

**Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier
och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till
aktieägarna i Humana AB**

AMBEA AB (PUBL)



DNB CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)



VIKTIG INFORMATION

Den 29 juni 2026 lämnade Ambea AB (publ) (**”Ambea”**) ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Humana AB (**”Erbjudandet”**), organisationsnummer 556760-8475 (**”Humana”**). Detta prospekt (**”Prospektet”**) har upprättats med anledning av Erbjudandet och avser de aktier och CVR-instrument i Ambea som erbjuds som vederlag i Erbjudandet. Aktierna i Ambea och Humana (gemensamt **”Bolagen”**) är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (**”Nasdaq Stockholm”**). CVR-instrument kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplattform.

Detta Prospekt har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (**”Prospektförordningen”**) och godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt Prospektförordningen. Vidare bör detta godkännande inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepapperen. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 24 augusti 2026. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter dagen för godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Ambeas webbplats för Erbjudandet, www.care-for-tomorrow.com/svs. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör, vad avser aktierna, när de nya aktierna i Ambea har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm och, vad avser CVR-instrumenten, när acceptperioden i Erbjudandet har gått ut. Ambea har även upprättat en erbjudandehandling (**”Erbjudandehandlingen”**), vilken har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt äger detta svenska Prospekt företräde.

Informationen i detta Prospekt avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Prospektet lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Om inte annat uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagens respektive revisorer. Samtliga finansiella belopp anges i svenska kronor (**”SEK”**), om inte annat anges, och **”MSEK”** avser miljoner SEK. Siffrorna i Prospektet har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till de totalbelopp som anges i Prospektet.

Svensk lag är tillämplig på Prospektet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller framåtriktade uttalanden och framtidsinriktad information. Med framåtriktade uttalanden avses alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, inklusive uttalanden om framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, tillväxt, planer och förväntningar avseende Ambeas och Humanas verksamheter, effekter av Erbjudandet, integration, synergier, värdet av de aktier och CVR-instrument i Ambea som erbjuds som vederlag i Erbjudandet, den föreslagna emissionen av aktier och CVR-instrument som vederlag i Erbjudandet och andra framtida förhållanden. Sådan information kan kännetecknas av ord och uttryck som ”bedöms”, ”avses”, ”förväntas”, ”tros”, ”anser”, ”uppskattar”, ”väntar”, ”antar”, ”förutser”, ”kan”, ”kommer”, ”ska”, ”bör”, ”planerar”, ”potentiell”, ”beräknar”, ”prognostiserar” eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts mot bakgrund av den information som Ambea har tillgång till vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Eftersom uttalandena avser framtida förhållanden är de föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som i många fall ligger utanför Ambeas och Humanas kontroll. Faktiska resultat, prestationer, händelser, effekter av Erbjudandet och värdet av de aktier och CVR-instrument i Ambea som lämnas som vederlag kan därför komma att avvika väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i Prospektet.

Sådana avvikelser kan exempelvis följa av förändringar i allmänna ekonomiska, marknadsrelaterade och regulatoriska förhållanden, förändringar i räntenivåer, valutakurser, aktiekurser eller konkurrensförhållanden, förändringar som påverkar Ambeas eller Humanas verksamhet, resultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter, integrationsförutsättningar, möjligheten att realisera förväntade synergier, acceptansgraden i Erbjudandet, villkoren för och genomförandet av emissionen av vederlagsaktier, värdet av aktie- och kontantvederlaget, villkoren för och värdet av CVR-instrumenten samt andra omständigheter som påverkar Erbjudandet eller de värdepapper och övriga vederlagskomponenter som behandlas i Prospektet. Aktieägare i Humana och andra berörda investerare bör därför inte fästa otillbörlig vikt vid framåtriktade uttalanden och uppmanas att läsa hela Prospektet, särskilt avsnitten *”Sammansfattning”*, *”Riskfaktorer”*, *”Finansiell information”*, *”Information om trender”*, *”Närmare uppgifter om Erbjudandet”*, *”Väsentlig information om aktierna”* och *”Väsentlig information om CVR-instrumenten”*. Varken Ambea, Humana eller någon annan person lämnar någon garanti för den framtida riktigheten i de framåtriktade uttalandena eller för att förutsedda utvecklingar, effekter av Erbjudandet eller andra framtida förhållanden kommer att inträffa.

All framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande, om inte annat uttryckligen anges. Efter dagen för Prospektets offentliggörande åtar sig Ambea inte någon skyldighet att uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden eller anpassa dem till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av tillämplig lag, Prospektförordningen, Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM (**”Takeover-reglerna”**) eller Nasdaq Stockholms Regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Ambeas och Humanas verksamheter och de marknader där Bolagen är verksamma. Sådan information är baserad på Bolagens analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller branschrapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Ambea har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör från dessa branschpublikationer eller branschrapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar av vilken typ av produkter och transaktioner som bör inkluderas i den relevanta marknaden, av såväl dem som utför undersökningarna som respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Ambea känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Denna Erbjudandehandling utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i andra jurisdiktioner där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådana relevanta jurisdiktioner skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de **”Begränsade Jurisdiktionerna”**). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet *”Erbjudanderestriktioner”* på sidorna 61-63.

Erbjudandet, den information samt dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en ”authorized person” som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (**”FSMA”**). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

VIKTIG INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet *”Information till aktieägare i USA”* på sidorna 64-65.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	1
RISKFAKTORER	7
INFORMATION OM AMBEA	21
ANSVARSFÖRSÄKRAN OCH UTTALANDE OM DEN BEHÖRIGA MYNDIGHETEN	22
FINANSIELL INFORMATION	23
PROFORMAREDOVISNING	25
REVISORNS RAPPORT OM FINANSIELL PROFORMAINFORMATION	36
UTDELNINGSPOLICY, TRENDER SAMT RESULTATPROGNOSER OCH FÖRVÄNTADE RESULTAT	38
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET	40
VÄSENTLIG INFORMATION OM AKTIERNA	48
VÄSENTLIG INFORMATION OM CVR-INSTRUMENTEN	50
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	55
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	57
INTRESSEKONFLIKTER	58
UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER ERBJUDANDET	59
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	60
ERBJUDANDERESTRIKTIONER	61
INFORMATION TILL INVESTERARE I USA	64
DEFINITIONER	66

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag

Erbjudande för samtliga¹ aktier i Humana AB:

- 20 kronor kontant;
- 0,305 aktier i Ambea; och
- ett (1) CVR-instrument.

Viktiga datum²

Acceptperiod: 25 augusti – 30 september 2026

Beräknad dag för utbetalning av vederlag: omkring 8 oktober 2026

INFORMATION OM AKTIERNA I AMBEA AB (PUBL)

Kortnamn (ticker): Ambea

ISIN-kod för aktierna: SE0009663826

LEI-kod: 549300AEVNZRHYI5HV24

INFORMATION OM AKTIERNA I HUMANA AB

Kortnamn (ticker): HUM

ISIN-kod för aktierna: SE0008040653

LEI-kod: 549300A5X3MXUDS67N81

FINANSIELL KALENDER FÖR AMBEA AB (PUBL)

Delårsrapport för tredje kvartalet 2026, Q3

4 november 2026

FINANSIELL KALENDER FÖR HUMANA AB

Delårsrapport för tredje kvartalet 2026, Q3

22 oktober 2026

Bokslutskommuniké för 2026

5 februari 2027

VISSA DEFINITIONER

Ambea eller Budgivaren	Ambea AB (publ), org.nr 556468–4354.
Erbjudandet	Det offentliga uppköpserbjudandet avseende samtliga aktier i Humana som Ambea lämnade den 29 juni 2026, i enlighet med de villkor som anges i detta Prospekt.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Humana eller Målbolaget	Humana AB, org.nr 556760–8475.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
Sammanlagda Bolaget	Den koncern som bildas genom Erbjudandets fullföljande.
SEK	Svensk krona.
Vederlaget	Det vederlag som erbjuds för varje aktie i Humana, bestående av 20 kronor kontant, 0,305 aktier i Ambea och ett (1) CVR-instrument.

¹ Exklusive egna aktier som innehas av Humana, för närvarande 518 261 aktier.

² Ambea förbehåller sig rätten att förlänga eller förkorta acceptperioden, vid ett eller flera tillfällen, och att senarelägga redovisningen av likvid.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354, Röntgenvägen 3D, 171 29 Solna. Telefonnummer: 08-578 700 00. LEI-kod: 549300AEVNZRHYI5HV24. Kortnamn (ticker) för aktierna: AMBEA. ISIN-kod för aktierna: SE0009663826. ISIN-kod för CVR-instrumenten: SE0030263570.
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon: 08-408 980 00. Webbplats: www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 24 augusti 2026.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
Emittentens säte och bolagsform	Emittenten av värdepapperen är Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354. Bolaget har sitt säte i Sverige. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551).
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Ambea är Nordens kunskapsledande omsorgsföretag. Inom Ambea arbetar över 41 000 medarbetare med att skapa ett bra liv för mer än 18 000 omsorgstagare på fler än 1 000 enheter runt om i Norden. Ambea ska vara kvalitetsledande i allt bolaget gör och visionen är att göra världen lite bättre, en människa i taget. Ambea har huvudkontor i Solna, Sverige, och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattning finansiell nyckelinformation	av	Utvalda poster i resultaträkningen				
		Räkenskapsår som avslutades 31 december			Sexmånadersperiod som avslutades 30 juni	
		2025	2024	2023	2026	2025
<i>MSEK</i>		<i>Reviderat</i>			<i>Oreviderat</i>	
Totala intäkter		16 210	14 357	13 581	8 666	7 809
Rörelseresultat		1 379	1 278	981	707	538
Årets resultat (hänförligt till moderföretagets aktieägare)		665	620	455	334	212
Nettoomsättningstillväxt		13 %	6,6 %	5,0 %	11,3%	10,4%
Justerad EBITA-marginal		9,6 %	9,7 %	8,1 %	9,0%	8,0%
Justerad EBITA		1 535	1 372	1 076	777	618
Utvalda poster i balansräkningen						
Räkenskapsår som avslutades 31 december						
		2025	2024	2023	2026	2025
<i>MSEK</i>		<i>Reviderat</i>			<i>Oreviderat</i>	
Totala tillgångar		20 475	18 475	17 893	21 042	21 336
Totalt eget kapital		5 200	4 986	4 920	5 140	5 018
Nettoskuld exklusive IFRS 16		3 214	2 098	2 156	3 632	3 545
Utvalda poster i kassaflödesanalysen						
Räkenskapsår som avslutades 31 december						
		2025	2024	2023	2026	2025
<i>MSEK</i>		<i>Reviderat</i>			<i>Oreviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 169	2 066	1 714	917	760
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 391	-358	-93	-150	-1 251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-672	-1 687	-1 880	-836	706
Proformaredovisning		Syftet med proformaredovisningen Den oreviderade proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Ambeas förvärv av aktierna i Humana skulle kunna ha påverkat Ambeas konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, om Förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2025, samt Ambeas konsoliderade balansräkning per den 31 december 2025, om Förvärvet hade genomförts per denna tidpunkt. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och är inte avsedd att beskriva Ambeas faktiska resultat eller				

	finansiella ställning. Proformaredovisningen ska inte ses som en indikation på Ambeas framtida resultat. Grunden för proformaredovisningen Den oreviderade proformaredovisningen i detta Prospekt har upprättats i enlighet med tillämpliga krav i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Prospektförordningen. Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och proformabalansräkningen per den 31 december 2025 baseras på Ambeas respektive Humanas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2025, införlivade i detta dokument genom hänvisning och upprättade i enlighet med IFRS. I proformaredovisningen har antagits full anslutning till Erbjudandet. Förvärvet redovisas som ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3. Inga proformajusteringar har gjorts avseende samordningsvinster och synergier eller integrationskostnader. <table> <tr> <th colspan="2">Utvalda resultaträkningsposter från proformaredovisningen</th></tr> <tr> <th>MSEK</th><th>Proformaresultaträkning</th></tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td><td>26 050</td></tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td><td>1 896</td></tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td><td>1 124</td></tr> <tr> <td>Årets resultat</td><td>883</td></tr> </table> <table> <tr> <th colspan="2">Utvalda balansräkningsposter från proformaredovisningen</th></tr> <tr> <th>MSEK</th><th>Proformabalansräkning</th></tr> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td><td>26 359</td></tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td><td>3 330</td></tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td><td>29 690</td></tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td><td>6 487</td></tr> <tr> <td>Summa långfristiga skulder</td><td>16 330</td></tr> <tr> <td>Summa kortfristiga skulder</td><td>6 874</td></tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td><td>29 690</td></tr> </table>	Utvalda resultaträkningsposter från proformaredovisningen		MSEK	Proformaresultaträkning	Nettoomsättning	26 050	Rörelseresultat	1 896	Resultat före skatt	1 124	Årets resultat	883	Utvalda balansräkningsposter från proformaredovisningen		MSEK	Proformabalansräkning	Summa anläggningstillgångar	26 359	Summa omsättningstillgångar	3 330	Summa tillgångar	29 690	Totalt eget kapital	6 487	Summa långfristiga skulder	16 330	Summa kortfristiga skulder	6 874	Summa eget kapital och skulder	29 690
Utvalda resultaträkningsposter från proformaredovisningen																															
MSEK	Proformaresultaträkning																														
Nettoomsättning	26 050																														
Rörelseresultat	1 896																														
Resultat före skatt	1 124																														
Årets resultat	883																														
Utvalda balansräkningsposter från proformaredovisningen																															
MSEK	Proformabalansräkning																														
Summa anläggningstillgångar	26 359																														
Summa omsättningstillgångar	3 330																														
Summa tillgångar	29 690																														
Totalt eget kapital	6 487																														
Summa långfristiga skulder	16 330																														
Summa kortfristiga skulder	6 874																														
Summa eget kapital och skulder	29 690																														
Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	Ambea påverkas av efterfrågan på privata omsorgstjänster, som i sin tur påverkas av demografiska, ekonomiska och politiska faktorer samt utvecklingen på omsorgsmarknaden. Ambeas intäkter beror på efterfrågan på privata omsorgstjänster, som i sin tur styrs av demografi, offentlig finansiering, politiska beslut och den allmänna ekonomiska utvecklingen. Det finns en risk att politiska förändringar begränsar privata välfärdsaktörers möjlighet att verka eller ta ut vinst, vilket kan försämra Ambeas affärsmodell, marknadstillträde och tillväxtmöjligheter. Även demografiska förändringar, offentliga nedskärningar och nya vårdmetoder kan minska efterfrågan. Sammantaget kan en ogynnsam utveckling av dessa faktorer få en väsentlig negativ inverkan på Ambea-koncernens marginaler, kassaflöde, värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar samt möjligheten att överföra vinstmedel till aktieägare. Ambea är beroende av offentliga uppdragsgivares budgetar och inköpsvolym. Ambeas intäkter kommer nästan uteslutande från offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster, främst på uppdrag av kommuner, regioner																														

	och välfärdsområden i Norden, vilket gör verksamheten beroende av offentliga budgetar, inköpsvolymerna och prioriteringar. Ansträngd offentlig ekonomi och stigande välfärdskostnader kan leda till prispress, mer restriktiva villkor och lägre ersättning, särskilt vid nya upphandlingar och omförhandlingar. Eftersom kostnadsbasen till stor del utgörs av svårföränderliga personalkostnader riskerar Ambeas marginaler att försämrast om ersättningsnivåerna, exempelvis de kommunala LOV-ersättningarna, inte kompenserar för faktiska kostnadsökningar. Sammantaget kan uteblivna ersättningsjusteringar eller minskade offentliga inköp få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas intäkter, tillväxt, marginaler, resultat och finansiella ställning. Ambea är verksamt på en starkt reglerad marknad och påverkas av förändringar och nya lagar och tolkningar av lagar, förordningar, föreskrifter och praxis. Ambea verkar på en starkt reglerad marknad med omfattande regler om bland annat tillstånd, personal, sekretess, finansiering, prissättning, arbetsmiljö och kvalitet, och överträdelser kan leda till avgifter, viten, uppsagda avtal och skadat anseende. Nya eller ändrade lagar, föreskrifter och tolkningar kan medföra omställningskostnader, minskad efterfrågan och krav på anpassningar som Ambea, särskilt på kort sikt, kanske inte kan kompensera för genom prissättning. Skärpt tillsyn och lagstiftning kan öka den regulatoriska komplexiteten och risken för förseningar, indragna tillstånd och högre administrativa kostnader. Sammantaget kan sådana förändringar få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas tillstånd, verksamhet, resultat och finansiella ställning.
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN	
Erbjudna värdepapper och värdepapper som är föremål för upptagande av handel	Erbjudandet avser högst 14 492 260 aktier i Ambea och högst 47 521 133 CVR-instrument i Ambea.
Rättigheter sammanhänger med värdepappren	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet erhåller ett (1) CVR-instrument per aktie. Varje CVR-instrument berättigar innehavaren till en eventuell framtida kontant tilläggsköpeskilling motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av ett potentiellt skadestånd som tillerkänns Humana genom den pågående skadeståndsprocessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta). CVR-instrumenten ges ut

	enligt svensk rätt, är denominerade i SEK och fritt överlåtbara, men kommer inte att tas upp till handel. Ett CVR-instrument är inte en aktie i Ambea eller Humana och ger inte innehavaren rösträtt, rätt till utdelning eller andra aktieägar rättigheter.
Upptagande till handel	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Första handelsdag för de aktier som emitteras som Aktievederlag i Erbjudandet beräknas vara omkring den 8 oktober 2026. CVR-instrumenten kommer inte tas upp till handel.
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Utfallet av Humanas skadeståndsprocess mot staten är osäkert och kan påverka värdet av CVR-instrumenten. Som en del av vederlaget till Humanas aktieägare erbjuder Ambea ett CVR-instrument som ger rätt till en pro rata-andel av 80 procent av ett eventuellt skadestånd i Humanas pågående process mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta). Processen grundar sig på IVOs återkallelse av Humanas assistanstillstånd i januari 2023, ett beslut som senare upphävdes. Stockholms tingsrätt ogillade Humanas talan den 17 juni 2026. Humana Assistans har överklagat tingsrättens dom till Svea hovrätt. Svea hovrätt beviljade prövningstillstånd den 14 augusti 2026. Utfallet är osäkert och avgörs sannolikt först efter Erbjudandets fullföljande. Om fordran förfaller före utbökningen förfaller instrumenten utan värde, och om talan misslyckas eller skadeståndet blir lägre än väntat kan CVR-instrumentens värde minska eller bortfalla, vilket påverkar det totala vederlaget till Humanas aktieägare negativt. Framtida emissioner av aktier eller andra aktierelaterade instrument kan späda ut aktieägarnas innehav och påverka aktiekursen negativt. Aktievederlaget i Erbjudandet består av både återköpta och nyemitterade Ambea-aktier med stöd av bemyndiganden från årsstämman den 12 maj 2026, och medför en utspädning för befintliga aktieägare om cirka 7–10 procent. Ambea kan därutöver framöver emittera nya aktier eller aktierelaterade instrument, med eller utan företrädesrätt, för att finansiera bland annat förvärv, investeringar och incitamentsprogram, vilket kan minska befintliga aktieägares ägar- och röstandel samt andel av resultat och utdelning. Sådana emissioner kan även påverka marknadens värdering av aktien negativt, bland annat genom fler utestående aktier eller villkor som uppfattas som mindre fördelaktiga. Sammantaget kan detta få en väsentlig negativ inverkan på aktieägarnas investering och värdet av Ambeas aktie.
NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN	
Allmänna villkor	Ambea erbjuder för varje aktie i Humana ett vederlag bestående av: • 20 kronor kontant; • 0,305 aktier i Ambea; och • ett (1) CVR-instrument.
Indikativ tidplan	Acceptperiod: 25 augusti 2026 – 30 september 2026 Utbetalning av vederlag: 8 oktober 2026
Kostnader som åläggs investerare	Courtage kommer inte att utgå.

Bakgrund och motiv	Den 29 juni 2026 offentliggjorde Ambea AB ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Humana att överlåta samtliga aktier i Humana till Ambea i syfte att bolagen ska gå samman. Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av aktier i Ambea, kontanter och en eventuell Tilläggsköpeskilling i form av ett CVR-instrument. Erbjudandets struktur, som består av en kombination av aktier i Ambea, kontanter och en potentiell Tilläggsköpeskilling i form av ett CVR-instrument, har utformats med utgångspunkt i Ambeas syn på den långsiktiga potentialen i kombinationen och önskan att ge Humanas aktieägare möjlighet att bli aktieägare i det Sammanslagna Bolaget och ta del av den framtida värdepotential som Ambea bedömer att kombinationen kan skapa över tid.
Emissionslikvid och syfte	Ambea kommer inte att tillföras någon likvid i samband med Erbjudandet. Aktierna som emitteras inom ramen för Erbjudandet ska istället användas som betalning för aktier i Humana.
Väsentliga riskfaktorer specifika för Erbjudandet	Fullföljandevillkoren för Erbjudandet uppfylls kanske inte inom acceptabel tid eller på för Ambea acceptabla villkor. Fullföljandet av Erbjudandet förutsätter att flera villkor uppfylls, bland annat att Ambea blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Humana och att erforderliga myndighetsgodkännanden, inklusive konkurrens- och FDI-tillstånd, erhålls på för Ambea acceptabla villkor. Dessa villkor ligger delvis utanför Ambeas kontroll, och det finns en risk att tillstånd försenas, förenas med villkor eller uteblir, vilket kan fördröja eller förhindra Erbjudandets genomförande. Ambea kan välja att helt eller delvis frånfalla villkor och fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå, men då uppnås inte den ägarandel som krävs för tvångsinlösen och avnotering, vilket kan kvarlämna en minoritet och begränsa möjligheterna att integrera verksamheterna och realisera synergier. Osäkerhet kring genomförandet, villkorsuppfyllnaden eller tidsplanen kan påverka värderingen av både Ambea och Humana negativt och öka volatiliteten i aktierna. Svårigheter att integrera Ambea och Humana kan påverka verksamheten negativt och förväntade synergier kanske inte realiseras. Integrationen av Ambeas och Humanas verksamheter är förenad med flera risker, och det finns ingen garanti för att den blir effektiv eller att förväntade synergier realiseras. Ambea uppskattar årliga kostnadssynergier före skatt om cirka 120 MSEK på run-rate-basis med full effekt under det andra året efter fullföljandet, men de faktiska synergier kan bli väsentligt lägre, dyrare att uppnå eller realiseras senare än beräknat. Övriga svårigheter, bland annat sådana som inte identifierats inom den begränsade due diligence-granskningen, kan avse skillnader i arbetssätt, IT-system, rapportering, interna kontroller, kundrelationer och personalfrågor och kan avleda ledningens uppmärksamhet från den befintliga verksamheten. Om synergier uteblir eller integrationskostnaderna blir högre än väntat kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, resultat, finansiella ställning och aktiekurs.

