förvärvade teckningsoptioner till 392 480, vilket motsvarar ett marknadsvärde på cirka 2,3 MSEK. Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner före eller på dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2020.

Aktiesparprogrammet som erbjöds övriga chefer förutsatte att deltagaren för egna medel förvärvade aktier i Ambea, alternativt allokerade redan innehavda aktier till programmet, det vill säga spar- eller investeringsaktier. Maximal egen investering var 50 000 SEK. Sammanlagt har 32 114 investeringsaktier allokerats

till programmet, vilket innebär att högst 64 228 Ambea-aktier kan komma att tilldelas inom ramen för programmet vid full tilldelning. Deltagarnas erhållande av nya aktier förutsätter att deltagarna, med vissa undantag, behåller spar- eller investeringsaktierna till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2020 och dessutom är anställda av Ambea under hela programmets löptid. Bolagets åtagande att tilldela aktier till deltagare i aktiesparprogrammet kommer att säkras med ett återköp av egna aktier. Kostnader för aktiesparprogrammet redovisas i enlighet med *IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar*. Ambeas styrelse har av den extra bolagsstämman den 16 mars 2017 bemyndigats att förvärva aktier i Bolaget för att säkerställa överlåtelse enligt ovan.

LTIP 2018

Vid Bolagets årsstämma den 23 maj 2018 beslutades att införa två nya långsiktiga incitamentsprogram (i) ett teckningsoptionsprogram, riktat till koncernledningen och (ii) ett aktiesparprogram, riktat till vissa anställda inom Koncernen.

Teckningsoptionsprogrammet omfattade totalt 429 000 teckningsoptioner som berättigade till nyteckning av samma antal nya aktier i Ambea. Deltagarna erbjöds att förvärva teckningsoptionerna till marknadspris. Totalt har koncernledningen förvärvat 311 000 teckningsoptioner motsvarande ett marknadsvärde om cirka 1,8 MSEK. Bolaget har förbehållit sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner före eller på dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2021.

Aktiesparprogrammet som erbjöds vissa anställda förutsätter att deltagaren har investerat i aktier i Ambea, det vill säga sparaktier. Sparaktierna kunde utgöras av redan innehavda aktier. Sammanlagt har 48 024 investeringsaktier allokerats till programmet vilket innebär att högst 96 048 Ambea-aktier kan komma att tilldelas inom ramen för programmet vid full tilldelning. Deltagarnas erhållande av nya aktier förutsätter att deltagarna, med vissa undantag, behåller investeringsaktierna till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2021 och dessutom är anställda av Ambea under hela programmets löptid. Bolagets åtagande att tilldela aktier till deltagare i aktiespar-

programmet kommer att säkras med ett återköp av egna aktier. Kostnader för aktiesparprogrammet redovisas i enlighet med *IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar*. Ambeas styrelse har av årsstämman den 23 maj 2018 bemyndigats att förvärva aktier i Bolaget för att säkerställa överlåtelse enligt ovan.

LTIP 2019

Vid Bolagets årsstämma den 16 maj 2019 beslutades att införa två nya långsiktiga incitamentsprogram (i) ett teckningsoptionsprogram, riktat till koncernledningen och (ii) ett aktiesparprogram, riktat till vissa anställda inom Koncernen. Implementeringen av båda incitamentsprogrammen kommer att äga rum efter Företrädesemissionen.

Teckningsoptionsprogrammet omfattar högst det antal teckningsoptioner som motsvarar det lägre av 500 000 teckningsoptioner och en total investering av deltagarna om 2 280 000 SEK baserat på samtliga teckningsoptioners marknadsvärde. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av samma antal nya aktier i Ambea. Deltagarna erbjuds att förvärva teckningsoptionerna till marknadspris. Bolaget kommer att förbehålla sig rätten att, med vissa undantag, återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning i Bolaget avslutas eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptioner före eller på dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2022.

