

Erbjudande 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, organisationsnummer 556760-8475 ("Humana"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet" respektive "Erbjudandehandlingen"). Aktierna i Ambea och Humana (gemensamt "Bolagen") är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm ("Nasdaq Stockholm"). Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

Erbjudandehandlingen 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. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet om att erhålla aktier respektive CVR-instrument i Ambea lämnas endast på grund av ett prospekt efter godkännande och registrering av Finansinspektionen. Prospektet finns bilagt till denna Erbjudandehandling ("Prospektet"). Ingen bör ta ställning till Erbjudandet eller välja att sälja eller erhålla några aktier respektive CVR-instrument inom ramen för Erbjudandet på grund av annat än informationen i denna Erbjudandehandling och Prospektet. Vid eventuella diskrepanser mellan den engelska erbjudandehandlingen och denna svenska Erbjudandehandling äger denna svenska Erbjudandehandling företräde.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkras om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Om inte annat uttryckligen anges i denna Erbjudandehandling har ingen finansiell information i Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till de totalbelopp som anges i Erbjudandehandlingen.

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

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Denna Erbjudandehandling 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 vederlaget, inklusive kontanter, aktier i Ambea och CVR-instrumenten, den föreslagna emissionen av aktier som del av vederlaget 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 Erbjudandehandlingens 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, kontanter och de CVR-instrument som lämnas som vederlag i Erbjudandet kan därför komma att avvika väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i Erbjudandehandlingen.

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 Erbjudandehandlingen. Aktieägare i Humana och andra berörda investerare bör därför inte fästa otillbörlig vikt vid framåtriktade uttalanden och uppmannas att läsa hela Erbjudandehandlingen, särskilt avsnitten "Erbjudande till aktieägarna i Humana", "Villkor och anvisningar", "Information om det Sammanslagna Bolaget", "Information om Ambea" och "Information om Humana". 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 Erbjudandehandlingen gäller endast per dagen för Erbjudandehandlingens offentliggörande, om inte annat uttryckligen anges. Efter dagen för Erbjudandehandlingens 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, 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"), Takeover-reglerna eller Nasdaq Stockholms Regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Denna Erbjudandehandling innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Ambeas och Humanas verksamheter och de marknader där Bolagen är verksamma. Sådan information är baserad på Ambeas analys av flera olika källor. Branschpublikationer och branschrapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Ambea har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Erbjudandehandling och som har hämtats från eller grundas på sådana branschpublikationer eller branschrapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtriktad, 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. Styrelsen i Humana har medverkat till framtagandet av Erbjudandehandlingen och har i samband med det granskat innehållet på sidorna 33-61. Ambea garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Humana är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag.

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 66-68.

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 undantagna 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 investerare i USA" på sidorna 69-70.

INNEHÅLL

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I HUMANA	1
RISKFaktorER	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
REKOMMENDATION FRÅN HUMANAS STYRELSE OCH FAIRNESS OPINION FRÅN BDO	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	21
INFORMATION OM DET SAMMANSLAGNA BOLAGET	22
INFORMATION OM HUMANA	33
INFORMATION OM AMBEA	62
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	63
ERBJUDANDERESTRIKTIONER	66
INFORMATION TILL INVESTERARE I USA	69
KONTAKTUPPGIFTER	71
BILAGA	1

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag¹

Erbjudande för varje aktie 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 denna Erbjudandehandling.
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 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.

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

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I HUMANA

Inledning

Den 29 juni 2026 offentliggjorde Ambea AB (publ), org.nr 556468-4354 ("**Ambea**" eller "**Budgivaren**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Humana AB, org.nr 556760-8475 ("**Humana**" eller "**Målbolaget**") att överlåta samtliga aktier i Humana till Ambea i syfte att bolagen ska gå samman ("**Erbjudandet**"). Den koncern som bildas genom Erbjudandets fullföljande benämns det "**Sammanslagna Bolaget**". Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av aktier i Ambea, kontanter och en eventuell Tilläggsköpeskillning i form av ett CVR-instrument (såsom definierat nedan). Aktierna i Humana respektive Ambea är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Erbjudandet