RISKFAKTORER

*I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Ambea och i sin tur det Sammanslagna Bolagets verksamhet och framtida utveckling, under antagandet att Erbjudandet genomförs. Riskfaktorerna hänför sig till Ambea-koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker, skatterisker, samt riskfaktorer relaterade till Erbjudandet och värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Ambea och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Ambea och dess verksamhet

Ambea påverkas av efterfrågan på privata omsorgstjänster, som i sin tur påverkas av demografiska, ekonomiska och politiska 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 har per dagen för Prospektet cirka 18 000 omsorgstagare och över 1 050 enheter i Sverige, Norge, Danmark och Finland, med cirka 41 000 medarbetare och över 470 kommuner och 20 välfärdsområden som uppdragsgivare. Ambea bedriver även omsorgsverksamhet genom entreprenad samt bemanningsverksamhet inom vissa omsorgsyren. Ambeas intäkter är därmed beroende av efterfrågan på den typ av omsorgstjänster som Ambea erbjuder. Efterfrågan på sådana tjänster är i sin tur beroende av bland annat den demografiska utvecklingen, offentlig finansiering, politiska prioriteringar samt utvecklingen på omsorgsmarknaden och andra externa faktorer.

Demografiska faktorer med inverkan på efterfrågan på Ambeas tjänster innefattar bland annat befolkningsstruktur, åldersstruktur, nativitet, folkhälsa och migration. Förändringar i demografiska faktorer på de marknader där Ambea är verksamt kan minska efterfrågan på Ambeas tjänster, exempelvis genom en lägre andel omsorgsbehövande i befolkningen eller förändrade behovsmönster.

Ambeas verksamhet är vidare i väsentlig utsträckning beroende av att privata aktörer fortsatt får tillhandahålla offentligt finansierade omsorgstjänster och behålla överskott på kommersiellt hållbara villkor. Politiska beslut eller myndighetspraxis på nationell, regional eller lokal nivå kan medföra begränsningar för privata välfärdsaktörer, till exempel genom nivån på offentliga utgifter och prioriteringar (budgetar) eller privatiseringsgraden i den offentliga ekonomin. Långsiktigt kan Ambea, och i sin tur det Sammanslagna Bolaget, även påverkas av ändrad lagstiftning som kan begränsa Ambeas marknad (till exempel rättighetslagstiftning) eller förmåga att verka enligt vissa ekonomiska principer (till exempel vinstuttag). Frågan om förbud mot eller begränsning av vinstuttag i skattefinansierad välfärd är från tid till annan föremål för politisk debatt, särskilt i Sverige och Norge. Om partier eller rörelser som vill begränsa privata välfärdsaktörers möjlighet att generera eller disponera överskott får avgörande inflytande kan regelverken ändras på ett sätt som begränsar Ambeas affärsmodell, exempelvis genom lägre tillåtna ersättnings- eller vinstnivåer, begränsat marknadstillträde eller ytterligare tillstånds- och rapporteringskrav. Detta kan försämra Ambeas möjlighet att öppna nya enheter, förvärva och integrera verksamheter samt behålla och vinna kontrakt på godtagbara villkor. Eftersom flera verksamheter förutsätter långsiktiga investeringar, hyresåtaganden och successiv uppbyggnad av beläggning kan en sådan utveckling få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas, och i sin tur det Sammanslagna Bolagets, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Utökad tillståndsplikt kan

även innebära ökade kostnader för att hantera tillstånd och fördröjningar vid uppstart av nya enheter, och Ambea kan misslyckas med att erhålla erforderliga tillstånd.

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 medlen för omsorgstjänster minskar av dessa eller andra orsaker kan offentliga upphandlare komma att betala mindre för upphandlade tjänster, vilket kan minska efterfrågan på och pressa priserna för Ambeas tjänster.

Efterfrågan kan även påverkas av utvecklingen inom omsorgssektorn och förändringar i de vårdmetoder som Ambea tillämpar, såsom behandlingssätt, forskning och framsteg inom medicin och vård samt tekniska och digitala hjälpmedel. Om Ambea inte kan ta till sig nya vårdmetoder, eller om nya metoder och lösningar minskar efterfrågan på Ambeas tjänster, kan Ambeas konkurrenskraft försvagas. Efterfrågan påverkas vidare av förändringar i samhället i stort, till exempel synen på vård och behandling till följd av diagnostiseringar och särskilda behov, vilket kan medföra en minskad efterfrågan på Ambeas tjänster.

Om en eller flera av ovannämnda faktorer utvecklas ogynnsamt kan det, var för sig eller tillsammans, få en väsentlig negativ inverkan på Ambea-koncernens marginaler, kassaflöde, värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar samt möjligheten att överföra vinstmedel till aktieägare.

Ambea är beroende av offentliga uppdragsgivares budgetar och inköpsvolym

Ambeas intäkter härrör i allt väsentligt från offentligt finansierade vård- och omsorgstjänster, främst på uppdrag av kommuner, regioner och välfärdsområden i fyra nordiska länder. Även om Ambea har en bred kundbas med uppdragsgivare i över 470 kommuner och 20 välfärdsområden är verksamheten beroende av offentliga budgetprocesser, inköpsvolym och prioriteringar inom vård och omsorg.

En negativ utveckling kan uppstå om kommuners, välfärdsområdets och andra offentliga aktörers ekonomi är eller blir ansträngd samtidigt som välfärdskostnaderna ökar snabbare än intäkterna. Ett sådant kostnadstryck kan medföra att offentliga beställare försöker begränsa eller minska ersättningen för Ambeas tjänster, inför mer restriktiva villkor, omförhandlar befintliga avtal eller i högre grad väljer leverantörer baserat på pris. Detta kan leda till prispress, särskilt vid nya upphandlingar, förlängningar av befintliga avtal eller omförhandlingar av ersättningsmodeller. Om Ambea inte kan kompensera för lägre ersättningsnivåer genom kostnadsbesparingar, effektiviseringar eller volymökningar, skulle Ambeas marginaler kunna försämrast.

Ambea är även beroende av att ersättningsnivåer och ersättningsmodeller inom offentligt finansierad vård och omsorg utvecklas på villkor som kompenserar för Ambeas kostnader. Ambea-koncernens kostnadsbas består till stor del av personalkostnader, som per 31 december 2025 uppgick till 11 169 MSEK, och andra kostnader som kan vara svåra att anpassa på kort sikt utan att påverka kvaliteten eller Ambeas förmåga att uppfylla regulatoriska och avtalsmässiga krav. Exempelvis kan beslut om ersättningsnivåer från det offentliga, såsom de årligen fastställda kommunala LOV-ersättningarna (lagen (2008:962) om valfrihetssystem ("LOV")), riskera att inte fullt ut kompensera för faktiska kostnadsökningar, särskilt löneökningar enligt kollektivavtal. En utebliven indexjustering kan, i kombination med utökade kostnader till följd av bland annat rätten till övertid och dygnsvård, bidra till sämre lönsamhet i branschen och på sikt påverka möjligheten att långsiktigt upprätthålla kvaliteten i verksamheten och i sin tur det Sammanslagna Bolaget. Om ersättningsnivåerna inte fullt ut kompenserar för ökade löne-, bemannings-, lokal-, energi- eller andra driftskostnader kan det påverka Ambeas lönsamhet negativt. Det finns även en risk att Ambea, för att bibehålla konkurrenskraft i upphandlingar, accepterar lägre ersättning eller mindre fördelaktiga avtalsvillkor.

Om ersättningsnivåer inte kompenserar för ökade kostnader, eller om offentliga uppdragsgivare minskar sina inköp, inte förlänger avtal eller prioriterar om sina vård- och omsorgsinsatser, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas intäkter, tillväxt, marginaler, resultat och finansiella ställning.

Ambea är verksamt 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 och komplex reglering på nationell, regional och lokal nivå som Ambea måste iaktta. Regelverken omfattar bland annat tillstånd, krav på tillgänglighet och åtkomst till tjänster, personalens kvalifikationer, rättigheter och förpliktelser, sekretess avseende journaler och annan personlig information om omsorgstagare, offentlig finansiering, prissättning, riktlinjer för verksamheten, arbetsmiljö och säkerhet samt tjänsternas kvalitet. Vid överträdelser kan Ambea åläggas avgifter, böter, viten eller andra påföljder, och avtalsparter kan få rätt att säga upp avtal. Bristande regelefterlevnad, faktisk eller uppfattad, kan dessutom skada Ambeas anseende och leda till färre kontrakt och kunder eller till att verksamheter måste stängas. Varje överträdelse, eller uppfattad överträdelse, kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Ambeas anseende, kontraktsportfölj, verksamhet och resultat.

Ambea kan ådra sig omställningskostnader till följd av nya eller ändrade lagar, förordningar och föreskrifter eller nya tolkningar av befintliga sådana. Sådana förändringar kan även innebära minskad efterfrågan på Ambeas tjänster, tvinga Ambea att sänka priser eller anpassa verksamheten till nya krav. Ambea kan ha svårt att anpassa verksamheten till framtida regelförändringar eller nya tillståndskrav och kommer kanske inte, särskilt på kort sikt, att kunna kompensera för sådana kostnader i sin prissättning. Det finns även en risk att Ambea inte kan leva upp till nya krav och regler.

Som en följd av rapporter om organiserad brottslighet och missbruk av assistansersättning har politiska beslut fattats om att tillsätta utredningen ”Effektivare åtgärder mot välfärdsbrott och ökad förutsägbarhet inom personlig assistans”, vilket kan komma att innebära att tillsyn och lagstiftning skärps (till exempel vid tillsyn av verksamheter enligt LSS och andra för Ambea centrala verksamheter). Sådana åtgärder kan skapa en ökad risk för regulatorisk komplexitet och osäkerhet samt en risk för förseningar av nya tillstånd, indragna tillstånd och ökade administrativa kostnader. Varje förändring eller ny tolkning kan således innebära en risk för Ambeas tillstånd och administrativa kostnader, samt för hur Ambea bedriver sin verksamhet, och i sin tur dess resultat och finansiella ställning.

Uppmärksammade tillvägagångssätt, arbetsmetoder, incidenter eller brister i omvårdnaden, oavsett om dessa är påstådda eller faktiska, kan innebära negativ publicitet samt skada Ambeas renommé och finansiella ställning

Ambeas förmåga att upprätthålla goda relationer med nuvarande och potentiella omsorgstagare, anhöriga och kunder, särskilt lokala tjänstemän och politiker, samt att erhålla och behålla kontrakt inom offentlig upphandling, är till viss del beroende av dess renommé. Verksamheten är följaktligen känslig för risker som kan skada renomméet, exempelvis rykten, negativ publicitet eller olämpligt agerande av 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. Även medarbetares överträdelser av kvalitetskrav eller andra legala eller regulatoriska krav eller avtalsbrott, som Ambea kan behöva ansvara för, kan skada renomméet. Till följd av verksamhetens natur är Ambea generellt förhindrat att bemöta personrelaterad publicitet. Verksamheten som bedrivs av privata omsorgsaktörer är utsatt för betydande mediebevakning, och negativ publicitet kan få stort genomslag även när den avser enskilda verksamheter eller tidigare förhållanden, vilket kan begränsa antalet omsorgstagare som väljer Ambea inom ett valfrihetssystem samt antalet kunder och andra parter. Även negativ publicitet om andra aktörer på omsorgsmarknaden, särskilt privata, kan påverka Ambeas varumärke negativt, oavsett om Ambea har haft del i händelserna. Om Ambea inte kan bemöta negativ publicitet effektivt kan det bli svårare att attrahera omsorgstagare, kunder och kompetenta medarbetare, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, intäkter, tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Ambea är beroende av att erhålla och bibehålla tillstånd och dess verksamhet är föremål för omfattande uppföljnings- och kvalitetskontroll

Ambea bedriver vård- och omsorgsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland enligt regelverk som kräver tillstånd, registrering eller certifiering för enskilda verksamheter. I Sverige krävs tillstånd från Inspektionen för vård och omsorg ("IVO") för varje enskild verksamhet, medan motsvarande krav gäller genom bland annat Barne-, ungdoms- och familiedirektoratet ("Bufdir") i Norge, Socialtilsynet eller Sundhedsstyrelsen i Danmark samt Tillstånds- och tillsynsverket i Finland. Ambea-koncernen är således beroende av att löpande säkerställa efterlevnad av tillämpliga tillstånd, kvalitetskrav och tillsynsprocesser. Uppdragsgivare följer upp att avtalade tjänster levereras enligt överenskommelse. Tillsynsmyndigheter säkerställer att utförare följer lagar och kvalitetskrav, oavsett driftsform. Lagkrav och kontroll av privata utförare är generellt strängare än för de offentliga. Den täta uppföljningen och den tydliga regleringen är centrala delar av den nordiska välfärdsmodellen.

Om nödvändiga tillstånd inte erhålls i tid, återkallas eller om verksamhet bedrivs i strid med gällande tillstånd, exempelvis till följd av förändrad målgrupp eller byte av chef, kan Ambea behöva begränsa, avbryta eller omstrukturera berörda verksamheter. Under första kvartalet 2026 fattade IVO beslut i tio tillsynsärenden utan kritik, medan motsvarande tillsyn i Norge, Finland och Danmark under samma period i flera fall ledde till kritik och efterföljande åtgärder. Under tillståndsprocesser kan Ambea även ha löpande hyresavtal, eller anställd personal utan att verksamhet bedrivs i lokalen, vilket kan orsaka kostnader utan intäktsmatchning. Det kan också vara osäkert om tillstånd krävs för att bedriva en viss verksamhet och om Ambea kommer att erhålla sökta tillstånd. Brister på tillståndssidan kan leda till sanktioner och anmälningar; exempelvis har Ambea historiskt polisanmälts av IVO för att ha saknat tillstånd vid tidigare ej tillståndspliktiga stödboenden samt ett vid den tidpunkten nyligen förvärvat stödboende. Sådana omständigheter kan medföra fördröjda tillväxtinitiativ, intäktsbortfall, omställningskostnader, behov av omplacering av omsorgstagare och skada på Ambeas anseende.

Ambea granskas och kontrolleras även av uppdragsgivare, vars avtal i allmänhet innehåller strikta bestämmelser och krav för tillhandahållandet av omsorgstjänster, samt i viss utsträckning av media. Ambea måste följa krav avseende bland annat verksamhet, kvalitet, journalföring, dokumentation, bemanning, utbildning, mat och aktiviteter för omsorgstagare. Om Ambea inte kan uppfylla sådana avtals- och kvalitetskrav, till exempel till följd av brister eller underbemanning, skulle Ambea kunna bli föremål för vitesförelägganden, skadestånd, kontraktsviten, renomméskada eller ytterst komma att förlora de avtal och/eller tillstånd som behövs för att kunna bedriva sin verksamhet. Eftersom ramavtal och individuella kundkontrakt inte i sig garanterar köp av tjänster eller placering kan kvalitetsbrister påverka inköpsvolymen även om avtalen inte sägs upp. Uppsägningar, särskilt i samband med kvalitetsbrister, kan vidare försämra Ambeas möjligheter att erhålla nya kontrakt inom offentlig upphandling.

Många av Ambeas tillstånd är kopplade till en specifik föreståndare och till den fastighet eller lokal där den aktuella verksamheten bedrivs. Tjänster i egen regi bedrivs normalt i boenden som Ambea hyr av externa fastighetsägare. Om en hyresvärd säger upp hyresavtalet för avflyttning eller villkorsändring kan det påverka Ambeas tillstånd och leda till förlorad omsättning. Om en fastighet ägd av Ambea där tillståndspliktig verksamhet bedrivs avyttras, om en verksamhet måste flytta från den lokal som uppbär ett tillstånd, eller om den utpekade föreståndaren avslutar sin anställning eller den juridiska personen som är tillståndsinnehavare lämnar Ambea-koncernen, kan Ambea behöva ansöka om eller flytta tillstånd. Om nödvändiga tillstånd försenas eller uteblir, eller om tillståndsvillkoren inte uppfylls, kan det ha väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, begränsa önskvärda omstruktureringar samt medföra ökade kostnader och att omfattande resurser tas i anspråk.

För att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med avtal och tillämpliga lagar och regler för Ambeas olika affärsområden måste Ambea noggrant och kontinuerligt övervaka och interngranska verksamheten så att uppställda kvalitetskrav uppfylls. Även den upphandlande parten övervakar att Ambea uppfyller de krav som ställts vid upphandlingen. Sådan övervakning och kvalitetskontroll kan vara kostsam, och om Ambea inte lever upp till kraven kan det leda till bland annat böter, vite, förlust av kundkontrakt och/eller tillstånd, nackdelar

vid kommande tillståndsprovning, andra påföljder och negativ publicitet. Eftersom tillsynen och de principer den bedrivs enligt är svårförutsägbara kan utfallet ofta vara svårt att prognostisera. Ambea är även exponerat mot myndighetsprocesser och andra rättsliga förfaranden i den löpande verksamheten, inklusive tillsynsrelaterade ärenden. Om sådana processer utfaller negativt eller medför ökade kostnader, resursåtgång eller negativ uppmärksamhet kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, intäkter, resultat, finansiella ställning och renommé.

Ambea är exponerat mot risker i samband med offentliga upphandlingar och det svenska valfrihetssystemet

Som huvudregel kommer Ambeas intäkter till allra största del från offentlig finansiering, med visst inslag av egenavgifter som betalas av omsorgstagarna, och är till stor del hänförliga till offentligt upphandlade kontrakt. För att erhålla sådana kontrakt måste Ambea normalt delta i konkurrensutsatta anbudsprocesser, och när avtal är på väg att löpa ut genomförs normalt en ny upphandling. Vid upphandling ska myndigheter som huvudregel välja den eller de anbudsgivare som uppfyller angivna krav och har lämnat det ekonomiskt mest fördelaktiga anbudet, det vill säga det bästa anbudet utifrån en sammanvägd bedömning av pris och de kvalitetskriterier som myndigheten angett. Beroende på upphandlingsform kan den upphandlande myndigheten antingen tilldela kontrakt till en enda leverantör, såsom vid entreprenader, eller välja flera leverantörer genom ett så kallat ramavtal, där samtliga utvalda leverantörer ingår avtal med myndigheten.

Vid upphandling i Sverige enligt 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 Ambea. 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 Ambea sätter pris- och kvalitetsnivåer i sin anbudsgivning. Eftersom såväl pris som kvalitet normalt är av central betydelse är det viktigt att Ambea anger ett väl övervägt och realistiskt pris för varje anbud för att inte över- eller underprissätta sina tjänster jämfört med konkurrenterna. På liknande sätt finns en risk att Ambea i valfrihetssystem enligt LOV inte kan utföra tjänsten till det förbestämda priset eller att inte tillräckligt många omsorgstagare väljer Ambea. Om Ambea inte framgångsrikt kan framhålla sin förmåga att uppnå kvalitets- och upphandlingskraven (till exempel avseende omsorgsverksamheten, miljö, sociala eller arbetsrättsliga skyldigheter) och sina styrkor jämfört med konkurrenterna, eller inte är konkurrenskraftigt i fråga om pris och kvalitet, finns en risk att Ambea inte vinner upphandlingar, inte lyckas förlänga kontrakt eller väljs bort i valfrihetssystem enligt LOV. Upphandlingar tar dessutom ofta betydande tids- och ekonomiska resurser i anspråk utan att Ambea är garanterad att erhålla kontraktet.

Det finns vidare en risk att Ambea, dess anställda eller de upphandlande parterna bedöms agera i strid med tillämplig lagstiftning, antingen på grund av faktiska eller påstådda procedurfel eller andra brister, till exempel vid direktupphandlade kontrakt. I sådana fall kan vunna upphandlingar överprövas i förvaltningsdomstol, vilket kan fördröja Ambeas verksamhet avseende upphandlingen, öka administrativa kostnader och leda till uteblivna vinster, och i vissa fall till att ingångna avtal ogiltigförklaras. Överträdelser, eller påstådda överträdelser, kan resultera i civilrättsliga, straffrättsliga eller andra påföljder samt skada Ambeas renommé. Allvarligare överträdelser eller allvarliga brister eller missförhållanden i omsorgen kan ytterst leda till att upphandlande myndigheter utesluter Ambea från upphandlingar på grund av allvarligt fel i yrkesutövningen.

Ändrade upphandlingsregler, skärpta kvalitets-, dokumentations- eller regelefterlevnadskrav, ändrade utvärderingsmodeller eller lägre ersättningsnivåer i upphandlade avtal kan påverka Ambeas möjlighet att vinna upphandlingar, förlänga avtal och bedriva uppdragen med förväntad lönsamhet. Upphandlingar kan dessutom ta betydande resurser i anspråk utan att resultera i tilldelning. Förändrad upphandlingspraxis på lokal, regional

eller nationell nivå kan också begränsa marknadstillgången, exempelvis om valfrihetssystem begränsas, privata utförare används i mindre utsträckning eller att verksamhet i högre grad bedrivs i egen regi.