Aktiesparprogrammet som erbjöds vissa anställda förutsätter att deltagaren har investerat i aktier i Ambea, det vill säga sparaktier. Sparaktierna kan utgöras av redan innehavda aktier. Sammanlagt har 43 800 investeringsaktier allokerats till programmet vilket innebär att högst 87 600 Ambea-aktier kan komma att tilldelas inom ramen för programmet vid full tilldelning. Deltagarnas erhållande av nya aktier förutsätter att deltagarna, med vissa undantag, behåller investeringsaktierna till och med dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet för räkenskapsåret 2022 och dessutom är anställda av Ambea under hela programmets löptid. Bolagets åtagande att tilldela aktier till deltagare i aktiesparprogrammet kommer att säkras med ett återköp av egna aktier. Kostnader för aktiesparprogrammet redovisas i enlighet med *IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar*. Ambeas styrelse har av årsstämman den 16 maj 2019 bemyndigats att förvärva aktier i Bolaget för att säkerställa överlåtelse enligt ovan.

Ägarstruktur

Per den 31 mars 2019 hade Ambea cirka 2 277 aktieägare. Nedan redovisas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2019. Per dagen för Prospektet innehar Bolaget 112 954 egna aktier.

De största aktieägarna per den 31 mars 2019

Aktieägare	Antal aktier	Aktier (%)	Röster (%)
ACTR Holding AB	28 033 096	41,46	41,46
Didner & Gerge Fonder Aktiefbolag	5 958 679	8,81	8,81
ACTOR S.C.A.	5 872 479	8,68	8,68
Catella Fondförvaltning	3 652 120	5,40	5,40
Lannebo Fonder	2 289 229	3,39	3,39
JPM Chase NA	2 229 434	3,30	3,30
RAM ONE AB	2 051 431	3,03	3,03
Ambea Management SARL	2 039 033	3,02	3,02
RBC Investor Services Bank S.A.	1 703 080	2,52	2,52
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	1 052 241	1,56	1,56

Utdelningspolicy

För information om Bolagets utdelningspolicy se ”Verksamhetsbeskrivning – Vision, värderingar och strategi – Finansiella mål och utdelningspolicy – Utdelningspolicy”.

Utdelningshistorik

SEK	2018	2017	2016
Utdelning per aktie	1,10	1,00	–

Bolagsordning

Bolagsordning för Ambea AB (publ), organisationsnummer 556468-4354, antagen på extra bolagsstämma den 23 maj 2018.

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.

12 § Bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Solna.

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. i förekommande fall val av revisorer och 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 använder handelsbeteckningen Ambea.

Bolaget är per dagen för Prospektet direkt eller indirekt moderbolag till 127 dotterbolag, inklusive dotterbolag i Norge och Danmark. Nedan finns en lista över de viktigaste dotterbolagen i Koncernen, varav samtliga är helägda.

Dotterbolag	Ort
Ambea Group AB	Solna
Ambea Vård & Omsorg AB	Stockholm
Klara D AB	Stockholm
Vardaga Äldreomsorg AB	Solna
Nytida AB	Solna
Vardaga Nytida Care AB	Solna
AMB Norway AS	Oslo
Stendi AS	Oslo
Vardaga Nytida Omsorg AB	Solna
Altiden Omsorg A/S	Köpenhamn

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 till viss del kommer att återbetalas i samband med Erbjudandet. För ytterligare information om finansieringen, se avsnitt *”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kreditavtal och leasing”*.