Vederlag

Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av aktier i Ambea, kontanter och en eventuell Tilläggsköpeskillning i form av ett CVR-instrument ("**Vederlaget**"). Ambea erbjuder, för varje aktie i Humana, följande såsom Vederlag:

- 20 kronor kontant ("**Kontantvederlaget**");
- 0,305 aktier i Ambea ("**Aktievederlaget**"); och
- 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 skadeståndprocessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta), som beskrivs närmare nedan under "**Tilläggsköpeskillningen**" ("**Tilläggsköpeskillningen**").³

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.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av Vederlaget.

De aktier i Ambea som kan komma att levereras till de aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet kommer att utgöras dels av aktier som emitteras med stöd av ett emissionsbemyndigande till styrelsen från årsstämman den 12 maj 2026, dels av aktier som återköps på Nasdaq Stockholm med stöd av ett återköps- och överlåtelsebemyndigande till styrelsen från årsstämman den 12 maj 2026. Se nedan under "**Finansiering av Erbjudandet och utspädning till följd av Aktievederlaget**" för mer information.

Inga fraktioner av aktier i Ambea kommer att levereras till de aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet. För det fall en aktieägare i Humana lämnar in ett sådant antal aktier i Humana i Erbjudandet att Aktievederlaget som ska levereras för dessa inte uppgår till ett jämnt antal aktier i Ambea, kommer vederlag för dessa överskottsfraktioner av aktier att betalas ut genom kontant vederlag.

³ För det fall någon aktieägare inte skulle ha möjlighet att välja att erhålla, ta emot eller inneha CVR-instrumentet kommer Budgivaren att tillhandahålla en manuell hantering, varigenom sådana aktieägare i stället erhåller eventuell tilläggsköpeskillning genom kontant utbetalning till anmält konto (det "**Manuella Alternativet**"). Detaljerna för det Manuella Alternativet redogörs för i avsnittet "**Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ) – Registrering av CVR-instrumenten på avstämningskonto**" i Prospektet.

För aktieägare i Humana i vissa utländska jurisdiktioner till vilka Ambea inte kan erlægga aktier i Ambea som vederlag i Erbjudandet, till exempel på grund av att aktieägaren inte kan visa erforderlig kvalificerad investerarstatus enligt lokala värdepappersregler, kommer aktierna i Humana läggas samman, säljas på Nasdaq Stockholm och försäljningslikviden betalas ut till dem som är berättigade till det.

Premie

Kontantvederlaget och Aktievederlaget motsvarar en premie⁴ om:

- cirka 26,8 procent jämfört med stängningskursen om 49,15 kronor för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm den 26 juni 2026, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet;
- cirka 24,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 50,22 kronor för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 31,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen om 47,27 kronor för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Tilläggsköpeskillingen

Humana är part i en pågående skadestandsprocess mot svenska staten, genom vilken Humana kan komma att erhålla ett skadestånd uppgående till maximalt cirka 259,1 MSEK, plus eventuell ersättning för rättegångskostnader och ränta. Skadestandsprocessen avser att Inspektionen för vård och omsorg ("IVO") i januari 2023 återkallade Humanas tillstånd att bedriva personlig assistans. Utfallet av skadestandsprocessen är osäkert och förväntas inte slutligt avgöras förrän efter Erbjudandets fullföljande. Stockholms tingsrätt ogillade Humanas talan i dess helhet den 17 juni 2026. Humana Assistans AB ("Humana Assistans") har överklagat tingsrättens dom till Svea hovrätt. Svea hovrätt beviljade prövningstillstånd den 14 augusti 2026.