Om sådana förändringar genomförs, eller om Ambea inte lyckas konkurrera med pris, kvalitet och uppfyllelse av andra upphandlingskrav, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas intäkter, tillväxt, marginaler, resultat och finansiella ställning.

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

Ambea ingår normalt hyresavtal med externa fastighetsägare inom verksamheten i egen regi och är därmed exponerat för risker kopplade till hyresavtal. I takt med att verksamheten i egen regi ökar och nya boenden öppnas ingår Ambea fler hyresavtal, vilket ökar denna exponering. Den mest betydande risken är att hyresavtalen ingås med långa löptider, i regel längre än löptiderna i Ambeas kundkontrakt, och att flertalet avtal innehåller bestämmelser som begränsar Ambeas rätt att säga upp dem i förtid eller omförhandla villkoren. Om Ambea felkalkylerar framtida utbud och efterfrågan finns en risk att Ambea ingår fler eller större hyresavtal, eller avtal för längre perioder, än vad Ambea kan belägga.

Mot bakgrund av att en stor del av Ambeas hyresavtal innehåller indexeringsklausuler kan de hyrorna Ambea erlägger 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 hyreskostnadsökningar och minskad flexibilitet i Ambeas kostnadsbas, vilket kan påverka Ambeas möjligheter att anpassa verksamheten till förändringar i efterfrågan, beläggningsgrad och marknadsförutsättningar. Sådana kostnadsökningar kan även få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas lönsamhet, kassaflöde, marginaler, finansiella ställning och framtida tillväxtmöjligheter.

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

Ambeas omsorgsverksamhet bedrivs i egen regi och genom entreprenad. Verksamhet i egen regi bedrivs i lokaler som Ambea hyr eller äger, där Ambea ansvarar för beläggningen, medan entreprenadformen normalt bygger på fleråriga driftavtal med kommuner som uppdragsgivare. Platser på boenden i egen regi erbjuds kommuner och stadsdelar som köper platser efter behov. Med undantag för ett fåtal abonnemangsavtal inom egen regi och ett fåtal kontrakt med beläggningsgaranti är Ambeas kundkontrakt utformade så att ersättning erhålls baserat på antalet omsorgstagare per dygn. Kontrakten garanterar således normalt inte några volymer och kunden ansvarar inte för att förse Ambea med omsorgstagare. Eftersom ett stort antal kundkontrakt löper över flera år är Ambea beroende av tillförlitliga prognoser avseende framtida behov och efterfrågan för att kunna beräkna intäkter och kostnader, bland annat avseende beläggningsgrad, lönekostnader och hyreskostnader. Personalkostnader är verksamhetens största kostnadspost, och betydande löneökningar eller oförutsedda lönekostnader, kan därför innebära en ekonomisk risk om de inte kan reflekteras eller justeras för i prissättningen. I en betydande del av kundkontrakten är prisnivån kopplad till ett arbetskraftsindex och/eller konsumentprisindex, men Ambea ingår även avtal, främst kortsiktiga, som saknar sådana indexklausuler, och indexklausulerna kan inte kompensera för alla tänkbara framtida scenarier.

Nettoomsättningen inom egen regi uppgick 2025 till 12 926 MSEK, en tillväxt om 16 procent jämfört med föregående år. Verksamhet som bedrivs i egen regi medför risker för Ambea, dels i form av beläggningsrisk, dels i form av exponering mot risker kopplade till hyresavtal. När Ambea öppnar nya boenden finns en risk att beläggningsgraden inte tilltar enligt Ambeas förväntningar och prognoser. Efterfrågan på Ambeas omsorgstjänster påverkas även av förutsättningarna i lokala geografiska områden. Beläggningen på Ambeas boenden kan därmed, särskilt på kort sikt, påverkas negativt av lokal överkapacitet, till exempel till följd av att

Ambea och andra aktörer öppnar nya boenden samtidigt eller erbjuder platser inom liknande omsorgsverksamhet inom samma område.

Majoriteten av Ambeas hyresavtal har löptider som är längre än Ambeas kundkontrakt. Därtill krävs det typiskt sett att Ambea har en lokal och ett tillstånd för att kunna delta i en upphandling, vilket innebär att Ambea ofta måste ingå hyresavtal för ett nytt boende innan bindande kundkontrakt kan säkras. Ambea gör således vid ingåendet av ett hyresavtal beräkningar av framtida efterfrågan utan att nödvändigtvis ha bindande kundkontrakt för hela hyresperioden. Om Ambea har kostnader för fler boenden och lokaler än vad som behövs med beaktande av efterfrågan på Ambeas tjänster, och Ambea inte kan ställa om verksamheten i sådana outnyttjade boenden och lokaler till annan omsorgsinriktning, kan detta medföra betydande kostnader och försämrad resursoptimering.

Om Ambea inte kan uppnå den prognostiserade intäkts- eller kostnadsstrukturen, till exempel på grund av en långsammare beläggningstakt för nyöppnade boenden, felaktiga antaganden, bristande kvalitet vid utförandet av sina tjänster, försämrat rykte, lokal överkapacitet eller av annat skäl, kan lönsamheten under relevanta kontrakt komma att reduceras. Ambeas kostnader kan även komma att öka utan att ersättningen indexeras upp i motsvarande mån. Om Ambea inte erhåller de beräknade intäkterna och kostnaderna inte reduceras i motsvarande mån, eller om kostnaderna ökar utan kompensation, kan detta medföra lägre marginaler, försämrad beläggnings- och resursoptimering, minskad operativ flexibilitet, ökat behov av omstruktureringar samt begränsade möjligheter att investera i nya eller befintliga verksamheter. Sådana omständigheter kan få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, marginaler, resultat, finansiella ställning, tillväxtmöjligheter och förmåga att genomföra strategiska initiativ.

Ambea är beroende av dess förmåga att identifiera, attrahera och behålla högkvalificerade medarbetare samt exponerat mot risker och trender för bemanning och uthyrning av personal

Ambea är till stor del beroende av kompetensen och erfarenheten hos koncernledningen och andra chefer. Eftersom dessa medarbetare besitter expertis om branschen, om Ambea och om att leda omsorgsverksamhet samt förvärva och integrera verksamheter, kan en förlust eller felrekrytering av en eller flera personer i ledningen påverka Ambeas verksamhet negativt. Verksamheten är vidare mycket personalintensiv med ett stort antal medarbetare inom flera olika yrkeskategorier med specifik kompetens; medelantalet anställda var 28 658 under 2025. Beroendet förstärks av en strukturell och ökande brist på kvalificerad vård- och omsorgspersonal i Norden, bland annat till följd av demografisk utveckling, ökade omsorgsbehov och pensionsavgångar. Om Ambea inte kan säkerställa tillräcklig bemanning och rätt kompetens på acceptabla villkor kan Ambea-koncernen få svårt att upprätthålla den kvalitet som krävs enligt avtal samt tillstånds- och myndighetskrav, att ta emot nya omsorgstagare och att öppna och driva nya enheter enligt plan. Undermålig bemanning kan också leda till kvalitetsbrister som IVO eller motsvarande tillsynsmyndigheter kan anmärka på eller ingripa mot, särskilt i verksamheter för omsorgstagare med omfattande och komplexa behov, inklusive personer med utåtagerande beteenden eller annan problematik som kan medföra förhöjd arbetsmiljörisk. Om bemanning, ledarskap, utbildning, arbetsmiljörutiner eller stödstrukturer är otillräckliga kan medarbetare utsättas för hot, våld eller psykisk belastning, vilket kan leda till sjukfrånvaro, högre personalomsättning, ökade kostnader, svårigheter att upprätthålla kvalitet och negativa effekter på Ambeas anseende.

Ambeas decentraliserade organisation innebär omfattande ansvar och befogenheter för lokala chefer, och det är därför viktigt att kunna anställa och behålla kvalificerade chefer, sjuksköterskor och annan personal. Ett minskat intresse för dessa yrken och hög personalomsättning, till exempel på grund av lönenivåer, enskilda händelser eller trender på arbets- och utbildningsmarknaden, kan öka konkurrensen om medarbetare i branschen. Om Ambea inte kan attrahera och behålla högt kvalificerade befattningshavare och andra yrkesskickliga medarbetare på acceptabla villkor, vad gäller exempelvis arbetsmiljö, prestation och kompensation, kan Ambea få svårt att upprätthålla eller utveckla verksamheten. En högre efterfrågan på omsorgsyrtken, exempelvis till följd av ökat omsorgsbehov, kan vidare leda till löneökningar.

Ambeas kompetens- och bemanningsverksamhet är därutöver exponerad mot förändringar i efterfrågan på hyrpersonal och andra bemanningstjänster. Inom verksamhetssegmentet "Klara" bedrivs bemanningsverksamhet avseende omsorgspersonal. Om Klaras kunder begränsar användningen av inhyrd vårdpersonal, eller om efterfrågan på bemanningslösningar annars minskar, kan det påverka intäkter, resultat och Ambeas tillgång till flexibla bemanningslösningar negativt. Nettoomsättningen inom koncernens kompetens- och bemanningslösningar uppgick 2025 till 195 MSEK, jämfört med 234 MSEK föregående år, en minskning som förklaras av utmaningar gällande efterfrågan på flera tjänster inom Klara. Det finns även en risk att de marknadsmässiga förutsättningarna försämras, att ersättningen för inhyrd personal minskar eller att personalen kräver större del av ersättningen från kunderna, vilket skulle kunna påverka Ambeas lönsamhet inom verksamhetsområdet och kräva nya affärsmodeller.

Om någon av de ovan nämnda riskerna skulle materialiseras kan det medföra ökade personalkostnader, kvalitetsbrister och begränsade möjligheter för Ambea att vinna, förnya eller fullgöra avtal samt att bedriva verksamheten i enlighet med tillämpliga tillstånds- och myndighetskrav, vilket sammantaget kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Förvärv utgör, vid sidan av organisk tillväxt, en del av Ambeas strategi för att stärka och utveckla verksamheten. Under 2025 och 2026 genomförde Ambea flera förvärv, bland annat i Finland, och genom Erbjudandet avser Ambea förvärva Humana. Tillväxtstrategin kan medföra operativa utmaningar och risker, såsom behovet av att identifiera förvärvs- och utvecklingsmöjligheter på gynnsamma villkor, att antalet attraktiva förvärvsmöjligheter minskar eller att en förvärvad verksamhet inte utvecklas enligt förväntan, vilket kan leda till nedskrivningsbehov. Förvärv i nya jurisdiktioner eller inom nya eller närliggande tjänsteområden kan, för en lyckad integration, kräva betydande ledningsfokus och resurser för att samordna bland annat arbetssätt, kvalitetsmodeller, HR-processer, IT-system, rapporteringsrutiner och uppföljning av lokala tillstånds-, tillsyns- och kvalitetskrav. Om Ambea inte lyckas med integrationen eller realisera förväntade synergier kan det leda till ökade kostnader, kvalitetsbrister och lägre effektivitet.

Integrationen kan vidare medföra flera risker och operationella utmaningar, inklusive allokering av betydande interna resurser, affärsrisker, skatterisker, behov av ökad supportfunktion och arbete med kvalitetssystem samt förmågan att behålla nyckelpersoner eller vårdavtal och att realisera synergieffekter i de förvärvade verksamheterna.

Det finns vidare en risk att delar av Ambeas affärsmodell som är framgångsrika på nuvarande marknader inte blir framgångsrika i nya geografiska områden eller marknadssegment. Om Ambea inte kan identifiera, genomföra eller integrera attraktiva förvärvsmöjligheter på gynnsamma villkor, eller över huvud taget, kan det få en väsentlig negativ inverkan på möjligheten att genomföra tillväxtstrategin. Likaså kan Ambeas bedömningar och antaganden om organisk tillväxt visa sig vara felaktiga och oförutsedda eller tidigare okända risker materialiseras, exempelvis kan organisk tillväxt begränsas av personalbrist eller svårigheter att identifiera nya lokaler eller fastigheter.

Ambea kan också komma att avyttra verksamheter, bolag eller fastigheter som inte längre passar in i strategin eller av andra skäl. Flera faktorer påverkar om en avyttring lyckas, till exempel Ambeas förmåga att identifiera en köpare och förhandla fram gynnsamma försäljningsvillkor. Det är dessutom möjligt att Ambea måste lämna vissa garantier och åtaganden i samband med en avyttring eller inte lyckas göra gällande garantier eller åtaganden från köpare. Ambea kan i framtiden komma att ha svårt att avyttra verksamheter eller tillgångar på gynnsamma villkor, och garantianspråk kan komma att ställas mot Ambea.

Om någon av ovanstående faktorer skulle inträffa kan Ambeas möjlighet att bibehålla kvalitet, beläggning och lönsamhet i förvärvade verksamheter försämrats, vilket kan medföra nedskrivningsbehov av goodwill eller andra tillgångar, tvister med säljare eller andra motparter och få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Ambea finansierar sin verksamhet genom kassaflöde från den löpande verksamheten och extern finansiering, inklusive bankfinansiering och företagscertifikat. Ambea-koncernens skuldsättning påverkas bland annat av kapitalbindning, förvärv och investeringar i nya eller befintliga verksamheter. Även om Ambea-koncernens skuldsättning per dagen för Prospektet ligger under det finansiella målet kan skuldsättningen öka om finansieringsbehovet ökar eller kassaflödet utvecklas svagare än förväntat. Likviditetsreserven för Ambea består per dagen för Prospektet av bekräftade kreditfaciliteter om totalt 5 000 MSEK. Ambea avser inom kort ingå ett ändringsavtal avseende bland annat en utökning av kreditfaciliteterna till ett sammanlagt belopp om 3 300 MSEK samt en förlängning av förfallodatumet med ett år, i syfte att bland annat finansiera förvärvet av Humana. Finansieringsavtalet för kreditfaciliteterna kommer efter en sådan ändring och förlängning löpa ut den 22 oktober 2029, med en ytterligare förlängningsoption på ett år. Vid årsskiftet 2025/2026 utnyttjades totalt 2 115 MSEK. Ambea har även under 2025 utgett företagscertifikat med ett utestående värde per 31 december 2025 om 1 232 MSEK, innebärande att 1 653 MSEK är outnyttjat.

Ett ökat finansieringsbehov kan uppstå om Ambea genomför förvärv eller investeringar som kräver ytterligare finansiering, eller om lönsamheten eller kassaflödet försvagas. En större del av Ambea-koncernens finansiella utrymme kan då behöva användas för att hantera skulder och finansieringskostnader, vilket kan minska Ambeas handlingsutrymme för ytterligare förvärv, investeringar, utdelning och andra strategiska åtgärder. Ambea är även beroende av att banker och kapitalmarknader tillhandahåller finansiering på villkor som är förenliga med verksamheten och tillväxtstrategin. Ambeas finansieringsavtal innehåller en finansiell kovenant som ska uppfyllas kvartalsvis. Kovenanten är nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA, båda justerade för effekter från IFRS 16. Om Ambea inte uppfyller villkoren kan tillgången till förmånliga finansieringslösningar försämrast.

Ambea är dessutom exponerat mot förändringar i marknadsräntor eftersom delar av Ambea-koncernens finansiering, däribland kreditfaciliteterna, löper med rörlig ränta. Ambea använder räntederivat för att hantera viss ränteexponering. Sådana instrument kan dock vara otillräckliga, medföra värdeförändringar eller inte fullt ut motverka ökade finansieringskostnader.

Eftersom Ambea även bedriver verksamhet i Norge, Danmark och Finland är Ambea exponerad mot omräkningseffekter i NOK, DKK och EUR när utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar räknas om till SEK. Ambea kan använda lån i utländsk valuta eller andra säkringsarrangemang för att minska sådan exponering, men valutakursförändringar kan ändå påverka Ambeas eget kapital, finansiella ställning och rapporterade resultat. Som exempel uppgick de norska nettotillgångarna per 31 december 2025 till 1 085 MNOK. En 10 procent starkare SEK gentemot NOK skulle ha en negativ nettopåverkan på eget kapital om cirka 44 MSEK. Nettotillgångarna i DKK uppgick per 31 december 2025 till 241 MDKK, och en 10 procent starkare SEK gentemot DKK skulle ha en negativ nettopåverkan på eget kapital om cirka 17 MSEK. Nettotillgångarna i EUR uppgick per 31 december 2025 till 59 MEUR, och en 10 procent starkare SEK gentemot EUR skulle ha en negativ nettopåverkan på eget kapital om cirka 21 MSEK.

Om räntor stiger, kreditvillkor försämrast, tillgången till kapital minskar, Ambea inte kan refinansiera skulder eller uppfylla villkor i finansieringsavtal, eller om valutakursförändringar påverkar Ambea negativt, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, tillväxtpotentialer, resultat och finansiella ställning.

Brister i IT-system, cyber- och informationssäkerhet samt hantering av personuppgifter kan påverka Ambeas verksamhet, anseende och finansiella ställning negativt

Ambeas omsorgsverksamhet är beroende av fungerande, tillgängliga och säkra IT-system samt ändamålsenliga rutiner för bland annat journalföring, dokumentation av omsorgsinsatser, bemanning, löneutbetalningar, rapportering, kvalitetsuppföljning och kommunikation med offentliga uppdragsgivare. Den snabba digitaliseringen av samhällskritiska och personuppgiftsintensiva verksamheter, inklusive vård- och

omsorgssektorn, ökar exponeringen mot cyberhot och attackytan för kriminella aktörer som vill skada, störa, stjäla information från eller utpressa företag och organisationer. Antalet cyberattacker har ökat globalt och i Norden under senare år, och det rådande omvärldsläget, inklusive en mer komplex geopolitisk hotbild, kan påskynda utvecklingen ytterligare. Attackerna har även blivit allvarigare, bland annat genom att angripa i större utsträckning försöker lamslå hela IT-miljöer hos bolag, kommuner, myndigheter och andra samhällsviktiga institutioner.

Sådana händelser kan inträffa genom exempelvis driftsavbrott, systemfel, cyberangrepp, ransomware, överbelastningsattacker, sabotage, nätfiske, obehörig åtkomst till journaler eller andra system, bristande informationssäkerhet eller otillräckliga rutiner för incidenthantering. Om Ambeas IT-system, eller system som tillhandahålls av externa leverantörer eller offentliga uppdragsgivare, drabbas av störningar eller intrång kan det påverka Ambeas förmåga att bedriva omsorg, dokumentera och följa upp insatser, planera bemanning, uppfylla avtals- och myndighetskrav samt skydda omsorgstagarnas integritet. Eftersom uppgifterna ofta rör personer i beroendeställning och avser hälsa eller omsorg kan en incident få särskild betydelse för den enskilde omsorgstagaren och för relationen till närstående, uppdragsgivare och tillsynsmyndigheter.

EU:s allmänna dataskyddsförordning 2016/679/EU ("GDPR") tillämpas sedan den 25 maj 2018 och syftar bland annat till att harmonisera EU:s personuppgiftslagstiftning och säkerställa en hög skyddsnivå för personuppgifter inom EU. Ambea behandlar stora mängder personuppgifter, inklusive känsliga uppgifter om omsorgstagares hälsa och omsorgsinsatser som omfattas av höga krav på integritet och sekretess. Verksamheten är därför beroende av att information dokumenteras, lagras, delas och används korrekt och säkert och att åtkomsten begränsas till behöriga personer. Behandlingen omfattas av dataskyddsregler, inklusive GDPR, samt nationella regler om journalföring, sekretess och informationshantering inom vård och omsorg. Sanktionsbeloppet för överträdelser av GDPR kan uppgå till högst 20 miljoner EUR eller 4 procent av Ambea-koncernens totala globala årsomsättning, och för mindre allvarliga överträdelser högst 10 miljoner EUR eller 2 procent, beroende på vilket belopp som är högst. Om Ambeas system där personuppgifter lagras hackas, om Ambea brister i sin behandling av personuppgifter eller på annat sätt inte följer GDPR och/eller nationella regler om journalföring, sekretess och informationshantering inom vård och omsorg, kan Ambea bli föremål för betydande sanktioner, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet och finansiella ställning.

En personuppgiftsincident, ett cyberangrepp, ett väsentligt driftsavbrott eller annan bristande efterlevnad av tillämpliga dataskydds-, sekretess- och informationssäkerhetsregler kan leda till tillsyn, krav på åtgärder, administrativa sanktionsavgifter, skadeståndskrav och ökade kostnader för regelefterlevnad, IT-säkerhet, incidenthantering och återställning av system. Sådana händelser kan även leda till produktionsbortfall, förseningar i rapportering eller ersättningsflöden, behov av manuella rutiner samt ökade kostnader för externa rådgivare, tekniska utredningar och kommunikation med berörda personer, myndigheter och uppdragsgivare. De kan dessutom skada Ambeas anseende och förtroendet hos omsorgstagare, närstående, medarbetare och offentliga uppdragsgivare, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskfaktorer relaterade till Erbjudandet

Fullföljandevillkoren för Erbjudandet uppfylls kanske inte inom acceptabel tid eller på för Ambea acceptabla villkor

Fullföljandet av Erbjudandet är föremål för ett antal villkor, inklusive att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ambea blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Humana, samt övriga villkor som anges i detta Prospekt. Fullföljandet är vidare villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden och beslut från myndigheter, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), har erhållits på för Ambea acceptabla villkor. Acceptperioden har bestämts med beaktande av den tid som krävs för att erhålla sådana tillstånd, och det finns en risk att tillstånden försenas, förenas med villkor eller uteblir, vilket kan fördröja eller förhindra Erbjudandets genomförande.

Villkoren ligger delvis utanför Ambeas kontroll och det finns ingen garanti för att samtliga villkor uppfylls inom den tid eller på de villkor som krävs för att Erbjudandet ska kunna fullföljas. Detta kan inträffa om villkoren inte uppfylls, om Ambea inte kan eller väljer att inte frångå ett villkor i den utsträckning detta är möjligt, eller om Ambea återkallar Erbjudandet. I sådana fall kan Erbjudandet försenas eller inte genomföras.