Förvärvs- och avyttringsavtal

Förvärv av Aleris Omsorg

Den 15 oktober 2018 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Aleris Omsorg AB och affärsenheten Stenbäcken, som tidigare ägdes av Aleris Sjukvård AB, från Sirela Sweden AB. Tillträdet skedde den 21 januari 2019. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier om säljarnas ägande- och dispositionsrätt avseende de förvärvade aktierna och relevanta affärsenheter samt garantier avseende bland annat koncernbolagens redovisning, väsentliga avtal, skatt, tvister, regelefterlevnad, anställda, immateriella rättigheter och försäkringar. Säljarens garantitid är 84 månader från tillträdesdagen beträffande fundamentala garantier, som exempelvis relaterar till ägande- och dispositionsrätt, och 18 månader från tillträdesdagen för andra än fundamentala garantier. Säljaren är endast direkt ansvarig för överträdelse av fundamentala garantier i den utsträckning som eventuell skada inte täcks av Bolagets garantiförsäkring samt för uppsåtliga bedrägliga överträdelse av andra än fundamentala garantier. Reklamationstiden enligt Bolagets försäkring varierar beroende på åtagande. Beträffande övriga garantier kan Bolaget ersättas maximalt 300 MSEK.

Förvärv av Stöd och Resurs

Den 7 maj 2018 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Curation Holding AB. Tillträdet skedde den 7 maj 2018. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier om säljarnas ägande- och dispositionsrätt avseende de förvärvade aktierna och aktierna i koncernbolag samt garantier avseende bland annat koncernbolagens redovisning, väsentliga avtal, skatt, tvister, regelefterlevnad, anställda, immateriella rättigheter och försäkringar. I tillägg till garantierna reglerar aktieöverlåtelseavtalet särskilda skadelöshetsförbindelser för säljarna för skada bland annat med anledning av att tillståndspliktig verksamhet bedrivits utan tillstånd. Säljarnas garantiansvar för fundamentala garantier avseende exempelvis ägande- och dispositionsrätt är i vissa fall begränsat till den köpeskilling som mottagits av respektive säljare. Säljarnas garantitid är sex år från tillträdesdagen beträffande skattegarantier, tre år från tillträdesdagen beträffande de särskilda skadelöshetsförbindelserna och 18 månader från tillträdesdagen beträffande övriga garantier. Den

sammanlagda nedsättningen av köpeskillingen med anledning av brist i säljarnas garantier kan inte överstiga 60 MSEK. Säljarnas sammanlagda garantiansvar för både säljarnas garantier och de särskilda skadelöshetsförbindelserna är begränsat till 80 MSEK.

Aleris förvärv av Ekekullen

Den 24 oktober 2017 ingick Aleris Omsorg AB, som förvärvades av Ambea under 2018, avtal om förvärv av samtliga aktier i Ekekullen Utredning och Behandlingshem AB från Jajum AB. Tillträdet skedde den 3 november 2017. Tilläggsköpeskillning kan utgå med 10 MSEK i mitten av 2019 och med ytterligare 20 MSEK under första kvartalet 2020. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier om säljarens ägande- och dispositionsrätt avseende de förvärvade aktierna samt garantier avseende bland annat koncernbolagens redovisning, väsentliga avtal, skatt, tvister, regelefterlevnad, anställda, immateriella rättigheter och försäkringar. Säljarens garantitid är 18 månader från tillträdesdagen beträffande samtliga garantier utom skattegarantier. Säljarnas sammanlagda ersättningsskyldighet är med undantag för de fundamentala garantierna och säljarens särskilda åtaganden begränsad till cirka 32 MSEK.

Förvärv av Resursteamet

Den 19 maj 2017 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Resursteamet i Stockholm AB från Resursteamet Företagsutveckling AB. Tillträdet skedde den 31 maj 2017. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier om säljarens ägande- och dispositionsrätt avseende de förvärvade aktierna och aktierna i koncernbolag samt garantier avseende bland annat koncernbolagens redovisning, väsentliga avtal, skatt, tvister, anställda, immateriella rättigheter och regelefterlevnad. Säljarens garantiansvar för samtliga garantier utom fundamentala garantier och läckage är begränsat till 49 MSEK. Säljaren är endast direkt ansvarig för en garantibrist i den utsträckning som eventuell skada inte kan kompenseras genom försäkring från tredje man. I tillägg till garantierna reglerar aktieöverlåtelseavtalet vissa särskilda skadelöshetsförbindelser för säljaren. Per dagen för Prospektet gäller endast säljarens garantiansvar för skattegarantier, vilka har en garantitid på sju år från tillträdesdagen, och för de särskilda skadelöshetsförbindelserna som har samma garantitid.