Mot denna bakgrund erbjuder Ambea Tilläggsköpeskillingen som en del av Vederlaget. Rätten till Tilläggsköpeskillingen lämnas i form av ett CVR-instrument som berättigar innehavaren till en kontant ersättning för det fall att Humana tillerkänns skadeståndet, varvid varje aktieägare i Humana erbjuds ett (1) CVR-instrument per aktie i Humana och varje CVR-instrument kan ge rätt till maximalt 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 Humana tillerkänns skadeståndet kommer 80 procent av skadeståndsbeloppet att tillfalla innehavarna av CVR-instrument. För det fall Humana tillerkänns skadestånd kommer skadeståndsbeloppet att utgöra en skattepliktig intäkt för Humana Assistans och beskattas med bolagsskatt om 20,6 procent. De 80 procent av skadeståndsbeloppet som tillfaller innehavarna av CVR-instrument beräknas dock på skadeståndsbeloppet före sådan bolagsskatt och bolagsskatten påverkar således inte det belopp som betalas ut till 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 (se vidare nedan under "Säljoptionen"), eftersom det är köparen av detta verksamhetsområde som kommer att driva (och därmed bära kostnaderna för) skadestandsprocessen. Om Humana inte tillerkänns något skadestånd förfaller CVR-instrumentet utan värde.

⁴ Baserat på Erbjudandets totala värde om cirka 2 960 MSEK (exklusive Tilläggsköpeskillingen och 518 261 egna aktier som innehas av Humana), vilket motsvarar cirka 62,30 kronor per utestående aktie i Humana.

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.⁵

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 eller administreras via det Manuella Alternativet, utan kommer omedelbart att förfalla utan värde.

CVR-instrumenten kommer att vara 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 och närmare beskrivning av skadestandsprocessen återfinns i avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ)” i bilagan ”Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB” till denna Erbjudandehandling. Skattefrågor avseende CVR-instrumentet redogörs för i avsnittet ”Skattefrågor i Sverige – Beskattning av Tilläggsköpeskillingen” i denna Erbjudandehandling.

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.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, exklusive Tilläggsköpeskillingen, uppgår till cirka 2 960 MSEK.⁶

Ambeas aktieäande i Humana

Varken Ambea eller närstående parter innehar vid tidpunkten för denna Erbjudandehandling några aktier i Humana eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Humana-aktien. Ambea har inte heller under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Humana eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Humana-aktien.

Ambea kan komma att utanför Erbjudandet förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Humana (eller andra värdepapper som kan konverteras, bytas ut till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Humana), till ett pris per aktie som inte överstiger Vederlaget. Sådana förvärv eller avtal kommer i så fall ske i överensstämmelse med svensk lag och Takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

⁵ För det fall någon aktieägare inte skulle ha möjlighet att erhålla, ta emot eller inneha CVR-instrumentet tillhandahåller Budgivarendet Manuella Alternativet, varigenom sådana aktieägare i stället erhåller eventuell tilläggsköpeskillning genom kontant utbetalning till anmält konto. Detaljerna för det Manuella Alternativet redogörs för i avsnittet ”Väsentlig information om CVR-instrumenten – Fullständiga villkor för CVR-instrument i Ambea AB (publ) – Registrering av CVR-instrumenten på avstämningskonto” i Prospektet.

⁶ 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 Tilläggsköpeskillingen, motsvarande 80 procent av ett sådant eventuellt tillerkänt skadestånd, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 3 168 MSEK plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta.

Rekommendation från styrelsen för Humana och fairness opinion

Styrelsen för Humana rekommenderar enhälligt⁷ Humanas aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har styrelsen erhållit en så kallad fairness opinion från BDO, enligt vilken Erbjudandet bedöms vara skäligt för Humanas aktieägare ur ett finansiellt perspektiv baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet. Se avsnittet ”Rekommendation från Humanas styrelse och fairness opinion från BDO”.