Ambea förbehåller sig rätten att helt eller delvis frångå ett eller flera villkor, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå än mer än 90 procent av aktierna i Humana. Om Erbjudandet fullföljs vid en lägre acceptnivå kommer Ambea inte att uppnå den ägarandel som krävs för att påkalla tvångsinlösen enligt aktiebolagslagen och verka för avnotering av Humana från Nasdaq Stockholm. Det kan då kvarstå en minoritet av aktieägare i Humana, och möjligheterna att fullt ut integrera och realisera synergier i det Sammanslagna Bolaget kan begränsas. För mer information om Erbjudandets villkor, se avsnittet ”*Närmare uppgifter om Erbjudandet – Villkor och anvisningar för Erbjudandet*”. Osäkerhet kring Erbjudandets genomförande, villkorsuppfyllnad eller tidsplan kan påverka investerarens värdering av både Ambea och Humana och medföra att aktiekursen i respektive bolag påverkas negativt eller att volatiliteten i aktierna ökar.

Den finansiella proformainformationen kan vara missvisande och speglar inte nödvändigtvis det Sammanslagna Bolagets verkliga finansiella ställning

Den finansiella proformainformationen i Erbjudandet har upprättats baserat på respektive Bolags reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025. Informationen presenteras endast för illustrativa syften och ska inte betraktas som en indikation på det Sammanslagna Bolagets resultat eller finansiella ställning efter Erbjudandet. Osäkerheten i informationen följer bland annat av att vissa justeringar och antaganden, som är svåra att återspegla korrekt, har gjorts för båda Bolagen och att det underliggande informationsunderlaget är preliminärt. Antaganden kan visa sig vara felaktiga och andra faktorer kan påverka det Sammanslagna Bolagets resultat och finansiella ställning efter Erbjudandets genomförande. Den finansiella proformainformationen speglar därför inte nödvändigtvis det Sammanslagna Bolagets verkliga finansiella ställning, och om informationen är felaktig kan bilden av det Sammanslagna Bolaget vara missvisande.

Svårigheter att integrera Ambea och Humana kan påverka verksamheten negativt och förväntade synergier kanske inte realiseras

Integration av Ambeas och Humanas verksamheter medför flera risker för det Sammanslagna Bolaget. En effektiv integration och förverkligandet av relaterade kostnads- och intäktssynergier förväntas öka det Sammanslagna Bolagets resultat på både kort och lång sikt, men det finns en risk att detta inte sker. Ambea bedömer att det Sammanslagna Bolaget kan realisera årliga kostnadssynergier före skatt om cirka 120 MSEK på run-rate-basis, med full effekt under det andra året efter Erbjudandets fullföljande. Dessa synergier förväntas huvudsakligen uppstå genom ökad operativ effektivitet, samordning av stödfunktioner, harmonisering av system och processer samt ett mer effektivt utnyttjande av gemensamma resurser. Synergibedömningen utgör Ambeas uppskattning baserad på antaganden om framtida förhållanden och är förenad med osäkerhet; de faktiska synergier kan komma att bli väsentligt lägre, medföra högre kostnader att uppnå eller realiseras senare än beräknat.

Oväntade svårigheter i integrationen eller ledningen av de sammanslagna verksamheterna kan leda till att ledningen för det Sammanslagna Bolaget vänder sin uppmärksamhet från den befintliga verksamheten och att de förväntade fördelarna inte förverkligas inom förväntad tidsram eller överhuvudtaget. Integrationssvårigheter kan uppstå genom omständigheter som Ambea inte känner till eller inte fullt ut har kunnat bedöma, inklusive omständigheter som inte identifierats inom ramen för den begränsade due diligence-granskning som genomförts inför Erbjudandet. Sådana omständigheter kan avse exempelvis skillnader i arbetssätt, IT-system, rapporteringsrutiner, interna kontroller, kund- eller uppdragsgivarrelationer, personalfrågor eller andra operativa och finansiella förhållanden.

Integrationen kan vidare medföra organisatoriska och operativa förändringar genom samordning och effektivisering av operativ ledningsstruktur och stödfunktioner, inklusive förändringar som påverkar ledning

och anställda. Synergierna är beroende av flera faktorer och av Ambeas bedömningar av framtida förhållanden, och det finns ingen garanti för att de uppnås i förväntad omfattning eller inom förväntad tid. För mer information om det Sammanslagna Bolaget, se avsnittet *”Erbjudande till aktieägarna i Humana – Information om det Sammanslagna Bolaget”*. Om förväntade synergier inte realiserar, eller om integrationskostnaderna blir högre än förväntat, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Ambeas verksamhet, resultat, finansiella ställning och aktiekurs.

Risker relaterade till värdepapperen

Utfallet av Humanas skadestandsprocess mot staten är osäkert och kan påverka värdet av CVR-instrumenten

Som en del av vederlaget till aktieägarna i Humana erbjuder Ambea en villkorad särskild rätt (eng. *contingent value right*, **”CVR-instrument”**) som berättigar till en pro rata-andel av 80 procent av ett eventuellt skadestånd som Humana kan tillerkännas i en pågående skadestandsprocess mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta). Processen har sin grund i IVO:s beslut i januari 2023 att återkalla Humana Assistans AB:s (**”Humana Assistans”**) tillstånd att bedriva personlig assistans, ett beslut som senare upphävdes. Stockholms tingsrätt ogillade Humana Assistans talan i dess helhet den 17 juni 2026. Humana Assistans har överklagat tingsrättens dom till Svea hovrätt. Svea hovrätt beviljade prövningstillstånd den 14 augusti 2026. Utfallet av processen är osäkert och förväntas inte avgöras slutligt förrän efter Erbjudandets fullföljande. Om svensk domstol beslutar att meddela dom i målet som innebär att Humana inte tillerkänns skadestånd eller om fordran på annat sätt upphör innan utbokningstillfället kommer instrumenten inte att bokas ut, utan förfaller omedelbart utan värde. För mer information om CVR-instrumenten, se avsnittet *”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)”*. Om skadeståndstalan inte fullföljs, inte vinner framgång eller om utdömt skadestånd blir lägre än väntat kan värdet av CVR-instrumenten bli lägre än förväntat eller helt bortfalla, vilket skulle påverka det totala vederlaget till aktieägarna i Humana negativt. För det fall Humana tillerkänns skadestånd kommer skadestandsbeloppet att utgöra en skattepliktig intäkt för Humana Assistans och beskattas med bolagsskatt om 20,6 procent. De 80 procent av skadestandsbeloppet som tillfaller innehavarna av CVR-instrument beräknas dock på skadestandsbeloppet före sådan bolagsskatt och bolagsskatten påverkar således inte det belopp som betalas ut till innehavarna av CVR-instrument.

Möjligheterna att avyttra CVR-instrumenten kan vara begränsade

CVR-instrumenten är fritt överlåtbara, men kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplattform. Eftersom värdet är beroende av skadeståndsmålets slutliga utfall och kan uppgå till noll kan det vara svårt att fastställa ett pris för CVR-instrumenten. Innehavare av CVR-instrument som vill avyttra instrumenten före ett slutligt avgörande i skadeståndsmålet kan därför sakna möjlighet att genomföra en försäljning eller behöva acceptera ett pris som väsentligt understiger det potentiella värdet av Tilläggsköpeskillingen, vilket kan påverka möjligheten att realisera värdet negativt.

I händelse av Ambeas insolvens kan innehavare av CVR-instrument sakna möjlighet att få betalt för hela eller delar av sin fordran

CVR-instrumentet berättigar innehavaren till en eventuell framtida kontant betalning endast om, och i den utsträckning, Humana slutligt tillerkänns skadestånd i den pågående skadestandsprocessen mot svenska staten. Fordran enligt CVR-instrumentet är därmed en villkorad fordran vars uppfyllelse är beroende av att skadeståndet faller ut. Om Ambea skulle försättas i konkurs är utgångspunkten enligt svensk konkursrätt att endast fordringar som uppkommit före konkursbeslutet får göras gällande i konkursen.

För villkorade fordringar gäller att utdelning i konkurs inte beräknas i utdelningsförslaget om det saknas anledning att anta att villkoret kommer att uppfyllas. Om det däremot finns anledning att anta att villkoret uppfylls ska utdelning avsättas, men den får inte betalas ut förrän villkoret faktiskt har uppfyllts. Om villkoret – det vill säga att skadeståndet faller ut – uppfylls först efter konkursbeslutet, finns det en risk att utdelning för fordran enligt CVR-instrumentet inte kan beräknas eller betalas ut i konkursen och att betalning helt eller delvis uteblir. I ett sådant fall kan fordran komma i fråga endast för eventuell efterutdelning, om nya tillgångar blir tillgängliga för utdelning, vilket det inte finns någon garanti för.

I den utsträckning fordran enligt CVR-instrumentet kan göras gällande i Ambeas konkurs är den en icke-säkerställd fordran som rankar *pari passu* med Ambeas övriga icke-säkerställda och icke efterställda borgenärer. CVR-instrumentet medför inte någon säkerhet eller förmånsrätt, och innehavaren är därmed exponerad mot Ambeas kreditvärdighet och betalningsförmåga vid den tidpunkt då utbetalning aktualiseras. Eftersom CVR-instrumentet inte heller är en aktie och inte ger rätt till utdelning, rösträtt eller andra aktieägarättigheter, kan innehavaren inte heller tillgodogöra sig värde på annat sätt. För mer information om CVR-instrumenten, se avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)”.

Sammantaget innebär detta att en innehavare av CVR-instrument vid Ambeas insolvens kan komma att erhålla endast en delvis betalning eller ingen betalning alls av sin fordran som uppkommit innan konkursbeslutet meddelades. Om någon av ovanstående omständigheter inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på värdet av CVR-instrumenten och på det totala vederlag som aktieägare i Humana erhåller genom Erbjudandet.

Ambeas möjlighet att lämna utdelning beror på Ambeas framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer

Ambea har lämnat utdelning om 2,65 SEK per aktie för räkenskapsåret 2025, 2,20 SEK per aktie för räkenskapsåret 2024 och 1,50 SEK per aktie för räkenskapsåret 2023. Ambea har som mål att dela ut 30 procent av nettoresultatet till aktieägarna. Historiska utdelningar och Ambeas utdelningsmål utgör dock ingen garanti för framtida utdelningar eller nivån på sådana utdelningar. Framtida utdelningar kan påverkas om Ambeas resultat eller kassaflöde försämras, kapitalbehovet ökar eller styrelsen av andra skäl bedömer att utdelning bör begränsas eller utebli. Utdelningar kan då bli lägre än historiskt, understiga utdelningsmålet eller helt utebli, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på aktieägarnas avkastning och marknadens värdering av Ambeas aktie.

Ambeas aktiekurs kan vara volatil och påverkas av bolagsspecifika och marknadsrelaterade faktorer

Ambeas stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Under perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026 har Ambeas aktiekurs uppgått till som lägst 113,80 SEK och som högst 159 SEK. Aktiekursens utveckling påverkas av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra hänför sig till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan omfatta variationer i faktiska eller förväntade resultat, Ambeas förmåga att motsvara analytikernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, avbrutna projekt eller samarbeten samt konkurrenters aktiviteter och marknadsposition. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt finns en aktiv och likvid marknad för handel i Ambeas aktier, vilket kan påverka investerarens möjlighet att sälja aktierna och återfå investerat kapital helt eller delvis. Om aktiekursen är volatil eller mindre förutsebar kan aktievederlaget i Erbjudandet bli mindre attraktivt för aktieägare i Humana, vilket kan medföra lägre anslutningsgrad än Ambea önskar.

Framtida emissioner av aktier eller andra aktierelaterade instrument kan späda ut aktieägarnas innehav och påverka aktiekursen negativt

Aktievederlaget i Erbjudandet kommer att bestå av en kombination av aktier som återköps av Ambea på Nasdaq Stockholm och nya aktier som emitteras av Ambea, med stöd av återköps- respektive emissionsbemyndigandet från årsstämman den 12 maj 2026. Den utspädning som uppkommer för Ambeas befintliga aktieägare till följd av Aktievederlaget beror på i vilken utsträckning respektive bemyndigande utnyttjas och beräknas uppgå till cirka 7–10 procent.

Ambea kan därutöver i framtiden komma att emittera nya aktier eller andra aktierelaterade instrument för att finansiera förvärv, investeringar, den löpande verksamheten eller andra strategiska åtgärder. Sådana emissioner kan ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och kan även avse aktierelaterade instrument inom ramen för incitamentsprogram eller andra arrangemang. Om Ambea emitterar nya aktier eller aktierelaterade instrument kan befintliga aktieägares proportionella ägarandel, röstandel och andel av Ambeas resultat och framtida utdelningar minska. Utspädning kan särskilt uppstå om en emission genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller om en aktieägare inte deltar i en företrädesemission.

Framtida emissioner kan även påverka marknadens värdering av Ambeas aktie, bland annat genom att antalet utestående aktier ökar eller genom att villkoren för emissionen uppfattas som mindre fördelaktiga för befintliga aktieägare. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på aktieägarnas investering och värdet av Ambeas aktie.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan sakna möjlighet att delta i framtida kontantemissioner

Om Ambea emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel enligt aktiebolagslagen ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar eller försvårar deltagande i sådana företrädesemissioner. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act eller om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna inte har registrerats hos eller godkänts av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Ambea har ingen skyldighet att lämna in registreringsdokument enligt Securities Act eller söka motsvarande godkännanden enligt lagarna i någon jurisdiktion utanför Sverige avseende teckningsrätter och aktier, och detta kan i framtiden bli opraktiskt och kostsamt. Om aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva rätten att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner kan deras ägande i Ambea spädas ut eller minska.

Valutakursförändringar kan påverka värdet av aktieinnehav och utdelningar negativt för aktieägare utanför Sverige

Ambeas aktier är endast noterade i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Aktieägare vars referensvaluta inte är SEK är därför exponerade mot valutakursförändringar. Om SEK minskar i värde mot aktieägarens referensvaluta kan det påverka värdet av aktieinnehavet och eventuella utdelningar negativt när dessa omräknas till referensvalutan.

INFORMATION OM AMBEA

Ambea är Nordens kunskapsledande omsorgsföretag. Inom Ambea arbetar över 41 000 medarbetare med att skapa ett bra liv för mer än 18 000 omsorgstagare på fler än 1 000 enheter runt om i Norden. Ambea ska vara kvalitetsledande i allt bolaget gör och visionen är att göra världen lite bättre, en människa i taget. Ambea har huvudkontor i Solna, Sverige och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ambeas registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är Ambea AB (publ), organisationsnummer 556468-4354 och LEI-kod 549300AEVNZRHYI5HV24. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Ambea bildades i Sverige den 25 maj 1993 och registrerades hos Bolagsverket den 9 juli 1993. Ambea är ett publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen. Ambeas verksamhetsföremål är enligt 3 § i bolagsordningen 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.

Ambeas webbplats är www.ambea.se, var information finns om Ambeas affärsverksamhet, de tjänster som Ambea tillhandahåller, Ambeas huvudsakliga marknader, Ambeas större aktieägare, styrelse, ledning och revisor samt den information som införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. Informationen på Ambeas webbplats, samt övriga webbplatser som det hänvisas till i detta Prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Prospekt, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

ANSVARSFÖRSÄKRAN OCH UTTALANDE OM DEN BEHÖRIGA MYNDIGHETEN

Styrelsen för Ambea AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen för Ambea försäkrar att informationen i Prospektet, enligt styrelsens kännedom, överensstämmer med sakförhållanden och att ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Ambea eller för kvaliteten på de värdepapper som Prospektet avser. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att delta i detta erbjudande och investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 24 augusti 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör, vad avser aktierna, när de nya aktierna i Ambea har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm och, vad avser CVR-instrumenten, när acceptperioden i Erbjudandet har gått ut.

Prospektet regleras av svensk rätt. Eventuella tvister med anledning av Prospektet eller andra legala frågor i anslutning till detta ska uteslutande avgöras av svensk domstol under svensk lag utan hänsyn till principer om lagkonflikter.

FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt baseras på, och bör läsas tillsammans med, Ambeas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025 och Ambeas oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Se även avsnittet "Väsentlig information om aktierna" för ytterligare information om Ambeas aktiekapital och aktier.

Finansiell information som omfattas av Prospektet

Den konsoliderade historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av Ambeas historiska finansiella information per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och den sexmånadersperiod som avslutades den 30 juni 2026 (med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2025), vilken har inhämtats från Ambeas reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2025 respektive Ambeas oreviderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2026.

Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 (Kompletterande regler för koncerner) samt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, och reviderats av Ambeas oberoende revisor, EY. Delårsrapporten avseende sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2026 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, såsom den antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 (Kompletterande regler för koncerner), RFR 2 (Redovisning för juridiska personer) och har inte varit föremål för granskning av Ambeas revisor.

Den historiska finansiella informationen samt revisorns granskningsrapport har införlivats i Prospektet genom hänvisning under avsnittet "*Tillgängliga dokument – Dokument införlivade genom hänvisning*". Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Ambeas oberoende revisor.

Dokument införlivade genom hänvisning

Ambeas årsredovisning för räkenskapsåret 2025 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026 införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till bedömer Ambea antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet. Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgänglig under Prospektets giltighetstid på Ambeas webbplats. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning enligt vad som anges nedan.

Ambeas årsredovisning för räkenskapsåret 2025

Avsnitt	Sidreferens
Förvaltningsberättelse	47–49
Resultaträkning	99
Balansräkning	100
Förändringar i eget kapital	101
Kassaflödesanalys	102
Noter	103–142
Revisionsberättelse	144–147

Ambeas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Resultaträkning	19
Rapport över totalresultat	19
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	22
Förändringar i eget kapital	22
Redovisningsprinciper och noter	25–32

Betydande förändringar av Ambeas finansiella ställning

Det har inte skett några betydande förändringar i Ambeas finansiella ställning efter den 30 juni 2026 till och med dagen för Prospektet.

PROFORMAREDOVISNING

Den oreviderade proformaredovisningen, som beskriver en hypotetisk situation, har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Ambeas förvärv av aktierna i Humana ("Förvärvet") skulle kunna ha påverkat Ambeas konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, om Förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2025, samt Ambeas konsoliderade balansräkning per den 31 december 2025, om Förvärvet hade genomförts per denna tidpunkt.

Proformaredovisningen har upprättats enbart i illustrativt syfte. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och är inte avsedd att beskriva Ambeas faktiska resultat eller finansiella ställning. Proformaredovisningen återspeglar inte nödvändigtvis Ambeas faktiska resultat om Förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2025 respektive den 31 december 2025, och proformaredovisningen ska inte ses som en indikation på Ambeas framtida resultat. Följaktligen bör en investerare inte fästa alltför stor vikt vid proformaredovisningen.

Proformaredovisningen ska läsas tillsammans med informationen i Ambeas respektive Humanas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2025. Se avsnittet "Tillgängliga dokument – Dokument införlivade genom hänvisning".

Syftet med proformaredovisningen

Den 29 juni 2026 offentliggjorde Ambea ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Humana ("Erbjudandet"). Erbjudandet kommer att ha en betydande påverkan på koncernens framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöde, där Ambea är moderbolag. Proformaredovisningen inkluderar dels en proformaresultaträkning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 som illustrerar effekterna av Erbjudandet som om det hade genomförts den 1 januari 2025 samt en proformabalansräkning per den 31 december 2025 som illustrerar effekterna av Erbjudandet som om det hade genomförts den 31 december 2025.

Den oreviderade proformaredovisningen baseras på vissa antaganden och justeringar gjorda av Ambeas ledning i syfte att illustrera hur Ambeas finansiella resultat skulle kunna ha sett ut om Ambea hade förvärvat aktierna i Humana vid en tidigare tidpunkt. Även om den oreviderade proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen baseras på uppskattningar och antaganden, som mot rådande omständigheter bedöms vara rimliga, kan det faktiska utfallet väsentligen avvika från vad som presenteras här. Till sin natur avser den oreviderade proformaredovisningen en hypotetisk situation och gör därför inte anspråk på att återge Ambeas faktiska resultat för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, eller Ambeas faktiska balansräkning per den 31 december 2025. Den oreviderade proformaredovisningen är inte heller representativ för Ambeas rörelseresultat för någon framtida period.

De antaganden som ligger till grund för de oreviderade proformajusteringar som tillämpats på den historiska finansiella informationen beskrivs nedan samt i noterna till den oreviderade proformaresultaträkningen och den oreviderade proformabalansräkningen. Varken dessa justeringar eller den därav följande oreviderade proformaresultaträkningen eller den oreviderade proformabalansräkningen har granskats i enlighet med allmänt accepterade revisionsstandarder. Vid utvärderingen av den oreviderade proformaresultaträkningen och den oreviderade proformabalansräkningen bör läsaren noggrant beakta Ambeas finansiella rapporter, inklusive tillhörande noter, noterna till den oreviderade proformaredovisningen samt övrig information som återfinns i detta Prospekt. Den oreviderade proformaredovisningen för Ambea omfattar inte all information som krävs för finansiella rapporter enligt IFRS redovisningsstandarder såsom antagna av EU ("IFRS") och ska läsas tillsammans med Ambeas övriga historiska finansiella information.

Det bör noteras att den oreviderade proformaredovisningen är förenad med en högre grad av osäkerhet än faktisk historisk finansiell information.

Grunder och antaganden för proformaredovisningen

Den oreviderade proformaredovisningen i detta Prospekt har upprättats i enlighet med tillämpliga krav i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Prospektförordningen.