Förvärv av Solhagagruppen

Den 22 oktober 2015 ingick Bolaget avtal om förvärv av samtliga aktier i Solhagagruppen Holding AB från BBTPS S.à 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. Per dagen för Prospektet gäller endast säljarens garantiansvar för skattegarantier, vilka kan göras gällande tre månader efter att skatten slutligt fastställts. Beträffande vissa 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. Säljarnas sammanlagda ersättningsskyldighet under avtalet är begränsad till 25 MNOK. I tillägg till garantierna finns särskilda skadelöshetsförbindelser från säljarna i avtalet som delvis omfattas av andra begränsningar. Under 2017 erhöll Bolaget en engångsersättning om 25 MNOK efter vilken Bolaget endast har en begränsad möjlighet att rikta ytterligare garantianspråk mot säljarna under avtalet.

Immateriella rättigheter

Ambea äger ett antal varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter. De varumärken, inklusive Ambea, som används i verksamheten är 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, ambea.no, nytida.se, vardaga.se, stendi.no, altiden.dk och klarakompetens.se. 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”*.

Twister

Inom ramen för den löpande verksamheten är Bolaget från tid till annan involverat i tvister och andra rättsliga förfaranden, exempelvis tvister med medarbetare eller myndigheter. Inom den omsorgsverksamhet inom Aleris som förvärvades av Bolaget under 2018 (se vidare *”Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av Aleris Omsorg”*) pågår en process i Norge avseende inhyrd personal. Aleris har stämts av vissa konsulenter inom Ungplan&BOI som anlåtats som självständiga uppdragstagare för bemanningsändamål, som anser sig ha rätt att likställas med anställda. I samband med förvärvet av Aleris reglerades ansvaret mellan Ambea och säljaren med avseende på direkta skador till följd av processen i Norge och Ambea uppskattar dess maximala exponering med anledning av processen till 30 MNOK, vilket har reserverats som avsättning i förvärvsbalansräkningen. Ambeas bedömning är att utfallet i den specifika processen inte kommer att ha en betydande effekt på Bolagets verksamhet eller finansiella ställning. Utfallet kan dock komma att påverka Bolaget på längre sikt, till exempel genom utredningar och krav från skattemyndigheter, men också kostnader på kort och medellång sikt för att ställa om verksamheten från konsulenter till fast anställda. Den norska skattemyndigheten har sedan tidigare inlett en revision av Aleris omsorgsverksamhetens redovisning av skatt kopplat till inhyrd personal. För det fall frågan om inhyrd personal skulle rendera i skattekostnader är även ansvaret för detta reglerat mellan Ambea och säljaren, där säljaren ensamt står för skattekostnader upp till 118 MNOK. Anlitande av uppdragstagare för att möta bemanningsbehov inom verksamheten, och de risker som detta medför, är dock en branschöverspännande fråga och Ambea arbetar aktivt för att ställa om verksamheten i Norge mot en större andel fast anställda, vilket bland annat kan innebära ökade löner och i förlängningen kostnader som inte kortsiktigt kan kompenseras för i prissättningen. Se *”Riskfaktorer – Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet – Ambea är exponerat mot risker och trender för bemanning och uthyrning av personal”* för ytterligare information. Med undantag för ovan nämnda processer, har Bolaget 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, förmögensbrottsförsäkring, rättshjälpsförsäkring 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”*.

Teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar

Ambeas större aktieägare ACTOR SCA och ACTR Holding, som tillsammans innehar cirka 50,1 procent av utestående antal aktier och röster i Ambea per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sina *pro rata*-andel av Företrädesemissionen i Bolaget, totalt cirka 50,2 procent av Företrädesemissionen.