Åtaganden från aktieägare i Humana

Aktieägare med sammanlagt cirka 41,9 procent av de utestående aktierna i Humana, inklusive Humanas största aktieägare Impilo Care AB (**”Impilo”**), Incentive AS och Per Granath (privat och via bolag), har åtagit sig att acceptera Erbjudandet villkorat av att (i) en tredje part inte offentliggör ett högre konkurrerande erbjudande där värdet av vederlaget per aktie som erbjuds vid tidpunkten för offentliggörandet av ett sådant erbjudande överstiger det vid tidpunkten för offentliggörandet av ett sådant erbjudande aktuella värdet av vederlaget per aktie i Erbjudandet, och (ii) Budgivaren inte under en period om 14 kalenderdagar efter det att det konkurrerande budet kommit Budgivaren tillkänna matchar sådant erbjudande. Budgivaren ser framför sig att Impilo, som en av de största ägarna, ansluts till valberedningen i Ambea i enlighet med Ambeas valberedningsprinciper och välkomnar att Impilo framgent tar en aktiv roll i den vidare utvecklingen av det Sammanslagna Bolaget. Vidare har Evli Fund Management, PriorNilsson Fonder och Cicero Fonder, med ett sammanlagt aktieinnehav om cirka 3,4 procent av de utestående aktierna i Humana, uttalat att de ser positivt på Erbjudandet.

Säljoptionen

Budgivaren gör bedömningen att Humanas verksamhetsområde PA Sverige inte kommer att utgöra en strategisk tillgång i det Sammanslagna Bolaget och har därför för avsikt att sälja PA Sverige efter Erbjudandets fullföljande. Budgivaren och Målbolagets 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 (**”Avyttringsperioden”**), 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 Budgivarens försäljningsprocess inte leder till en transaktion med villkor som är minst lika bra eller bättre än villkoren under säljoptionen, och om Budgivaren i det läget väljer att utnyttja säljoptionen.

Budgivaren har som del av överenskommelsen med Impilo åtagit sig att anlita en investeringsbank för att genomföra försäljningsprocessen, där en så kallad vendor due diligence-rapport ska tas fram tillsammans med ett försäkringsbart aktieöverlåtelseavtal. Impilo ska, med förbehåll för tillämpliga regler, ha insyn i försäljningsprocessen.

Intressekonflikter

Fredrik Strömholm och Carolina Oscarius Dahl, styrelseledamöter i Humana, är även Partners på Impilo, Humanas största aktieägare, som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet (se *”Åtaganden från aktieägare i Humana”* ovan) och ingått avtalet om säljoptionen (se avsnittet *”Säljoptionen”* ovan). Fredrik Strömholm och Carolina Oscarius Dahl anses därför ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna och har av den anledningen inte deltagit i Humanas handläggning av Erbjudandet och beslutet att rekommendera aktieägarna i Humana att acceptera Erbjudandet.

⁷ Fredrik Strömholm och Carolina Oscarius Dahl, styrelseledamöter i Humana, anses ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna och har av den anledningen inte deltagit i Humanas handläggning av Erbjudandet och beslutet att rekommendera aktieägarna i Humana att acceptera Erbjudandet (se *”Intressekonflikter”*).

Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden

Ambea har erhållit uttalanden från Aktiemarknadsnämnden (AMN 2026:24 respektive AMN 2026:27) som bekräftar att Tilläggsköpeskillingen respektive säljoptionen är förenliga med Takeover-reglerna.

Finansiering av Erbjudandet och utspädning till följd av Aktieverderlaget

Kontantvederlaget och den del av Aktieverderlaget som kan komma att utgöras av återköpta aktier finansieras i sin helhet av medel som gjorts tillgängliga för Ambea genom lånefinansiering. Lånefinansieringen är föremål för villkor som är sedvanliga för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden. Den ovan nämnda finansieringen ger Ambea tillräckliga medel för att i sin helhet erlagga Kontantvederlaget samt, om tillämpligt, finansiera återköp av aktier i Ambea i samband med Erbjudandet och fullföljandet av Erbjudandet är följaktligen inte föremål för något finansieringsvillkor.