Antaganden och bedömningar

Proformaredovisningen har upprättats baserat på följande antaganden:

- Erbjudandet omfattar samtliga aktier i Humana som inte innehas av Humana. I proformaredovisningen har antagits full anslutning till Erbjudandet.
- Den slutliga fördelningen mellan överlåtna egna aktier och nyemitterade aktier kommer att fastställas i samband med genomförandet av Erbjudandet och kan medföra att den slutliga finansieringen, utspädningen och den proformaberäknade kapitalstrukturen avviker från de antaganden som tillämpats i proformaredovisningen.
- Årsstämman 2026 bemyndigade styrelsen i Ambea att återköpa högst 5 560 658 egna aktier. Vid upprättandet av den finansiella proformainformationen har det scenario med maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigandet lagts till grund för beräkningen av aktievederlaget, förvärvsfinansieringen och den proformaberäknade skuldsättningen. Detta scenario bedöms för närvarande utgöra det mest sannolika utfallet.
- Vederlag i Erbjudandet är bl.a. ett CVR-instrument som berättigar innehavaren till en eventuell framtida kontant villkorad tilläggsköpeskilling motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av ett potentiellt skadestånd som tillerkänns Humana genom den pågående skadeståndprocessen mot svenska staten. Ingen justering har gjorts avseende CVR-instrumentet i proformaredovisningen eftersom den underliggande rätten till eventuellt framtida skadestånd bedömts utgöra en eventualtillgång som inte redovisas enligt IFRS 3 "Rörelseförvärv". Förpliktelsen har inte heller värderats då Ambea är ansvarig för denna endast om betalning erhålls.
- Förvärvet redovisas som ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3. Enligt denna standard kan förvärvsanalysen justeras inom tolv månader baserat på ny information som förelåg vid förvärvstidpunkten. Enligt IFRS 3 övertas det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar till verkligt värde och ställs i relation till köpeskillingen. Mellanskillnaden utgörs av goodwill. Mot bakgrund av begränsad tillgänglig information för värdering av immateriella tillgångar i Humana till verkligt värde har en förenklad förvärvsanalys sammanställts vid upprättande av denna proformaredovisning. En fördjupad förvärvsanalys i enlighet med IFRS 3 kommer att upprättas i samband med att Förvärvet genomförs. Se även ytterligare kommentarer nedan avseende förvärvsanalys.
- Finansieringsjusteringarna har beräknats med utgångspunkt i Ambeas befintliga finansieringsavtal, som om den förvärvsrelaterade upplåningen hade varit utestående under hela den period som omfattas av proformaresultaträkningen respektive per balansdagen i proformabalansräkningen.
- Ambea gör bedömningen att Humanas verksamhetsområde PA Sverige inte kommer att utgöra en strategisk tillgång efter det genomförda Förvärvet av Humana och har därför för avsikt att sälja PA Sverige efter Erbjudandets fullföljande. Ambea och Humanas största aktieägare, Impilo, har mot denna bakgrund kommit överens om en säljoption avseende PA Sverige. Säljoptionen innebär att Impilo åtar sig att, för det fall att Ambea inte lyckas sälja PA Sverige till tredje part inom tolv månader efter Erbjudandets fullföljande, förvärva PA Sverige. PA Sverige förväntas efter genomförandet av Erbjudandet klassificeras som avvecklad verksamhet enligt IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", med separat presentation i resultaträkningen samt som tillgångar och skulder som innehas för försäljning i balansräkningen. Mot bakgrund av att tillräcklig information inte har varit tillgänglig för att tillämpa IFRS 5 i den oreviderade proformaredovisningen har några sådana omklassificeringar inte beaktats. Vidare har effekter hänförliga till den säljoption som är kopplad till verksamheten inte beaktats i proformaredovisningen. Den slutliga klassificeringen, värderingen och redovisningen av såväl effekter av IFRS 5 som effekter av säljoptionen kommer att fastställas efter genomförandet av Erbjudandet när ytterligare information

finns tillgänglig. Vidare kan säljoptionen komma att aktualiseras antingen genom att den utnyttjas efter utgången av den avtalade avyttringsperioden om tolv månader från transaktionens genomförande, eller vid en tidigare tidpunkt om parterna dessförinnan träffar en särskild överenskommelse om dess utnyttjande.

- Övriga förvärv gjorda av Ambea under perioden 1 januari 2025 till datum för detta Prospekt har inte beaktats i proformaredovisningen då de inte har bedömts ha en betydande påverkan på Ambeas konsoliderade finansiella rapporter.
- Förvärv och avyttringar gjorda av Humana har inte beaktats i proformaredovisningen då information för att beakta dessa i proformaredovisningen inte finns tillgänglig.
- Inga väsentliga skillnader som bedöms ha någon väsentlig påverkan på proformaredovisningen har identifierats mellan Ambeas och Humanas tillämpning av IFRS. Denna bedömning kommer att slutligt verifieras i samband med genomförandet av Förvärvet.
- Proformaredovisningen har i huvudsak upprättats baserat på publikt tillgänglig information. Ytterligare information som blir tillgänglig efter genomförandet av Erbjudandet kan komma att påverka den slutliga förvärvsanalysen och den finansiella rapporteringen efter Förvärvet.

Grunddata

Ambea

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och proformabalansräkningen per 31 december 2025 baseras på Ambeas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, införlivad i detta dokument genom hänvisning och upprättad i enlighet med IFRS.

Ambeas rapporteringsvaluta är SEK.

Humana

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och proformabalansräkningen per 31 december 2025 baseras på Humanas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, införlivad i detta dokument genom hänvisning och upprättad i enlighet med IFRS.

Humanas rapporteringsvaluta är SEK.

Redovisningsprinciper

Både Ambea och Humana upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS.

Redovisningsprinciper, standarder eller tolkningar som har utfärdats eller trätt i kraft efter den 31 december 2025 har inte beaktats i den oreviderade proformaredovisningen.

Humanas historiska finansiella information har i vissa avseenden omklassificerats för att harmonisera presentationen med Ambeas uppställningsform för koncernens resultaträkning och balansräkning. Omklassificeringarna har inte påverkat redovisat resultat eller eget kapital.

I enlighet med IFRS 3 kommer Humanas befintliga leasingavtal att omvärderas vid förvärvstidpunkten som om avtalen hade ingåtts på nytt av Ambea. Detta kan medföra justeringar av redovisade nyttjanderättstillgångar och leasingkulder jämfört med Humanas historiska redovisning. Några sådana justeringar har inte beaktats i den oreviderade proformaredovisningen då information för beräkning av eventuell justering inte finns tillgänglig. Inga skillnader som förväntas ha någon väsentlig påverkan på proformaredovisningen har identifierats mellan Ambea och Humana avseende tillämpade redovisningsprinciper enligt IFRS. Det bör

noteras att en mer grundlig genomgång av Humanas redovisningsprinciper kommer att göras i samband med att Förvärvet genomförs och Ambea har mer information tillgänglig avseende Humanas tillämpade redovisningsprinciper.

Proformajusteringar

Den övergripande karaktären av proformajusteringarna beskrivs nedan. Ytterligare information framgår av noterna till proformaredovisningen. Inga proformajusteringar har gjorts avseende samordningsvinster och synergier eller integrationskostnader.

Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Inga proformajusteringar har beaktats avseende skillnader i redovisningsprinciper.

Beräknad köpeskillning

Köpeskillningen om 2 960 MSEK har beräknats baserat på Erbjudandets kontantvederlag om 20 kronor per Humana-aktie samt ett aktievederlag motsvarande 0,305 Ambea-aktier per Humana-aktie. Värdet av aktievederlaget har beräknats utifrån Ambeas aktiekurs om 138,70 kronor, vilket motsvarade stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 26 juni 2026, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Den villkorade tilläggsköpeskillningen i form av ett CVR-instrument har åsatts ett värde om noll kronor i proformaredovisningen. Mot bakgrund av osäkerheten avseende såväl utfallet som tidpunkten för ett eventuellt utfall har ingen justering gjorts avseende den villkorade köpeskillningen. Eventuellt verkligt värde av CVR-instrumentet kommer att fastställas inom ramen för den slutliga förvärvsanalysen enligt IFRS 3 efter genomförandet av Erbjudandet.

Komponent	Antagande	Beräkning	MSEK
Kontant ersättning	20 kronor per Humana aktie	20 kr x ca 47,5 miljoner aktier	950
Aktievederlag	0,305 Ambea-aktier per Humana-aktie	14 492 260 Ambea-aktier x 138,70 kr	2 010
Tilläggsköpeskillning	CVR-instrument kopplat till utfall av Humanas skadeståndsprocess mot svenska staten		0
Total köpeskillning			2 960

Det slutliga värdet på aktievederlaget och den totala köpeskillningen enligt IFRS 3 kommer att fastställas baserat på verkligt värde vid förvärvstidpunkten och kan därför komma att avvika från de belopp som tillämpats i proformaredovisningen.

Aktievederlaget baseras på utbytesrelationen om 0,305 Ambea-aktier för varje aktie i Humana som omfattas av Erbjudandet. Detta motsvarar totalt 14 492 260 Ambea-aktier som kommer att överlåtas till Humanas aktieägare. Den slutliga fördelningen mellan överlåtna egna aktier och nyemitterade aktier kommer att fastställas i samband med genomförandet av Erbjudandet.

Preliminär förenklad förvärvsanalys

Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av kontant ersättning och Ambea-aktier. Antalet Ambea-aktier som ska överlåtas enligt Erbjudandet är fastställt genom utbytesrelationen och påverkas därför inte av förändringar i Ambeas aktiekurs fram till genomförandet av Erbjudandet. Däremot påverkas det verkliga värdet

av aktievederlaget av Ambeas aktiekurs vid förvärvstidpunkten, vilket innebär att den slutliga köpeskillingen enligt IFRS 3 kan avvika från den köpeskillingen som lagts till grund för den oreviderade proformaredovisningen.

En förenklad förvärvsanalys har upprättats där bokförda nettotillgångar (efter avdrag för innehav utan bestämmande inflytande) i Humana per den 31 december 2025 har ställts i relation till den beräknade köpeskillingen, varvid skillnaden har redovisats som ett ”ej allokerat övervärde”. Då det avser en förenklad förvärvsanalys är den preliminär. Humana redovisar per den 31 december 2025 goodwill om 4 470 MSEK samt kundkontrakt om 36 MSEK. Goodwill och kundkontrakt som redovisas i Humana har exkluderats från den förenklade förvärvsanalysen eftersom dessa poster härrör från Humanas tidigare förvärv och inte övertas med bokförda värden enligt IFRS 3. I den slutliga förvärvsanalysen kommer samtliga identifierbara tillgångar och skulder att värderas på nytt till verkligt värde per förvärvstidpunkten.

Preliminär förenklad förvärvsanalys (PPA)	MSEK
Köpeskillning	2 960
Förvärvade nettoskulder till bokfört värde (exklusive goodwill och kundkontrakt)	1 382
Ej allokerat övervärde	4 342

Den preliminära förenklade förvärvsanalysen har upprättats baserat på begränsad publik information och utgör inte en slutlig förvärvsanalys enligt IFRS 3. Den slutliga förvärvsanalysen kommer att kräva identifiering och värdering till verkligt värde av samtliga förvärvade identifierbara tillgångar och skulder, inklusive exempelvis kundkontrakt, kundrelationer, övriga immateriella tillgångar och relaterade uppskjutna skatteskulder. Det redovisade ej allokerade övervärdet utgör därför en preliminär residualpost och kan komma att förändras väsentligt när den slutliga förvärvsanalysen färdigställs. IFRS 3 medger att förvärvsanalysen justeras upp till tolv månader efter förvärvstidpunkten om ny information som förelåg vid förvärvstidpunkten framkommer.

I enlighet med IFRS 3 kommer en del av övervärdet hänförligt till identifierbara immateriella tillgångar, såsom kundkontrakt och kundrelationer, att redovisas separat från goodwill och skrivas av över respektive tillgångs bedömda nyttjandeperiod. Även uppskjutna skatteskulder kommer att redovisas avseende sådana verkligt värde-justeringar. Goodwill skrivs däremot inte av utan provas för nedskrivningsbehov minst årligen. Då den preliminära förvärvsanalysen ännu inte inkluderar någon slutlig allokering av övervärdet på identifierbara immateriella tillgångar har proformaresultaträkningen inte belastats med några avskrivningar hänförliga till det redovisade ej allokerade övervärdet. Inte heller har någon uppskjuten skatteskuld relaterad till sådana immateriella tillgångar beaktats i proformaredovisningen.

I den oreviderade proformaredovisningen har ett antagande gjorts om fördelningen mellan återköpta egna aktier och nyemitterade aktier vid regleringen av aktievederlaget. Den slutliga fördelningen kommer att fastställas i samband med genomförandet av Erbjudandet och kan därför komma att avvika från de antaganden som legat till grund för proformaredovisningen. En större andel nyemitterade aktier skulle öka det redovisade egna kapitalet och minska behovet av extern finansiering, medan en större andel återköpta aktier skulle minska utspädningen men samtidigt kunna öka finansieringsbehovet och den proformaberäknade skuldsättningen.

Förändringar i Ambeas aktiekurs fram till genomförandet av Erbjudandet kan även påverka det redovisade värdet av de aktier som används som vederlag. Eftersom antalet Ambea-aktier som ska överlåtas enligt Erbjudandet är fastställt genom utbytesrelationen medför en högre aktiekurs ett högre verkligt värde på aktievederlaget och därmed en högre köpeskillingen enligt IFRS 3. I den mån aktievederlaget regleras genom nyemitterade aktier kommer en högre aktiekurs även att medföra ett högre redovisat eget kapital i Ambea-koncernen, eftersom eget kapital redovisas baserat på verkligt värde av emitterade eget kapitalinstrument vid förvärvstidpunkten. IFRS 3 kräver att köpeskillingen mäts till verkligt värde på förvärvsdagen, medan IAS 32 ”Finansiella instrument: Klassificering” reglerar redovisningen av eget kapitalinstrument som emitteras som

vederlag i ett rörelseförvärv. De egna aktier som överläts som del av aktievederlaget redovisas som överförd ersättning till ett värde som baseras på Ambeas aktiekurs vid förvärvstidpunkten. Det faktiska belopp som Ambea erlägger för att återköpa egna aktier på marknaden kan däremot komma att avvika från detta värde beroende på aktiekursen vid respektive återköpstillfälle. Eftersom återköpen förutsätts finansieras med extern upplåning kan en högre aktiekurs innebära att den kontanta kostnaden för återköpen och därmed finansieringsbehovet ökar, utan att motsvarande förändring uppkommer i det redovisade värdet av de överlåtna egna aktierna. En högre aktiekurs kan därför påverka den proformaberäknade skuldsättningen och nettoskulden samtidigt som värdet av det redovisade aktievederlaget fastställs utifrån aktiekursen på förvärvsdagen.

Den slutliga proformaeffekten kommer därför att vara beroende av bland annat Ambeas aktiekurs vid genomförandetidpunkten, den slutliga fördelningen mellan återköpta och nyemitterade aktier, den slutliga finansieringsstrukturen samt utfallet av den slutliga förvärvsanalysen enligt IFRS 3. Förändringar i dessa faktorer kan påverka såväl köpeskillingens storlek som storleken på det ej allokerade övervärdet, den slutliga goodwillen, kapitalstrukturen, finansieringsbehovet och den proformaberäknade skuldsättningen efter genomförandet av Erbjudandet. Det kan dock noteras att effekten på finansieringen från förändringar i aktiekursen under tiden för förvärv av aktier inte är en effekt av förvärvsanalysen.

Finansiering

Danske Bank A/S, DNB Bank ASA, filial i Sverige och Nordea Bank Abp, filial i Sverige har åtagit sig att tillhandahålla finansiering till Ambea under ett facilitetsavtal avseende en periodfacilitet om 2 300 MSEK och en utökad revolverande facilitet (RCF) om 1 000 MSEK till Ambea.

Periodfaciliteten är i första hand avsedd att finansiera den kontanta delen av vederlaget till Humanas aktieägare samt refinansieringen av Humanas befintliga skuldsättning, medan den utökade RCF-faciliteten ger ytterligare finansieringskapacitet för främst aviserade återköp av egna aktier.

Som framgår av Erbjudandet kan aktievederlaget till Humanas aktieägare erläggas genom en kombination av överlåtelse av egna aktier och nyemission av aktier i Ambea. Den slutliga sammansättningen av aktievederlaget påverkar såväl utspädningen för befintliga aktieägare som den proformaberäknade finansieringsstrukturen. I Erbjudandet presenteras därför tre alternativa scenarier avseende fördelningen mellan överlåtna egna aktier och nyemitterade aktier, vilka sammanfattas i tabellen nedan.

	Maximalt utnyttjande av återköps- och överlåtelsebemyndigande	Maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigande	Utnyttjande av återköps- och emissionsbemyndigande till lika stor del.
Antal återköpta aktier som del av Aktievederlaget	8 038 442	5 560 658	7 246 130
Antal nyemitterade aktier som del av Aktievederlaget	6 453 818	8 931 602	7 246 130
Utspädning (%)	7,4 %	10,0 %	8,3 %

Årsstämman 2026 bemyndigade styrelsen att återköpa högst 5 560 658 egna aktier. Vid upprättandet av den finansiella proformainformationen har det scenario med maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigandet lagts till grund för beräkningen av aktievederlaget, förvärvsfinansieringen och den proformaberäknade skuldsättningen. Detta scenario bedöms för närvarande utgöra det mest sannolika utfallet.

Den slutliga fördelningen mellan överlåtna egna aktier och nyemitterade aktier kommer att fastställas i samband med genomförandet av Erbjudandet. Utfallet kan därför komma att avvika från de antaganden som tillämpats i den finansiella proformainformationen, vilket i sin tur kan påverka det slutliga finansieringsbehovet, utspädningen och den proformaberäknade kapitalstrukturen. Därutöver kan förändringar i Ambeas aktiekurs fram till genomförandet av Erbjudandet påverka såväl värdet av det aktievederlag som redovisas som överförd ersättning i förvärvsanalysen som den kontanta kostnaden för eventuella återköp av

egna aktier. En högre aktiekurs kan därmed medföra ett ökat finansieringsbehov och en högre skuldsättning, samtidigt som det redovisade värdet av det aktierelaterade vederlaget och eget kapital påverkas. Den slutliga effekten beror på aktiekursutvecklingen samt den slutliga fördelningen mellan överlåtna egna aktier och nyemitterade aktier vid genomförandet av Erbjudandet.

Proformaredovisningen har justerats för ökade finansiella kostnader hänförliga till den utökade upplåningen som antas finansiera kontantdelen av Erbjudandet, refinansieringen av Humanas befintliga externa lån samt, i förekommande fall, återköp av aktier i Ambea som används som del av aktievederlaget. Den proformamässiga räntesatsen om 4,3 procent har beräknats utifrån den antagna nya räntebärande skulden och en vägd genomsnittlig räntenivå bestående av relevanta referensräntor, leverage-baserade kreditmarginaler och den förväntade valutaallokeringen. Basräntorna har beräknats som vägda genomsnitt av offentligt tillgängliga referensräntor, där respektive ränta viktats utifrån den period under året då den varit gällande. Valutaallokeringen speglar exponeringen mot de nordiska länder där Ambea och Humana bedriver verksamhet.

Humanas historiska externa räntekostnader har samtidigt återförts, eftersom dessa skulder antas refinansieras i samband med transaktionen. Nettojusteringen av finansiella kostnader uppgår enligt beräkningen till cirka 30 MSEK (en ökning) före skatt, med en tillhörande skatteeffekt, och bedöms ha en återkommande effekt på den sammanslagna koncernens resultat.

I enlighet med Ambeas finansieringsavtal belastas bolaget med finansieringsavgifter. I samband med att de nya lånefaciliteterna etableras reducerar sådana avgifter det initiala redovisade värdet på de relaterade lånen och kostnadsförs därefter löpande över lånefaciliteternas löptid enligt effektivräntemetoden. Proformabalansräkningen har justerats för finansieringsavgifter om 15 MSEK, huvudsakligen hänförliga till arrangemangsavgifter (arrangement fees) avseende de nya finansieringsfaciliteterna, vilka redovisas som en minskning av det redovisade värdet på de relaterade lånefaciliteterna. Proformaresultaträkningen har därutöver justerats för lånerelaterade avgifter om 4 MSEK hänförliga till de nya finansieringsfaciliteterna. Avgifter hänförliga till utnyttjade kreditlimiter har inte beaktats, eftersom faciliteterna förutsätts utnyttjas fullt ut för finansieringen av transaktionen.

Transaktionskostnader

I samband med Erbjudandet och det planerade Förvärvet av Humana har Ambea ådragit sig kostnader avseende arvode till finansiella, legala och andra rådgivare. Dessa transaktionskostnader beräknas uppgå till cirka 90 MSEK och har uppstått under perioden efter den 31 december 2025 och har därmed inte belastat Ambeas konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2025 och inte heller den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2025.

I proformaredovisningen antas dessa transaktionskostnader ha uppstått i perioden innan Förvärvet av Humana varmed ingen proformajusterings har gjorts avseende proformaresultaträkningen. I proformabalansräkningen har en proformajusterings gjorts som om dessa kostnader hade belastat resultatet i perioden innan Förvärvet och därmed reducerat eget kapital samt ökat koncernens upplupna kostnader.

Transaktionskostnaderna är av engångskaraktär och är inte återkommande.

Skatteeffekter

Skatteeffekt har beaktats på samtliga proformajusterings som har antagits vara avdragsgilla i proformaredovisningen. Uppkomna skatteeffekter till följd av proformajusterings har beräknats med den tillämpliga skattesatsen i Sverige om 20,6 procent.

Valutakurseffekter

Då både Ambea och Humana presenterar sina konsoliderade finansiella rapporter i svenska kronor har inga omräkningar av valutakurser gjorts i proformaredovisningen.

Proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2025

Tabellen nedan visar Ambeas oreviderade proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2025, som om Erbjudandet hade genomförts den 1 januari 2025.