Teckningsåtagandena innefattar en skyldighet för ACTOR SCA och ACTR Holding att teckna nya aktier i Företrädesemissionen motsvarande deras respektive aktieinnehav per dagen för ingåendet av respektive teckningsåtagande med tillägg för eventuella ytterligare aktier som förvärvats därefter.

Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk för att berörda aktieägare inte kan fullgöra sina åtaganden. Se även avsnittet *”Riskfaktorer – Teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda”*.

Aktieägarna Catella Fonder, Didner & Gerge Fonder, Lannebo Fonder och RAM One, som innehar totalt 22,7 procent av utestående antal aktier och röster i Ambea per dagen för Prospektet, har meddelat sin avsikt att teckna nya aktier motsvarande sin *pro rata*-andel av Företrädesemissionen.

Transaktioner med närstående

Inom Koncernen förekommer vissa transaktioner med närstående. Under räkenskapsåret 2018 har det gjorts vissa inköp från bolag närstående till Triton Advisers, vilka har ett inflytande över Huvudägaren och således är att ses som närstående till Ambea. Under räkenskapsåret 2016 har det dels förekommit fordringar på koncernbolagen ACTR Holding AB och Mehiläinen Holding AB, uppgående till cirka 8 MSEK, dels skett försäljning till koncernbolag Mehiläinen Oy om 1 MSEK. Transaktioner med närstående, med avseende på anställda, personalkostnader, pensioner och arvoden till styrelsen, redovisas även i not 7 i Ambeas koncernredovisning för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmissiga villkor.

Utöver vad som framgår enligt ovan har Ambea inte efter den 31 mars 2019 genomfört några väsentliga transaktioner med närstående.

Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägaren, för vilka Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners kommer att erhålla ersättning.

Från tid till annan kan även Finansiella rådgivare och 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 tillhandahåller bland annat Danske Bank och Nordea, som agerar Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners inom ramen för Företrädesemissionen, Kreditfaciliteten till Koncernen. Även DNB Sweden AB, som ingår i samma koncern som DNB Markets som vid Företrädesemissionen är Finansiell rådgivare och Joint Bookrunner, tillhandahåller Kreditfaciliteten. Ambea avser att återbetala en del av Kreditfaciliteten i samband med Företrädesemissionen. Per 31 December 2018 hade Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, ett ekonomiskt intresse om totalt 11,6 miljoner euro, motsvarande 0,70452 procent, i Triton Fund III L.P., som, tillsammans med KKR, har ett bestämmande inflytande över Huvudägaren.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legala rådgivare till Ambea i samband med Företrädesemissionen. Vinge kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget eller Huvudägaren.

Kostnader för Företrädesemissionen

Ambeas kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 25 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för ersättning till Finansiella rådgivare och Joint Bookrunners, revisorer, legal rådgivning, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen samt tryckning och distribution av Prospektet, etc.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Ambeas respektive dess dotterbolags (i) bolagsordningar, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016, inklusive revisionsberättelser, och (iii) Ambeas delårsrapport för perioden 1 januari 2019–31 mars 2019 hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Evenemangsgatan 21, 171 29 Solna. Bolagets handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Ambeas webbplats, ambea.se.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för investerarna. Ambeas koncernredovisning för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016 har granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2019–31 mars 2019, som upprättats i enlighet med IAS 34, har varken granskats eller reviderats av Ambeas revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under hela prospektets giltighetstid på Ambeas webbplats ambea.se. Följande information har införlivats genom hänvisning.

- Resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt nyckeltalsöversikt för Koncernen, avseende perioden 1 januari–31 mars 2019, på sidorna 18–22 och 25–40 i Bolagets delårsrapport för samma period;
- Flerårsöversikt, resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt noter, för Koncernen och för räkenskapsåret 2018, på sidorna 54 och 60–107 i Bolagets årsredovisning för samma period;
- Flerårsöversikt, resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys, samt noter, för Koncernen och för räkenskapsåret 2017, på sidorna 51 och 57–105 i Bolagets årsredovisning för samma period;

- Flerårsöversikt, resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt noter, för Koncernen och för räkenskapsåret 2016, på sidorna 6–7 och 17–63 i Bolagets årsredovisning för samma period;
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018, vilken har inkluderats på sidorna 121–123 i Bolagets årsredovisning för samma period;
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017, vilken har inkluderats på sidorna 107–110 i Bolagets årsredovisning för samma period; samt
- Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016, vilken har inkluderats på sida 78–79 i Bolagets årsredovisning för samma period.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller Teckningsrätter i Bolaget och 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 och Teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive Teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehåser som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehåser av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- 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 innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Generellt

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. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmeto-

den användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel Teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra 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 fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen 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.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt.¹⁾ Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som 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 bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Utnyttjande av erhållna Teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna Teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina Teckningsrätter. Vid avyttring av Teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK. Eftersom Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade Teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar Teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av Teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället Teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter 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 generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället

1) För räkenskapsår som påbörjas tidigast 1 januari 2019.

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 före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Erhållandet av Teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlægga kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av Teckningsrätter 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 och Teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Definitioner

Ambea, Bolaget eller Koncernen	Ambea, den koncern vari Ambea är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
BPA	Brukarstyrd personlig assistans.
BTA	Betald tecknad aktie.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt.
Danske Bank	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
DKK, MDKK	Danska kronor och miljoner danska kronor.
DNB Markets	DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	Erbjudandet att teckna nya Ambea-aktier i enlighet med de villkor som föreskrivs i detta Prospekt.
Huvudägaren	Actor SCA, ett partnerskap mellan Triton och KKR och/eller ACTR Holding, beroende på sammanhang.
HVB-hem	Hem för vård eller boende.
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
IVO	Inspektionen för Vård och Omsorg.
Finansiella rådgivarna och Joint Bookrunners	Danske Bank, DNB Markets och Nordea.
Finansiella rådgivarna och Joint Global Coordinators	Danske Bank och DNB Markets.
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 och Kreditavtalet	Den kreditfacilitet, respektive det kreditavtal, som beskrivs under avsnitt " <i>Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kreditavtal och leasing</i> ".
LOU	Lagen om offentlig upphandling.
LOV	Lagen om valfrihetssystem.
LSS	Lagen om stöd och service till vissa funktionshindrade.
LVM	Lagen om vård av missbrukare i vissa fall.
LVU	Lagen med särskilda bestämmelser om vård av unga.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

DEFINITIONER

NOK, MNOK	Norska kronor och miljoner norska kronor.
Nordea	Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
Prospektet	Detta prospekt.
Securities Act	U.S. Securities Act från 1933.
SEK, TSEK, MSEK och MDSEK	Svensk krona, tusental svenska kronor, miljoner svenska kronor respektive miljarder svenska kronor.
SoL	Socialtjänstlagen.
Triton	Triton Fund III L.P., rådgivna av Triton Managers III Limited.

Adresser

Bolaget

Ambea AB (publ)
Evenemangsgatan 21
171 29 Solna

Finansiella rådgivare, Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners

**DNB Markets, en del av DNB Bank ASA,
filial Sverige**
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrholmstorg 1
103 92 Stockholm

Finansiella rådgivare och Joint Bookrunner

Nordea Bank Abp, filial i Sverige
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

Revisor

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm

Legala rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Vinge KB
Stureplan 8
114 35 Stockholm

Legal rådgivare till finansiella rådgivare, Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners

White & Case Advokat AB
Biblioteksgatan 12
Box 5573
114 85 Stockholm

ambea:

Evenemangsgatan 21
Box 1565
171 29 Solna

Telefon: 08-578 700 00
Org.nr: 556468-4354
www.ambea.se