Belopp i MSEK	Ambea (1)	Humana (2)	Proformajusteringar			Proforma- resultaträkning
			Justerings- av redovisningsprinciper	Förvärvsjusteringar	Noter	
Nettoomsättning	16 039	10 011				26 050
Övriga rörelseintäkter	171	59				230
Summa rörelsens intäkter	16 210	10 070				26 280
Förbrukningsmaterial	-556	-386				-942
Övriga externa kostnader	-1 607	-698				-2 305
Personalkostnader	-11 169	-7 883				-19 052
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 505	-588		9	3	-2 084
Övriga rörelsekostnader	6	-8				-2
Summa rörelsekostnader	-14 831	-9 563		9		-24 385
Rörelseresultat	1 379	508		9		1 896
Finansiella intäkter	-	12				12
Finansiella kostnader	-520	-230		-34	4	-784
Finansnetto	-520	-218		-34		-772
Resultat före skatt	859	290		-25		1 124
Skatt på årets resultat	-194	-52		5	5	-241
Årets resultat	665	238		-20		883

Noter till proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2025

Noterna till den oreviderade proformaredovisningen utgör en integrerad del av den oreviderade proformaredovisningen.

(1) Hämtat från Ambeas koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2025 som ingår i Ambeas reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och som har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

(2) Hämtat från Humanas koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2025 som ingår i Humanas reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och som har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

(3) Avskrivningar på kundkontrakt om 9 MSEK för räkenskapsåret 2025 har reverserats eftersom de underliggande immateriella tillgångarna förväntas omvärderas och ersättas inom ramen för den preliminära förvärvsanalysen enligt IFRS 3. Denna proformajustering är återkommande.

(4) Proformaresultaträkningen har justerats för tillkommande räntekostnader om 141 MSEK samt finansiella avgifter om 4 MSEK hänförliga till den nya finansieringsstrukturen som antas införas i samband med transaktionen. Finansieringen avser den kontanta delen av köpeskillingen, återköp av egna aktier som ska användas som vederlag i transaktionen samt refinansiering av Humanas befintliga räntebärande skulder. Historiska räntekostnader i Humana om 111 MSEK, hänförliga till skulder som förväntas lösas i samband med refinansieringen, har samtidigt reverserats. Nettoeffekten av dessa justeringar innebär en ökning av finansiella kostnader om 34 MSEK. Proformajusteringen är återkommande.

(5) Till följd av proformajusteringarna har det beskattningsbara resultatet reducerats, vilket har givit upphov till en positiv skatteeffekt om 5 MSEK. Denna nettojustering inkluderar en uppskjuten skattekostnad om 2 MSEK till följd av reverserade avskrivningar på kundkontrakt i Humana. Denna proformajustering är återkommande.

Proformabalansräkning per 31 december 2025

Tabellen nedan visar Ambeas oreviderade proformabalansräkning per 31 december 2025, som om Erbjudandet hade genomförts den 31 december 2025.

Belopp i MSEK	Ambea (1)	Humana (2)	Proformajusteringar		Noter	Proforma-balansräkning
			Justering av redovisningsprinciper	Förvärvsjusteringar		
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	8 330	4 470		-4 470	3	8 330
Kundkontrakt och kundrelationer	480	36		-36	4	480
Ej allokerat övervärde	-	-		4 342	5	4 342
Övriga immateriella anläggningstillgångar	43	15				58
Nyttjanderättstillgångar	9 043	2 678				11 721
Materiella anläggningstillgångar	396	632				1 028
Derivatinstrument	6	18				24
Överskott i fonderade pensionsplaner	6	-				6
Uppskjuten skattefordran	175	57				232
Långfristiga fordringar	139	-				139
Summa anläggningstillgångar	18 618	7 905		-164		26 359
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	1 464	877				2 341
Övriga fordringar	79	88				167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	181	158				339
Likvida medel	133	366		-15	7	484
Summa omsättningstillgångar	1 857	1 488		-15		3 330
Summa tillgångar	20 475	9 394		-179		29 690
Eget kapital och skulder						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 200	3 117		-1 968		6 349
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	139				139
Totalt eget kapital	5 200	3 256		-1 968	6	6 487
Långfristiga skulder						
Långfristiga räntebärande skulder	2 115	1 541		1 731	7	5 387
Leasingskulder	8 220	2 318				10 538
Övriga icke räntebärande skulder	3	-				3
Övriga avsättningar	6	5				11
Uppskjutna skatteskulder	359	39		-7	4	391
Summa långfristiga skulder	10 703	3 902		1 724		16 330
Kortfristiga skulder						
Företagscertifikat	1 232	-				1 232
Kortfristiga leasingskulder	1 076	518				1 594
Leverantörsskulder	465	213				678
Skatteskulder	87	-				87
Övriga avsättningar	6	-				6
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	25		-25	7	-
Övriga icke räntebärande skulder	210	277				487
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 496	1 203		90	6	2 789
Summa kortfristiga skulder	4 572	2 236		65		6 874
Summa eget kapital och skulder	20 475	9 394		-179		29 690

Noter till proformabalansräkningen per 31 december 2025

Noterna till den oreviderade proformaredovisningen utgör en integrerad del av den oreviderade proformaredovisningen.

(1) Hämtat från Ambeas koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2025 som ingår i Ambeas reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och som har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

(2) Hämtat från Humanas koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2025 som ingår i Humanas reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och som har införlivats i detta dokument genom hänvisning.

(3) Förvärvad goodwill i Humana-koncernen om 4 470 MSEK har eliminerats i proformabalansräkningen eftersom goodwill inte utgör en separat identifierbar tillgång vid ett rörelseförvärv enligt IFRS 3. Vid Förvärvet kommer Humanas historiskt redovisade goodwill att ersättas av den goodwill som uppkommer i den preliminära förvärvsanalysen, baserad på skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen och verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

(4) Kundkontrakt om 36 MSEK i Humana-koncernen har eliminerats i proformabalansräkningen eftersom de avser immateriella tillgångar som uppkommit vid tidigare rörelseförvärv. Vid tillämpning av IFRS 3 ska samtliga förvärvade identifierbara tillgångar och skulder omvärderas till verkligt värde per förvärvstidpunkten varför de historiskt redovisade kundkontrakten har reverserats. Någon slutlig identifiering och värdering av separata immateriella tillgångar har ännu inte genomförts inom ramen för den preliminära förvärvsanalysen.

Uppskjutna skatteskulder har minskat med 7 MSEK till följd av reversering av uppskjuten skatt hänförlig till kundkontrakt om 36 MSEK som eliminerats i den preliminära förvärvsanalysen.

(5) Det ej allokerade övertärdet om 4 342 MSEK motsvarar den del av den preliminära köpeskillingen som efter eliminering av Humanas bokförda egna kapital (exklusive innehav utan bestämmande inflytande) och identifierade verkligt värde-justeringar ännu inte har allokerats till specifika identifierbara tillgångar eller skulder. Det ej allokerade övertärdet förväntas i den slutliga förvärvsanalysen huvudsakligen hänföras till goodwill och eventuella ytterligare identifierbara immateriella tillgångar i enlighet med IFRS 3.

(6) Eget kapital justeras med -1 968 MSEK. Beloppet är netto av följande justeringar:

- a) Eget kapital har ökat med 1 239 MSEK till följd av den nyemission som förutsätts genomföras som en del av aktievederlaget i Erbjudandet. Justeringen baseras på emission av 8 931 602 nya aktier i Ambea, vilka har värderats till 138,70 kronor per aktie, motsvarande Ambeas stängningskurs vid tidpunkten för Erbjudandet.
- b) Eget kapital har minskats med det bokförda värdet av förvärvade nettotillgångar (exklusive innehav utan bestämmande inflytande) i Humana om 3 117 MSEK.
- c) I proformabalansräkningen har en justering gjorts för transaktionskostnader om -90 MSEK som om dessa kostnader hade belastat resultatet i perioden innan förvärvet och därmed reducerat eget kapital samt ökat koncernens upplupna kostnader.

(7) Långfristiga räntebärande skulder har justerats med 1 731 MSEK och kortfristiga räntebärande skulder med -25 MSEK. Förändringarna förklaras av följande:

- a) Tillkommande förvärvsfinansiering om 1 721 MSEK. Av detta belopp avser 771 MSEK finansiering av förvärvet av 5 560 658 egna aktier i Ambea till ett pris om 138,70 kronor per aktie. Aktierna förutsätts användas som aktievederlag i Erbjudandet. Resterande 950 MSEK avser finansiering av den kontanta delen av köpeskillingen, beräknad som cirka 47,5 miljoner Humana-aktier multiplicerat med 20 kronor per aktie. Det redovisade värdet av den tillkommande finansieringen har reducerats med 15 MSEK avseende finansieringsavgifter, huvudsakligen hänförliga till "arrangement fees". Finansieringsavgifterna redovisas som en minskning av det redovisade värdet på de relaterade lånefaciliteterna i proformabalansräkningen.
- b) Humanas räntebärande skulder om 1 566 MSEK har förutsatts refinansieras i sin helhet i samband med transaktionen. Som en följd av refinansieringen har kortfristiga räntebärande skulder om 25 MSEK omklassificerats till långfristiga räntebärande skulder, eftersom den revolverande kreditfaciliteten har en återstående löptid som överstiger tolv månader vid den antagna transaktionstidpunkten.

REVISORNS RAPPORT OM FINANSIELL PROFORMAINFORMATION

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

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

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Ambea AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 31 december 2025, proformaresultaträkningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 25-35 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 26-32 i prospektet.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av det planerade förvärvet av Humana AB på bolagets finansiella ställning per 31 december 2025 och dess finansiella resultat för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 som om transaktionen hade ägt rum den 31 december 2025 respektive 1 januari 2025. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, om vilka en revisors rapport har publicerats. Vidare information om Humana AB:s finansiella ställning och finansiella resultat har hämtats av styrelsen från Humana AB:s finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 31 december 2025 respektive 1 januari 2025 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 26-32 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 24 augusti 2026

Ernst & Young AB

Mikael Sjölander
Auktoriserad revisor

UTDELNINGSPOLICY, TRENDER SAMT RESULTATPROGNOSER OCH FÖRVÄNTADE RESULTAT

Ambeas utdelningspolicy

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.

Information om trender

Senaste tidens utveckling

Sedan utgången av räkenskapsåret 2025 har Ambea uppvisat en fortsatt stark utveckling, med ökande intäkter och såväl organisk som förvärvad tillväxt, där den förvärvade tillväxten i allt väsentligt härrör från det finska affärsområdet Validia, som konsolideras från april 2025. Ambea fortsätter att expandera sin kapacitet i hög takt, med ett ökande antal omsorgsplatser i drift i egen regi. Expansionstakten återspeglas även under det första halvåret 2026, då antalet omsorgsplatser i egen regi i drift ökade från 11 883 vid utgången av 2025 till 12 194 vid utgången av det första halvåret 2026, samtidigt som antalet omsorgsplatser i egen regi för vilka det är skrivet hyresavtal ökade från 1 695 till 2 225.

Beläggningsutvecklingen varierar dock mellan segmenten. För Stendi i Norge är beläggningen lägre inom omsorgstjänster för vuxna, medan Altiden i Danmark redovisade förbättrad beläggning och en stark resultatförbättring inom både social- och äldreområdet. Affärsområde Klara, som tillhandahåller bemanningslösningar, uppvisade en minskad nettoomsättning till följd av att kunder i ökad utsträckning valt att anställa egen personal.

Personalkostnader utgör Ambeas största kostnadspost och ökade under det första halvåret 2026, bland annat mot bakgrund av ett utökat medarbetarantal till följd av förvärvade och nystartade verksamheter. Trots den ökande kostnadsbasen förbättrades lönsamheten under det första halvåret 2026. Ambeas intäkter bygger på kundavtal med kommuner och välfärdsområden. Flera av dessa avtal innehåller indexklausuler som knyter priset till kostnadsutvecklingen för de levererade tjänsterna. Det finns dock en risk att dessa uppräknningar inte fullt ut kompenserar faktiska kostnadsökningar, eller att prisjustering erhålls med fördröjning, vilket kan inverka negativt på lönsamheten framgent.

Händelser och framtidsutsikter

I januari 2026 förvärvade Ambea det finska bolaget Sauma Lastensuojelupalvelut Oy, vilket kompletterar affärsområde Validia med barn- och ungdomsboenden samt familjehemsverksamhet och två planerade nyetableringar under året. I juni 2026 förvärvade Validia även Ehot Oy, vars verksamhet omfattar två boenden för barn och unga med omfattande stödbehov. Ambeas skuldsättning ligger fortsatt inom det uppsatta målet, och bolagets finansiering är tryggad genom ett kreditavtal som löper till 2028 med möjlighet till förlängning. Ambea är även part i ett rättsligt förfarande i Norge om kostnader för inhyrd personal, vilket bedöms ha begränsad finansiell påverkan på koncernen.

Bland de faktorer som med rimlig sannolikhet kan påverka Ambeas framtidsutsikter för 2026 märks framför allt den demografiska utvecklingen i Norden, som förväntas ge en fortsatt ökad efterfrågan inom äldre- och socialomsorg. En särskild strukturell faktor är den nya danska äldreomsorgslagen som skapar väsentligt bättre förutsättningar att etablera nya äldreboenden i egen regi och som bedöms bidra till fortsatt tillväxt inom affärsområde Altiden från 2028. Ambea arbetar aktivt med att identifiera nya etableringsmöjligheter i Danmark

mot denna bakgrund. Samtidigt kan kommunernas och välfärdsområdenas ansträngda ekonomi medföra prispress, och konkurrensen om kvalificerad personal utgör en löpande operativ risk.

Utöver vad som beskrivs ovan bedömer Ambea inte att det har inträffat några händelser sedan utgången av 2025 som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på bolagets framtidsutsikter för innevarande räkenskapsår.

Mål och affärsstrategier

Ambeas övergripande strategi syftar till att framtidssäkra en hållbar och kvalitativ omsorg i Norden och vilar på en tydligt växande marknad: demografiska förändringar med en åldrande befolkning driver en strukturell efterfrågeökning inom äldre- och socialomsorg i samtliga fyra länder där Ambea är verksam. Ambea är marknadsledande inom privat omsorg i Sverige, Norge och Danmark, och har en växande position i Finland efter förvärvet av Validia 2025. Med verksamhet på mer än 1 050 arbetsplatser och över 470 kommuner och 20 välfärdsområden som uppdragsgivare bedöms Ambea ha en robust och skalbar affärsmodell med diversifierad intjäning.

Strategin operationaliseras genom fyra fokusområden: att erbjuda omsorgstjänster med kunden i fokus, att leverera kvalitet genom kompetens, att skapa tid för omsorg samt att accelerera innovation och välfärdsteknologi. Tillväxt skapas genom en kombination av nyetableringar i egen regi, kompletterande förvärv och vunna offentliga upphandlingar. Under 2026 är Ambeas uttalade prioriteringar att fortsätta expandera Validias verksamhet i Finland, öka kapaciteten i egen regi och vidareutveckla gemensamma arbetssätt inom koncernen. Kapitalallokering sker aktivt, där förvärv utgör det primära fokuset, kompletterat av aktieåterköp. Välfärdsteknologi och innovation är ett integrerat strategiskt område, med målet att frigöra tid för omsorg och öka effektiviteten – bland annat genom digitala planeringsverktyg och AI-stöd i administrativa processer.

De finansiella målen är fördelade på fyra parametrar. Tillväxtmålet är 8–10 procents årlig nettoomsättningstillväxt. Lönsamhetsmålet är en justerad EBITA-marginal om 9,5 procent. Skuldsättningsmålet är att nettoskulden exklusive IFRS 16-effekter i relation till EBITDA exklusive IFRS 16-effekter inte ska överstiga 3,25 gånger. Utdelningsmålet är att 30 procent av årets nettoresultat ska delas ut. Under 2025 överträffade Ambea samtliga finansiella mål. Ambea har i samband med Erbjudandet bekräftat sina finansiella mål för det Sammanslagna Bolaget.

På det icke-finansiella området har Ambea antagit vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål, godkända av Science Based Targets initiative (SBTi) under 2025. Klimatarbetet fokuserar på att minska utsläpp i hela värdekedjan, bland annat genom energieffektivisering av byggnader och elektrifiering av transporter, med mål att, jämfört med basåret 2024, till 2034 minska växthusgasutsläppen inom Scope 1 och 2 med 58,8 procent i absoluta tal och inom Scope 3 med 63,8 procent mätt som utsläppsintensitet i förhållande till omsättning. Målen inkluderar även Validia. Kompetensförsörjning bedöms som en av de mest strategiska icke-finansiella frågorna, och målen för medarbetarlojalitet (eNPS över +20), medarbetarnöjdhet (över 75 på en 100-gradig skala) och kort sjukfrånvaro (under 3,5 procent) är fastställda av styrelsen och följs upp löpande. Hög kvalitet och trygg omsorg för omsorgstagarna är ett centralt mål, där Ambea för 2025 kunde rapportera att 86 procent av omsorgstagarna var nöjda med sin omsorg.

Resultatprognoser och förväntade resultat

Ambea har inte offentliggjort någon resultatprognos eller ett förväntat resultat som ännu inte har realiserats.

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Erbjudandet

Ambea erbjuder, för varje aktie i Humana, ett vederlag ("Vederlaget") bestående av:

1. 20 kronor kontant ("Kontantvederlaget");
2. 0,305 aktier i Ambea ("Aktievederlaget"); och
3. en (1) villkorad särskild rätt (eng. contingent value right, "CVR-instrument") som berättigar innehavaren till en eventuell framtida kontant tilläggsköpeskillning motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av ett potentiellt skadestånd som tillerkänns Humana genom den pågående skadeståndsprcessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta) ("Tilläggsköpeskillningen"), vilket redogörs för i detalj i avsnittet "Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)" i detta Prospekt.

Det totala värdet av Vederlaget, exklusive Tilläggsköpeskillningen, uppgår till cirka 2 960 miljoner kronor.³

Eventuellt indikativt eller teoretiskt värde av CVR-instrumenten redovisas separat från värdet av det övriga Vederlaget. Se avsnittet "Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)" i detta Prospekt för ytterligare detaljer.

Om Humana före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Kontantvederlaget och Aktievederlaget att minskas i motsvarande mån. CVR-instrumenten påverkas inte av sådan utdelning eller värdeöverföring.

Kontantvederlaget

Kontantvederlaget betalas i svenska kronor. Ingen ränta utgår på Kontantvederlaget.

Aktievederlaget

Aktievederlaget består av nyemitterade och befintliga aktier i Ambea.

Aktievederlaget utgörs av upp till totalt 14 492 260 aktier i Ambea. Aktievederlaget kommer att bestå av en kombination av (i) aktier som återköps av Ambea på Nasdaq Stockholm, med stöd av ett återköps- och överlåtelsebemyndigande till styrelsen från årsstämman den 12 maj 2026, och (ii) nya aktier som emitteras av Ambea, med stöd av ett emissionsbemyndigande till styrelsen från årsstämman den 12 maj 2026. Återköpsbemyndigandet kan utnyttjas i sådan utsträckning att Ambeas innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Ambea, motsvarande maximalt 8 038 442 aktier. Emissionsbemyndigandet kan utnyttjas i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar emissionsbemyndigandet uppgående till högst 10 procent räknat efter fullt utnyttjande av emissionsbemyndigandet, motsvarande maximalt 8 931 602 aktier.

De aktier som lämnas som Aktievederlag kommer att medföra samma rättigheter som befintliga aktier i Ambea, inklusive rösträtt och rätt till utdelning i enlighet med Ambeas bolagsordning. De nyemitterade aktierna i

³ Baserat på stängningskursen om 138,70 kronor för Ambea-aktien på Nasdaq Stockholm den 26 juni 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och exklusive 518 261 egna aktier som innehas av Humana. Inklusive fullt utfall av Tilläggsköpeskillningen, motsvarande 80 procent av ett sådant eventuellt tillerkänt skadestånd, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 3 168 miljoner kronor plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta.

Ambea som lämnas som Aktievederlag ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och införts i aktieboken hos Euroclear. Betalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förvaltares rutiner.

Tilläggsköpeskillingen

Varje aktie i Humana som lämnas in i samband med Erbjudandet berättigar innehavaren till ett (1) CVR-instrument. Antalet CVR-instrument uppgår till högst 47 521 133. CVR-instrumenten ger innehavaren rätt till eventuell framtida kontant betalning endast om, och i den utsträckning, de villkorade händelser som anges i avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)” i Prospektet inträffar. Varje CVR-instrument kan ge rätt till betalning om lägst 0 kronor och högst 4,36 kronor (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta). Det finns ingen garanti för att någon betalning kommer att utgå enligt CVR-instrumentet. Se avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)” i detta Prospekt för en detaljerad redogörelse för potentiella utfall.

Om utbetalning enligt CVR-instrumentet ska ske ska styrelsen i Ambea fastställa avstämningsdag och utbetalningsdag när en dom i skadeståndprocessen har vunnit laga kraft.

Information om förlopp och utfall av processen mot staten kommer att tillhandahållas aktieägarna i Humana genom Humanas ordinarie informationsgivning såvitt gäller perioden fram till Erbjudandets fullföljande, och därefter av Ambea. Ambea kommer även att offentliggöra information om eventuell betalning enligt CVR-instrumentet i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Ett CVR-instrument är inte en aktie i Ambea eller Humana och ger inte innehavaren rösträtt, rätt till utdelning eller andra aktieägar rättigheter.

CVR-instrumenten kommer att registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Utbokning och leverans verkställs genom att CVR-instrumentet upptas på respektive innehavares VP-konto.⁴

CVR-instrumenten är fritt överlåtbara. CVR-instrumenten kommer dock inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplattform.

De fullständiga villkoren för CVR-instrumentet framgår av avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)” i detta Prospekt.

Det Manuella Alternativet

För det fall någon aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet inte skulle ha möjlighet att erhålla, ta emot eller inneha CVR-instrumentet på avstämningskonto tillhandahåller Ambea det Manuella Alternativet, under vilket DNB Carnegie kommer att föra förteckning över vardera direktregistrerad ägare och förvaltare som representerar en sådan fordran, och ytterligare förteckning över underliggande kunder kommer att hanteras enligt respektive förvaltares rutiner. Eventuell kontant utbetalning under det Manuella Alternativet sker ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto, till vilket Kontantvederlaget i Erbjudandet utbetalades. För aktieägare som saknar avkastningskonto, eller vars avkastningskonto är felaktigt eller är ett BankGiro- eller PlusGiro-konto, kan utbetalning komma att ske via utbetalningsavi eller bli försenad. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

⁴ För det fall någon aktieägare inte skulle ha möjlighet att erhålla, ta emot eller inneha CVR-instrumentet tillhandahåller Budgivaren en manuell hantering, varigenom sådana aktieägare i stället erhåller eventuell tilläggsköpeskillning genom kontant utbetalning till anmält konto. Detaljerna för det Manuella Alternativet redogörs för i avsnittet ”— Det Manuella Alternativet” nedan.

För aktieägare i Humana som tar emot CVR-instrument enligt det Manuella Alternativet utgör CVR-instrumentet en enkel fordran. För det fall att en sådan fordran ska övergå, som ett resultat av exempelvis bodelning, dödsfall eller överlåtelse, ska direktregistrerad ägare eller förvaltare (såsom tillämpligt) som representerar en sådan fordran denuntiera DNB Carnegie via ambea_shares@dnbcarnegie.se. För vardera förvaltares underliggande kunder ska sådan övergång och denuntiation hanteras enligt respektive förvaltares rutiner.

För det fall att en sådan aktieägars uppgifter som registrerats hos DNB Carnegie ändras eller uppdateras före eventuell utbetalning – oavsett om det avser byte av värdepapperskonto, byte av bank- eller depåförbindelse, ändring av namn, adress, e-postadress, telefonnummer eller andra kontaktuppgifter, eller ändring av övriga relevanta personuppgifter eller kontouppgifter – åligger det den direktregistrerade ägaren eller förvaltaren (såsom tillämpligt) att utan dröjsmål skriftligen meddela DNB Carnegie om sådan ändring via ambea_shares@dnbcarnegie.se. Det åligger aktieägaren att säkerställa att korrekta och aktuella uppgifter finns registrerade hos DNB Carnegie. DNB Carnegie ansvarar inte för eventuella förseningar, misslyckade utbetalningar eller andra negativa konsekvenser som uppstår till följd av att en aktieägare har underlåtit att meddela ändringar eller har lämnat ofullständiga, inkorrekta eller inaktuella uppgifter. För vardera förvaltares underliggande kunder ska sådan underrättelse och uppdatering av uppgifter hanteras enligt respektive förvaltares rutiner.

Om svensk domstol beslutar att meddela dom i målet som innebär att Humana inte tillerkänns skadestånd eller om fordran på annat sätt upphör innan utbetalning och leverans av Vederlaget kommer det Manuella Alternativet inte administreras, utan kommer omedelbart att förfalla utan värde.

I händelse av frågor avseende det Manuella Alternativet ombeds direktregistrerade ägare och förvaltare att kontakta DNB Carnegie på följande telefonnummer: +46 (0)8 5886 9489, och underliggande kunder att kontakta sin förvaltare.

Inget courtage

Courtage kommer inte att utgå i samband med redovisning av likvid för de av Ambea förvärvade aktierna i Humana enligt Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ambea blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Humana (efter full utspädning);
- (ii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Humana erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter för utländska direktinvesteringar (FDI), har erhållits, i varje enskilt fall, på för Ambea acceptabla villkor;
- (iii) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan, på Humanas finansiella ställning, framtidsutsikter eller verksamhet, inklusive Humanas försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Humana helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;

- (v) att Humana inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Humana eller lämnats av Humana till Ambea är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Humana har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Humana; och
- (vii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Humana på villkor som för aktieägarna i Humana är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Ambea förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii)–(vii) får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Ambeas förvärv av Humana eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Ambea förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Accept

Aktieägare i Humana vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 25 augusti 2026 till och med den 30 september 2026 klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till DNB Carnegie Investment Bank (publ) ("DNB Carnegie"), till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Genom att underteckna anmälningssedeln accepterar aktieägaren att överlåta de aktier i Humana som anges i anmälningssedeln mot Vederlaget, och bemyndigar DNB Carnegie att vidta de åtgärder som krävs för leverans av aktierna i Humana till Ambea, utbetalning av Kontantvederlaget, leverans av Aktievederlaget och leverans eller annan administration av CVR-instrumenten i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Anmälningssedeln måste lämnas in per e-post eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara DNB Carnegie tillhanda senast klockan **15.00 CEST den 30 september 2026**.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Humana per 24 augusti 2026 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Humana. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" finns tillgängliga på Ambeas webbplats för Erbjudandet, www.care-for-tomorrow.com/sv, och på DNB Carnegies webbplats www.dnbcarnegie.se.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Humana vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken Erbjudandehandlingen, Prospektet eller förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i Humana pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Humana när dessa ska levereras till Ambea.

Prospekt och Erbjudandehandling och anmälningssedel

Prospekt och Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgängliga på följande webbplatser: Ambeas webbplats avseende Erbjudandet (www.care-for-tomorrow.com/sv), DNB Carnegies webbplats (www.dnbcarnegie.se) och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast Erbjudandehandlingen och Prospektet).

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 25 augusti 2026 till och med den 30 september 2026.

Ambea förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet och att senarelägga redovisningen av likvid. Meddelande om en sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Ambea genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Humana har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit DNB Carnegie tillhanda innan Ambea har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Aktieägare i Humana vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse av accept och överföring av aktier i Humana till spärrade VP-konton

Efter det att DNB Carnegie har mottagit och registrerat en korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Humana överföras till ett för varje aktieägare i Humana nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Humana som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som utvisar det antal aktier i Humana som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning och leverans av Vederlaget

Utbetalning och leverans av Vederlaget beräknas kunna påbörjas omkring den 8 oktober 2026, förutsatt att Ambea dessförinnan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller annars beslutat att fullfölja Erbjudandet.

Kontantvederlaget

Utbetalning av Kontantvederlaget sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Humana som saknar avkastningskonto, eller vars avkastningskonto är felaktigt eller är ett

BankGiro- eller PlusGiro-konto, kan utbetalning komma att ske via utbetalningsavi eller bli försenad. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Observera att även om aktierna i Humana är pantsatta sker utbetalning till det avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

Aktievederlaget

Leverans av Aktievederlaget sker genom inbokning av aktier i Ambea på det VP-konto där de aktier i Humana som omfattas av accepten var registrerade. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker leverans av Aktievederlaget genom respektive förvaltare.

I samband med redovisning av Vederlaget utbokas aktierna i Humana från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

CVR-instrumenten

Leverans av CVR-instrumentet sker genom inbokning av instrumentet på det VP-konto där de aktier i Humana som omfattas av accepten var registrerade. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker leverans av CVR-instrumentet genom respektive förvaltare.

För det fall att utbetalning av kontantbelopp ska ske till innehavarna av CVR-instrument ska styrelsen i Ambea fastställa avstämningsdag och utbetalningsdag när eventuellt skadeståndsbelopp, ränta och ersättning för rättegångskostnader har betalats ut efter att en dom i skadeståndsmålet har vunnit laga kraft. Vidare ska det belopp som avser ränta och ersättning för rättegångskostnader fastställas i enlighet med dessa villkor i samband med att avstämningsdag och utbetalningsdag fastställs.

Fraktioner

Inga fraktioner av aktier i Ambea kommer att levereras till de aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet. Endast hela aktier i Ambea, med avrundning nedåt, kommer att erhållas av aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet. I den mån en aktieägare i Humana innehar ett sådant antal aktier att det vederlag som ska utbetalas i Erbjudandet inte uppgår till ett jämnt antal aktier i Ambea kommer andelar av sådana aktier att säljas av DNB Carnegie på Nasdaq Stockholm efter sammanläggning med andra sådana andelar. Försäljningslikviden kommer att fördelas proportionerligt mellan de berörda aktieägarna i Humana, baserat på den andel av en aktie i Ambea som sådana respektive aktieägare annars skulle ha erhållit, och betalas ut senast tio bankdagar efter att försäljningen av överskottsfraktioner är genomförd. När försäljningen är genomförd skickas en avräkningsnota ut. Utbetalning sker till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto där aktierna i Humana fanns registrerade. Om avkastningskonto saknas eller är felaktigt sker utbetalning genom utbetalningsavi. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag för överskjutande aktier genom respektive förvaltare.

Handel med aktier i Ambea

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Första handelsdag för de aktier som emitteras som Aktievederlag i Erbjudandet beräknas vara omkring den 8 oktober 2026.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Ambea, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier⁵ i Humana, avser Ambea att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Humana och verka för att aktierna i Humana avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Vederlaget i ett eventuellt tvångsinlösenförfarande kommer att fastställas i enlighet med tillämplig lag och kan komma att redovisas i annan form eller vid annan tidpunkt än Vederlaget i Erbjudandet.

Viktig information angående LEI och NID

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen ”SE” följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Observera att DNB Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

Övrig information

Det faktum att DNB Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan DNB Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om DNB Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via DNB Carnegies kontor eller internetbank.

Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Information om personuppgiftshantering

Den som anmäler accept av Erbjudandet enligt detta dokument kommer att lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

⁵ Exklusive egna aktier som ägs av Humana (för närvarande 518 261 aktier).

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegie-koncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Frågor om Erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta DNB Carnegie på följande telefonnummer: +46 (0)8 5886 9489. Information finns även tillgänglig på DNB Carnegies webbplats, www.dnbcarnegie.se, och på Ambeas webbplats avseende Erbjudandet, www.care-for-tomorrow.com/sv.

VÄSENTLIG INFORMATION OM AKTIERNA

Information om Ambeas aktier

Enligt Ambeas bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 MSEK och högst 4 MSEK, fördelat på lägst 40 miljoner och högst 160 miljoner aktier. Ambea har endast ett aktieslag. Aktierna är denominerade i, emissionsvalutan är och utdelning sker i SEK och regleras av svensk rätt. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna har ISIN-kod SE0009663826 och Ambea är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Rättigheter knutna till aktierna

De rättigheter som är knutna till aktier i Ambea, inklusive rättigheter enligt Ambeas bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Samtliga aktier i Ambea ger lika rätt till utdelning och till Ambeas tillgångar och eventuella överskott vid likvidation. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Ambea.

Vid nyemission av aktier samt vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot kontant betalning eller genom kvittning har aktieägarna som utgångspunkt företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier de innehar före emissionen. Per dagen för Prospektet innehåller Ambeas bolagsordning inte några begränsningar av möjligheten att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler utöver vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551) om aktieägarnas företrädesrätt.

Redogörelse för emissionsbeslut och bemyndiganden

Aktierna som ska emitteras inom ramen för Erbjudandet emitteras med stöd av det bemyndigande som beslutades av aktieägarna vid Ambeas årsstämma den 12 maj 2026. Bemyndigandet ger styrelsen i Ambea rätt att, fram till nästa årsstämma, besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier motsvarande en utspädning om högst 10 procent av antalet utestående aktier vid första utnyttjandet av det aktuella emissionsbemyndigandet. Nyemission av aktier får ske med eller utan avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Om emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska den genomföras på marknadsmässiga villkor.

Aktierna som ska återköpas och överlåtas inom ramen för Erbjudandet återköps och överläts med stöd av det bemyndigande som beslutades av aktieägarna vid Ambeas årsstämma den 12 maj 2026. Bemyndigandet ger styrelsen i Ambea rätt att, fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv av så många egna aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm och får inte genomföras till ett pris som överstiger det högsta av priset vid det senast genomförda oberoende avslutet och det högsta vid var tid gällande oberoende köpbudet på Nasdaq Stockholm. Förvärv får inte ske till ett lägre pris än det lägsta pris till vilket ett oberoende förvärv kan ske. Bemyndigandet ger även styrelsen i Ambea rätt att, fram till nästa årsstämma, besluta om överlåtelse av egna aktier. Överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm till ett pris per aktie inom det gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse får också ske på annat sätt, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor. Vid överlåtelser på annat sätt än på Nasdaq Stockholm ska priset fastställas så att det inte understiger vad som är marknadsmässigt, varvid dock en marknadsmässig rabatt i förhållande till börskurs får tillämpas. Överlåtelse av egna aktier får ske av högst så många aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

Med stöd av återköpsbemyndigandet beslutade styrelsen i Ambea den 29 juni 2026, efter offentliggörande av Erbjudandet, att återköpa högst 5 560 658 egna aktier på Nasdaq Stockholm. Återköpen får ske vid ett eller flera tillfällen fram till Ambeas årsstämma 2027. Återköpsprogrammet hanteras av ett kreditinstitut enligt instruktioner från Ambea. Syftet med återköpen är att aktierna ska kunna användas för kapitalstrukturändamål eller förvärv, framför allt för att tillse att Ambea har tillräckligt med egna aktier, tillsammans med nya aktier som kan komma att emitteras, att användas som vederlag i Erbjudandet. Per dagen för detta Prospekt innehar Ambea 1 074 903 egna aktier.

Skatteinformation

Skattelagstiftningen i investerarens hemviststat och i Sverige kan påverka den avkastning som en investerare erhåller på aktier i Ambea.

Beskattning av utdelning samt kapitalvinster och kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på den enskilda aktieägarens specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa kategorier av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för information om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

VÄSENTLIG INFORMATION OM CVR-INSTRUMENTEN

Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)

Definitionslista

Ambea	Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354.
Banken	Den bank eller det kontoförande institut som Ambea vid var tid utsett att handha administration av CVR-instrumenten enligt dessa villkor.
DNB Carnegie	DNB Carnegie Investment Bank AB (publ).
Erbjudandet	Det offentliga uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Humana som Ambea lämnade den 29 juni 2026, i enlighet med de villkor som anges i erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Humana	Humana AB, org.nr 556760-8475.
Humana Assistans	Humana Assistans AB, org.nr 556605-3996, ett dotterbolag inom Humana-koncernen.
IVO	Inspektionen för vård och omsorg.
PA Sverige	Humanas verksamhetsområde Personlig Assistans i Sverige.
SEK	Svensk krona.
Vederlaget	Det vederlag Ambea erbjuder i Erbjudandet, bestående av: 1. 20 kronor kontant ("Kontantvederlaget"); 2. 0,305 aktier i Ambea ("Aktievederlaget"); och 3. en (1) villkorad särskild rätt (eng. <i>contingent value right</i>, "CVR-instrument") som berättigar innehavaren till en eventuell framtida kontant tilläggsköpeskillning motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av ett potentiellt skadestånd som tillerkänns Humana genom den pågående skadeståndsprocessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta) ("Tilläggsköpeskillningen").

Allmän information om CVR-instrumenten

Varje aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet kommer, för varje aktie i Humana, att erhålla ett (1) CVR-instrument. Antalet CVR-instrument uppgår till högst 47 521 133.

CVR-instrumenten ges ut enligt svensk rätt, är denominerade i SEK och har ISIN-kod SE0030263570.

Kontantavveckling av CVR-instrument beräknad utifrån utfallet i målet mot svenska staten

CVR-instrumenten berättigar innehavaren till kontant betalning motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av det potentiella skadeståndet avseende kundförluster som slutligt tillerkänns Humana genom en

pågående process mot svenska staten genom Justitiekanslern, plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta, enligt vad som beskrivs nedan.

Humana Assistans för en skadeståndstalan mot svenska staten med anledning av IVO:s felaktiga beslut den 31 januari 2023 att återkalla Humana Assistans tillstånd att bedriva personlig assistans, ledsagarservice, avlösarservice och hemtjänst. Humana Assistans överklagade beslutet till Förvaltningsrätten i Stockholm, som i dom den 21 juni 2023 biföll överklagandet och upphävde återkallelsebeslutet. Domen klargjorde att tillståndet hade dragits in på felaktiga grunder, vilket lade grunden för Humana Assistans efterföljande krav på ersättning för den skada som det felaktiga myndighetsbeslutet hade orsakat.

Den 27 maj 2024 lämnade Humana Assistans in en begäran om ersättning till Justitiekanslern avseende den ekonomiska skada som Humana Assistans lidit till följd av det felaktiga återkallelsebeslutet. Skadan avsåg dels kundförluster, dvs. befintliga kunder som lämnade Humana Assistans och nya kunder som uteblev som en följd av återkallelsebeslutet, dels ersättning för Humana Assistans rättegångskostnad i förvaltningsprocessen. Eftersom Justitiekanslern inte biföll Humana Assistans ansökan om ersättning inom den i ansökan angivna tiden, var Humana Assistans hänvisat till att stämna staten genom Justitiekanslern i Stockholms tingsrätt. I stämningsansökan yrkade Humana Assistans att staten till Humana Assistans skulle betala 225,5 miljoner kronor avseende kundförlust. Det beloppet justerades under tingsrättsprocessen till 259,1 miljoner kronor. Humana Assistans yrkade också ersättning för sin rättegångskostnad i förvaltningsprocessen, uppgående till cirka 14 miljoner. Det sammanlagda yrkade beloppet uppgår således till cirka 273,1 miljoner kronor. Humana Assistans yrkade också ränta på det yrkade beloppet samt att staten skulle förpliktas att betala Humana Assistans rättegångskostnad i tingsrätten.

Stockholms tingsrätt höll huvudförhandling i april 2026 och ogillade Humanas talan i dess helhet i dom den 17 juni 2026. Humana Assistans har överklagat tingsrättens dom till Svea hovrätt. Svea hovrätt beviljade prövningstillstånd den 14 augusti 2026.

Genom den pågående processen kan Humana komma att erhålla ett skadestånd avseende kundförluster uppgående till maximalt cirka 259,1 miljoner kronor. För det fall att Humana tillerkänns skadeståndet avseende kundförluster kommer 80 procent av skadeståndsbeloppet att tillfalla innehavarna av CVR-instrument. Resterande 20 procent av skadeståndsbeloppet, räntan på eventuellt skadeståndsbelopp (till 20 procent) och eventuell ersättning för rättegångskostnader för tiden efter Erbjudandets fullföljande, kommer att tillfalla innehavaren av verksamhetsområdet PA Sverige, eftersom det är köparen av detta verksamhetsområde som kommer att driva (och därmed bära kostnaderna för) processen mot staten. Om Humana inte tillerkänns någon ersättning alls förfaller CVR-instrumentet utan värde. Varje CVR-instrument kan därmed ge rätt till betalning om lägst 0 kronor och högst 4,36 kronor. Därutöver tillfaller räntan på eventuellt skadeståndsbelopp (till 80 procent) samt eventuell ersättning för rättegångskostnader för tiden innan Erbjudandets fullföljande innehavarna av CVR-instrument. För det fall att utbetalning av kontantbelopp ska ske till innehavarna av CVR-instrument ska styrelsen i Ambea fastställa avstämningsdag och utbetalningsdag när en dom i målet mot staten har vunnit laga kraft.

Utfallet av processen mot staten är osäkert och förväntas inte slutligt avgöras förrän efter Erbjudandets fullföljande. Det finns ingen garanti för att någon betalning kommer att utgå enligt CVR-instrumentet. Om skadeståndsprocessen inte faller ut till Humanas fördel förfaller CVR-instrumentet utan värde.

Information om förlopp och utfall av processen mot staten kommer att tillhandahållas aktieägarna i Humana genom Humanas ordinarie informationsgivning såvitt gäller perioden fram till Erbjudandets fullföljande, och därefter av Ambea.

Rättigheter knutna till CVR-instrumenten

Allmänt

CVR-instrumenten berättigar endast till utbetalning om skadeståndsmålet slutligt avgörs till Humanas fördel, varvid utbetalningens storlek beror på om Humana tillerkänns hela eller del av det yrkade skadeståndet. Om Humana inte tillerkänns något skadestånd förfaller CVR-instrumentet utan värde.

Ett CVR-instrument är inte en aktie i Ambea eller Humana och ger inte innehavaren rösträtt, rätt till utdelning eller andra aktieägarättigheter.

CVR-instrumentens relativa senioritet i Ambeas kapitalstruktur i händelse av insolvens ska ranka *pari passu* med övriga icke-säkerställda borgenärer.

Förfallodag

Om utbetalning enligt CVR-instrumentet ska ske, genom försorg av Banken, ska styrelsen i Ambea fastställa avstämningsdag och utbetalningsdag när en dom i skadeståndprocessen har vunnit laga kraft.

Storleken på eventuell utbetalning beror på storleken på det skadestånd som Humana erhåller i skadeståndprocessen. Varje CVR-instrument kan ge rätt till betalning om lägst 0 kronor och högst 4,36 kronor. Därutöver tillfaller räntan på eventuellt skadeståndsbelopp (till 80 procent) samt eventuell ersättning för rättegångskostnader för tiden innan Erbjudandets fullföljande innehavarna av CVR-instrument. För det fall att utbetalning av kontantbelopp ska ske till innehavarna av CVR-instrument ska styrelsen i Ambea fastställa i enlighet med dessa villkor, det belopp som avser ränta och ersättning för rättegångskostnader i samband med att avstämningsdag och utbetalningsdag fastställs.

Överlåtbarhet

CVR-instrumenten är fritt överlåtbara. CVR-instrumenten kommer dock inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller annan handelsplattform.

Ränta

CVR-instrumenten berättigar inte till ränta.

Registrering av CVR-instrumenten på avstämningskonto

CVR-instrumenten ska registreras på avstämningskonto enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Utbokning och leverans av CVR-instrumenten i Erbjudandet beräknas kunna påbörjas omkring den 8 oktober 2026, förutsatt att Ambea dessförinnan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Utbokning och leverans verkställs genom att CVR-instrumentet upptas på respektive innehavares VP-konto, genom försorg av Banken. Leverans av CVR-instrumenten sker genom inbokning av CVR-instrumenten på det VP-konto där de aktier i Humana som omfattas av accepten var registrerade. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker leverans av CVR-instrumentet genom respektive förvaltare. För det fall att aktierna i Humana var registrerade på ett investeringssparkonto kommer CVR-instrumentet att, såsom kontofrämmande instrument, behöva flyttas till depåkonto efter viss tid.

Banken är, utan att särskilt uppdrag från innehavare av CVR-instrument föreligger, behörig att företräda innehavare av CVR-instrument i frågor av formell natur som rör villkoren för CVR-instrumenten.

Eventuell kontant utbetalning sker genom att innehavare av CVR-instrument tillsänds en avräkningsnota. Om inte annat anmäls betalas likvidbeloppet ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto, till vilket Kontantvederlaget i Erbjudandet utbetalades. För innehavare av CVR-instrument som saknar avkastningskonto, eller vars avkastningskonto är felaktigt eller är ett BankGiro- eller PlusGiro-konto, kan utbetalning komma att ske via utbetalningsavi eller bli försenad. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning genom respektive förvaltare.

Aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet behöver inte vidta någon särskild åtgärd inför utbokning och leverans av CVR-instrumenten i Erbjudandet, utöver det som gäller i övrigt avseende accept i Erbjudandet. För det fall att CVR-instrument inte erhålls inom den tid som kommer att offentliggöras inför utbetalning av Vederlaget ombeds direktregistrerade ägare och förvaltare att kontakta DNB Carnegie på ovanstående telefonnummer och underliggande kunder att kontakta sin förvaltare.

Om svensk domstol beslutar att meddela dom i målet som innebär att Humana inte tillerkänns skadestånd eller om fordran på annat sätt upphör innan utbokningstillfället kommer CVR-instrumentet inte att bokas ut, utan kommer omedelbart att förfalla utan värde.

Ändring av villkor

Ambea har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

Sekretess

Ambea och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om innehavare av CVR-instrument. Ambea har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över CVR-instrumenten, vari framgår vem som är registrerad för CVR-instrument.

Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Ambea, Euroclear eller Banken gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Ambea, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Ambea, Euroclear och/eller Banken är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Ambea, Euroclear och/eller Banken varit normalt aktsamma. Ambea, Euroclear och/eller Banken är inte i något fall ansvariga för indirekt skada.

Föreligger hinder för Ambea, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist med anledning av dessa villkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Ambea skriftligen godkänner.

Redogörelse för emissionsbeslut

CVR-instrumenten som ska emitteras inom ramen för Erbjudandet emitteras av styrelsen i Ambea.

Skatteinformation

Skattelagstiftningen i Sverige och i innehavarens hemviststat kan påverka beskattningen av CVR-instrumentet, inklusive vid erhållande, innehav, överlåtelse och eventuell utbetalning.

Skattekonsekvenserna beror på den enskilda innehavarens specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa kategorier av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av CVR-instrumentet bör därför rådfråga en skatterådgivare för information om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Den nordiska omsorgssektorn står inför en strukturellt växande efterfrågan, driven av en åldrande befolkning och ökade omsorgsbehov i alla målgrupper. Samtidigt står kommuner och samhälle inför ett växande behov av att säkerställa tillräcklig kapacitet och omsorg av hög kvalitet på ett kostnadseffektivt och hållbart sätt. Dessutom blir regulatoriska krav och förväntningar på transparens, kontroll och uppföljning allt högre.

Ambea har en stark position inom äldreomsorg och omsorg för individer med funktionsnedsättning eller behov av psykosocialt stöd. Bolaget arbetar med kunskap, lärande och beprövade omsorgskoncept för att skapa trygg och kvalitativ omsorg, och har lång erfarenhet av att utveckla omsorgsverksamheter i Norden.

Humana är en ledande omsorgsaktör som erbjuder specialiserade och individanpassade omsorgstjänster. Bolaget bedriver verksamhet inom individ- och familjeomsorg, äldreomsorg samt både bostäder med särskild service och personlig assistans för individer med funktionsnedsättning. Humana har lång erfarenhet av att utveckla omsorgsverksamheter inom områden som möter viktiga och växande behov i samhället.

Ambea och Humana har båda ett tydligt fokus på kvalitet och ansvarsfull omsorg. Genom att förena Ambeas nordiska omsorgsplattform med Humanas specialistkompetens och omsorgserbjudande skulle det Sammanslagna Bolaget få ännu bättre förutsättningar att möta växande och mer komplexa omsorgsbehov i Norden. Kombinationen förväntas skapa en ledande nordisk omsorgsplattform med starkt geografisk närvaro, bredare tjänsterbjudande och ökade möjligheter till kunskapsdelning, metodutveckling och innovation. Genom att samla kompletterande kompetenser, omsorgskoncept och specialistkunskap bedöms det Sammanslagna Bolaget kunna erbjuda högkvalitativ, trygg, individanpassad och kostnadseffektiv omsorg samt skapa attraktiva utvecklingsmöjligheter för medarbetare och långsiktiga partnerskap med uppdragsgivare.

Kombinationen förväntas även skapa en starkare finansiell grund genom bland annat en bredare intäktsbas och mer diversifierad verksamhet. Därutöver bedöms det Sammanslagna Bolaget kunna realisera synergier genom minskade administrativa kostnader, operationella förbättringar och ett mer effektivt utnyttjande av gemensamma resurser. Sammantaget förväntas detta bidra till ett högkvalitativt och kostnadseffektivt tjänsterbjudande, en starkare kassaflödesgenerering och stabila marginaler.

Som en del av den strategiska inriktningen för det Sammanslagna Bolaget avser Ambea att avyttra Humanas verksamhet inom Personlig Assistans i Sverige ("PA Sverige"). Ambea bedömer att verksamheten har en annan operativ och regulatorisk profil än det Sammanslagna Bolagets huvudsakliga verksamhet inom boenden för äldreomsorg, social omsorg och individ- och familjeomsorg i Sverige. Ambea bedömer att den avsedda avyttringen skapar en mer fokuserad nordisk omsorgsplattform samtidigt som verksamheten och medarbetarna ges möjlighet att utvecklas vidare under en ägare med särskild kompetens inom och fokus på personlig assistans i Sverige. Ambea och Humanas största aktieägare, Impilo, har mot denna bakgrund kommit överens om en säljoption avseende PA Sverige. Säljoptionen innebär att Impilo åtar sig att, för det fall att Budgivaren inte lyckas sälja PA Sverige till tredje part inom tolv månader efter Erbjudandets fullföljande, förvärva PA Sverige till ett pris som ska beräknas utifrån en viss multipel på ett operationellt nyckeltal, dock som högst ett visst överenskommet belopp. Impilo har inte någon rätt att förvärva PA Sverige, utan det är fråga om en förpliktelse som aktualiseras först om Ambeas försäljningsprocess inte leder till en transaktion med villkor som är minst lika bra eller bättre än villkoren under säljoptionen, och om Ambea i det läget väljer att utnyttja säljoptionen.

Ambea stödjer fullt ut Humanas nuvarande ledning och värnar om de anställdas befattningar. Med undantag för beslutet att avyttra Humanas verksamhetsområde PA Sverige efter Erbjudandets fullföljande har inga beslut fattats om materiella organisatoriska eller verksamhetsrelaterade förändringar. Integrationen av Humana i det Sammanslagna Bolaget kommer dock att ge upphov till organisatoriska och operativa förändringar genom samordning och effektivisering av operativ ledningsstruktur och stödfunktioner för att till fullo utnyttja den samlade kompetens som finns i båda bolagen, inklusive förändringar som kommer påverka ledning och anställda i den operativa ledningen och i stödfunktionerna. Sådana åtgärder fastställs efter Erbjudandets genomförande och efter en helhetsutvärdering av det Sammanslagna Bolaget. Ambea har inga strategiska

planer som kan få effekter på sysselsättningen på de platser där omsorgsverksamheten bedrivs eller i arbetet med omsorgstagarna i övrigt.

Erbjudandets struktur, som består av en kombination av aktier i Ambea, kontanter och en potentiell Tilläggsköpeskilling i form av ett CVR-instrument, har utformats med utgångspunkt i Ambeas syn på den långsiktiga potentialen i kombinationen och önskan att ge Humanas aktieägare möjlighet att bli aktieägare i det Sammanslagna Bolaget och ta del av den framtida värdepotential som Ambea bedömer att kombinationen kan skapa över tid.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Ambea anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Ambeas aktuella behov under den kommande tolv månaders perioden från dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Ambeas tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som krävs för att Ambea ska kunna fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

INTRESSEKONFLIKTER

I samband med Erbjudandet tillhandahåller DNB Carnegie finansiell rådgivning och andra tjänster till Ambea, för vilka DNB Carnegie kommer att erhålla sedvanlig ersättning. DNB Carnegie har i den ordinarie verksamheten från tid till annan tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finans-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Ambea.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare till Ambea i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Ambea.

UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER ERBJUDANDET

Erbjudandet består av en kombination av kontant vederlag och aktievederlag i Ambea. Under förutsättning att Erbjudandet accepteras fullt ut, kommer Humanas aktieägare att inneha cirka 16 procent av aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget, medan Ambeas nuvarande aktieägare kommer att inneha cirka 84 procent av aktierna och rösterna, under antagande att emissionsbemyndigandet utnyttjas fullt ut.

Aktieägargrupp	Aktieäggande före Erbjudandet		Aktieäggande efter Erbjudandet					
			Maximalt utnyttjande av återköpsbemyndigande		Maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigande		Utnyttjande till lika stor del av återköps- och emissionsbemyndigande	
	Antal aktier / röster	Andel	Antal aktier / röster	Andel	Antal aktier / röster	Andel	Antal aktier / röster	Andel
Nuvarande aktieägare i Ambea	80 384 424	100,0 %	72 345 982	83,3 %	74 823 766	83,8 %	73 138 294	83,5 %
Nuvarande aktieägare i Humana	0	0 %	14 492 260	16,7 %	14 492 260	16,2 %	14 492 260	16,5 %
Totalt	80 384 424	100,0 %	86 838 242	100,0 %	89 316 026	100,0 %	87 630 554	100,0 %

Nedanstående illustrativa tabell visar ägandet i det Sammanslagna Bolaget som om Erbjudandet hade fullföljts, baserat på den senaste tillgängliga aktieägarinformationen:

Aktieägare	Ägarandel efter Erbjudandet		
	Maximalt utnyttjande av återköpsbemyndigande	Maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigande	Utnyttjande till lika stor del av återköps- och emissionsbemyndigande
BNP Paribas Asset Management	5,5 %	5,3 %	5,4 %
Swedbank Robur Fonder	4,9 %	4,8 %	4,9 %
Impilo Care AB	4,6 %	4,5 %	4,6 %
Dimensional Fund Advisors	3,8 %	3,7 %	3,8 %
Alcur Fonder	3,5 %	3,4 %	3,4 %
Totalt för de fem största aktieägarna	22,4 %	21,7 %	22,2 %
Övriga aktieägare	77,6 %	78,3 %	77,8 %
Totalt	100,0 %	100,0 %	100,0 %

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Ambeas bolagsordning, registreringsbevis samt årsredovisning för räkenskapsåret 2025 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026 finns tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid under kontorstid på Ambeas huvudkontor på Röntgenvägen 3D, 171 29 Solna. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Ambeas webbplats, www.ambea.se.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Dokumenten finns tillgängliga på Ambeas webbplats, www.ambea.se, respektive Humanas webbplats, www.humana.se. De delar av ovanstående handlingar som inte införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta eller återfinns i andra delar av Prospektet.

Ambea

- Ambeas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, där hänvisning görs till förvaltningsberättelse på sidorna 47–49, resultaträkning på sida 99, balansräkning på sida 100, förändringar i eget kapital på sida 101, kassaflödesanalys på sida 102, noter på sidorna 103–142 samt revisionsberättelse på sidorna 144–147.
- Ambeas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026. Hänvisningen avser endast resultaträkning och rapport över totalresultat på sida 19, balansräkning på sida 21, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys på sida 22 samt redovisningsprinciper och noter på sidorna 25–32.

Humana

- Humanas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, där hänvisning görs till förvaltningsberättelse på sidorna 66–70, resultaträkning på sida 128, balansräkning på sida 129, förändringar i eget kapital på sida 130, kassaflödesanalys på sida 131, redovisningsprinciper och noter på sidorna 136–154 samt revisionsberättelse på sidorna 156–158.
- Humanas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sida 18, balansräkning på sida 19, förändringar i eget kapital på sida 20, kassaflödesanalys på sida 21 samt noter på sidorna 22–26.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Prospektet utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar delta i Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken Prospektet eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Prospektet sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Prospektet, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Prospektet, anmälningssedel eller andra dokument som rör Prospektet eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Prospektet som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Ambea eller DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) (”**DNB Carnegie**”) accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Prospektet utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Humana som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Prospektet och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”*Erbjudanderestriktioner – Intyg avseende restriktioner*” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Humana som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller

indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Humana för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Humana kommer inte att accepteras (och bör inte att accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Humana behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Ambea och DNB Carnegie förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Ambea (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Prospektet utgör inte ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i Storbritannien. Inget prospekt har eller kommer att godkännas i Storbritannien avseende värdepapperen som omnämns häri. Prospektet distribueras, och är endast avsedd för, personer i Storbritannien som är "kvalificerade investerare" (i enlighet med Prospektförordningen (som utgör nationell rätt i Storbritannien genom the European Union (Withdrawal) Act 2018)), och som är: (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse ("**Ordern**"); (ii) omfattas av artikel 49(2)(a)–(d) i Ordern; eller (iii) andra personer som lagligen kan ta del av informationen (samtliga sådana personer benämns tillsammans som "**Relevanta Personer**"). Varje investeringsåtgärd som Prospektet avser är endast tillgänglig för, och kommer endast genomföras med, Relevanta Personer. Personer som inte är Relevanta Personer ska inte agera utifrån eller förlita sig på Prospektet eller dess innehåll.

DNB Carnegie kommer inte att betrakta någon annan person som kund i förhållande till Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Ambea för att tillhandahålla det skydd som DNB Carnegie erbjuder sina kunder eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller någon annan transaktion, fråga eller arrangemang som hänvisas till i detta prospekt.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till DNB Carnegie, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Prospektet, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och

om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Erbjudandet lämnas till amerikanska aktieägare i Humana på samma villkor som till övriga aktieägare i Humana, till vilka Erbjudandet görs, med stöd av undantaget för så kallade "Tier I"-erbjudanden i Rule 14d-1(c) i U.S. Securities Exchange Act från 1934 i dess vid var tid gällande lydelse ("**Exchange Act**") från de amerikanska reglerna om offentliga uppköpserbjudanden. All informationsdokumentation, inklusive prospektet, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka sådan dokumentation tillhandahålls till Humanas övriga aktieägare. Amerikanska aktieägare bör notera att Humana inte är noterat på en börs eller handelsplats i USA, inte omfattas av de periodiska kraven i Exchange Act och inte är skyldigt att lämna, och inte heller lämnar, några rapporter till United States Securities and Exchange Commission.

De nya aktier i Ambea som kan komma att emitteras såsom Aktievederlag och de CVR-instrument som kan komma att emitteras som en del av Vederlaget i samband med Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act of 1933, i dess vid var tid gällande lydelse ("**Securities Act**"), eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Sådana värdepapper erbjuds i USA med stöd av undantaget från registreringsskyldigheten enligt Rule 802 i Securities Act.

Erbjudandehandlingarna kommer att ges in till U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") tillsammans med Form CB. Ambea kommer att inge Form F-X till SEC, varigenom ett delgivningsombud i USA utses med anledning av Erbjudandet.

Erbjudandet avser samtliga emitterade och utestående aktier i Humana, ett bolag bildat enligt svensk rätt, och omfattas av svenska informations- och förfarandekrav, vilka kan skilja sig från motsvarande krav i USA. Undantaget för Tier I-erbjudanden innebär att Erbjudandet undantas från de flesta bestämmelserna i Regulation 14D samt Rules 14e-1 och 14e-2 i Exchange Act. Erbjudandet genomförs därför huvudsakligen i enlighet med svensk rätt, Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna vad gäller rätt att återkalla accept, tidplanen för Erbjudandet, meddelanden om förlängningar, offentliggörande av utfall, likvidförfaranden (inklusive tidpunkten för erläggande av Vederlaget) och fränfallande av villkor. Dessa krav och förfaranden kan skilja sig från de krav eller den praxis som gäller för inhemska offentliga uppköpserbjudanden i USA. Innehavare av aktier i Humana med hemvist eller bosatta i USA ("**Amerikanska Innehavare**") uppmanas att rådgöra med sina egna rådgivare beträffande Erbjudandet.

Amerikanska Innehavare bör beakta att Vederlaget i Erbjudandet betalas i SEK och att ingen justering kommer att göras med anledning av förändringar i växelkursen.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag eller andra tillämpliga regler får Ambea och dess närstående bolag eller dess mäklare och dessas närstående bolag (i förekommande fall såsom ombud för Ambea eller dess närstående bolag), från tid till annan under den tid Erbjudandet pågår och på annat sätt än inom ramen för Erbjudandet, direkt eller indirekt förvärva eller vidta åtgärder för att förvärva aktier i Humana utanför USA (eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller utnyttjas för att förvärva sådana aktier). Sådana förvärv kan ske antingen på den öppna marknaden till rådande priser eller genom privata transaktioner till förhandlade priser. Närstående bolag till Ambeas finansiella rådgivare kan därutöver bedriva sedvanlig handel med värdepapper i Humana inom ramen för sin ordinarie verksamhet, vilket kan innefatta förvärv eller åtgärder för att förvärva sådana värdepapper, förutsatt att förvärven eller åtgärderna sker i enlighet med tillämplig lag och andra tillämpliga regler. Information om sådana förvärv kommer att offentliggöras i den utsträckning som krävs enligt tillämplig svensk lag eller andra tillämpliga svenska regler.

En Amerikansk Innehavares mottagande av Vederlaget (inklusive Kontantvederlaget, Aktievederlaget och CVR-instrumentet) inom ramen för Erbjudandet kan utgöra en skattepliktig transaktion vid federal inkomstbeskattning i USA samt enligt tillämplig delstatlig och lokal amerikansk skattelagstiftning och utländsk och annan skattelagstiftning. Varje aktieägare uppmanas att rådgöra med en oberoende professionell rådgivare beträffande skattekonsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Ambea, något av dess närstående bolag

eller deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller någon annan person som agerar för deras räkning i samband med Erbjudandet ansvarar för några skattekonsekvenser eller skatteskulder som följer av att Erbjudandet accepteras.

Erbjudandet avser värdepapper i ett utländskt bolag. Erbjudandet omfattas av svenska informationskrav, vilka skiljer sig från motsvarande krav i USA. Ambeas finansiella rapporter och all finansiell information som ingår här i eller i andra handlingar avseende Erbjudandet har upprättats eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS och är eventuellt inte jämförbara med finansiella rapporter eller finansiell information avseende bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper i USA. Det kan vara svårt för Amerikanska Innehavare att göra gällande sina rättigheter och eventuella anspråk enligt federal eller delstatlig amerikansk värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Ambea har sitt säte utanför USA och vissa eller samtliga av dess ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta utanför USA. Amerikanska Innehavare kan vara förhindrade att väcka talan mot Ambea eller Humana eller deras respektive ledande befattningshavare eller styrelseledamöter vid en domstol utanför USA avseende överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Det kan vidare vara svårt att förmå Ambea eller Humana och/eller deras respektive närstående bolag att underkasta sig en amerikansk domstols jurisdiktion eller dom.

VARKEN SEC ELLER NÅGON VÄRDEPAPPERSTILLSYNSMYNDIGHET I NÅGON AMERIKANSK DELSTAT HAR GODKÄNT ELLER UNDERKÄNT ERBJUDANDET, UTTALAT SIG OM ERBJUDANDETS FÖRDELAR ELLER SKÄLIGHET, UTTALAT SIG OM ERBJUDANDETS TILLRÄCKLIGHET ELLER FULLSTÄNDIGHET ELLER UTTALAT SIG OM HURUVIDA INNEHÅLLET I ERBJUDANDET ÄR KORREKT ELLER FULLSTÄNDIGT. VARJE UPPGIFT OM MOTSATSEN UTGÖR ETT BROTT I USA.

DEFINITIONER

Aktievederlaget	Den del av Vederlaget som utgörs av 0,305 aktier i Ambea per aktie i Humana.
Ambea eller Budgivaren	Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354.
Bolagen	Ambea och Humana gemensamt.
CVR-instrument	En villkorad särskild rätt (eng. <i>contingent value right</i>) som berättigar till Tilläggsköpeskillingen.
DNB Carnegie	DNB Carnegie Investment Bank AB (publ).
Erbjudandehandlingen	Den erbjudandehandling som upprättas i samband med Erbjudandet.
Erbjudandet	Det offentliga uppköpserbjudandet avseende samtliga aktier i Humana som Ambea lämnade den 29 juni 2026, i enlighet med de villkor som anges i Erbjudandehandlingen.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Humana eller Målbolaget	Humana AB, org.nr 556760-8475.
Impilo	Impilo Care AB.
IVO	Inspektionen för vård och omsorg.
Kontantvederlaget	Den del av Vederlaget som utgörs av 20 kronor kontant per aktie i Humana.
MSEK	Miljoner SEK.
MDSEK	Miljarder SEK.
Målbolaget	Humana AB, org.nr 556760-8475.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
Prospektet	Detta Prospekt.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
Sammanlagda Bolaget	Den koncern som bildas genom Erbjudandets fullföljande.
SEK	Svensk krona.
Takeover-reglerna	Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM.
Tilläggsköpeskillingen	En eventuell framtida kontant ersättning motsvarande innehavarens pro rata-andel av 80 procent av ett potentiellt skadestånd som tillerkänns Humana genom den pågående skadeståndsprövningsprocessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta).
Vederlaget	Det vederlag som erbjuds för varje aktie i Humana, bestående av 20 kronor kontant, 0,305 aktier i Ambea och ett (1) CVR-instrument.