Aktieverderlaget utgörs av upp till totalt 14 492 260 aktier i Ambea. Aktieverderlaget 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 2026.⁸ Den utspädning för Ambeas befintliga aktieägare som uppkommer till följd av Aktieverderlaget kommer att bero på i vilken utsträckning återköps- och överlåtelsebemyndigandet respektive emissionsbemyndigandet utnyttjas av styrelsen i Ambea, vilket kommer att beslutas utifrån en avvägning mellan den utspädning som uppkommer vid nyemission av aktier och de kostnader som återköp av aktier medför. I tabellen nedan redovisas alternativa utfall, under antagande att återköps- och överlåtelsebemyndigandet utnyttjas maximalt, att emissionsbemyndigandet utnyttjas maximalt eller att återköps- och emissionsbemyndigandena utnyttjas till lika stor del.

	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 Aktieverderlaget	8 038 442	5 560 658	7 246 130
Antal nyemitterade aktier som del av Aktieverderlaget	6 453 818	8 931 602	7 246 130
Utspädning (%)	7,4 %	10,0 %	8,3 %

Indikativ tidplan

Acceptfrist 25 augusti 2026 – 30 september 2026

Utbetalning av vederlag 8 oktober 2026

Som anges ovan är fullföljande av Erbjudandet bland annat villkorat av erhållande av samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Humana erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande. Sådana godkännanden, tillstånd och beslut förväntas ha erhållits vid utgången av acceptfristen för Erbjudandet. Om alla godkännanden, tillstånd och beslut erhålls i sådan tid att acceptfristen kan avslutas före den 30 september 2026 kan Ambea komma att tillkännage ett tidigare slutdatum för acceptfristen, förutsatt att ett sådant tillkännagivande kan göras minst två veckor före det nya datumet för acceptfristens utgång.

⁸ Återköpsbemyndigandet kan utnyttjas i sådan utsträckning att Ambeas innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Ambea. 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.

Ambea förbehåller sig vidare rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet, vid ett eller flera tillfällen, samt rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Due diligence

På skriftlig begäran från Budgivaren har styrelsen i Humana gett Budgivaren tillstånd att genomföra en begränsad bekräftande due diligence-granskning av Humana. Humana har på motsvarande sätt inhämtat due diligence-relaterade bekräftelser från Ambea. Ingen insiderinformation har utbyts i samband med granskningarna.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av 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.

Inlösen och avnotering

Om Ambea, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av aktierna i Humana avser Ambea att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Humana och verka för att Humanas aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Tillämplig lag och tvister

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Ambea och Humanas aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Ambea har åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Ambea vid överträdelse av Takeover-reglerna.

Rådgivare

I samband med Erbjudandet har Ambea anlitat DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB och Milbank LLP som legala rådgivare.

RISKFaktorER

I avsnittet ”Riskfaktorer” i bilagan ”Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB” till denna Erbjudandehandling beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för det Sammanslagna Bolagets verksamhet och framtida utveckling, under antagandet att Erbjudandet genomförs, samt för Erbjudandet och de värdepapper som erbjuds.

BAKGRUND OCH MOTIV

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. För mer information om avyttringen av PA Sverige, se "*Säljoptionen*" ovan.

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.

Stockholm, den 24 augusti 2026

Ambea AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, inklusive bilagan ”Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB”, som har upprättats av styrelsen för Ambea i samband med Erbjudandet.

Beskrivningen av Humana på sidorna 33-61 i Erbjudandehandlingen har, i enlighet med uttalandet på sidan 61, granskats av Humanas styrelse.

Styrelsen för Ambea försäkrar att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna Erbjudandehandling beträffande Ambea och det Sammanslagna Bolaget, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

**REKOMMENDATION FRÅN HUMANAS STYRELSE OCH
FAIRNESS OPINION FRÅN BDO**



PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Uttalande från styrelsen för Humana med anledning av Ambeas offentliga uppköpserbjudande

Styrelsen för Humana rekommenderar enhälligt aktieägarna i Humana att acceptera Ambeas offentliga uppköpserbjudande.

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för Humana AB ("Humana" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna").

Ambea AB (publ) ("Ambea" eller "Budgivaren") har idag genom ett pressmeddelande lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Humana att förvärva samtliga aktier i Humana ("Erbjudandet").

Ambea erbjuder följande vederlag för varje aktie i Humana ("Vederlaget"):

- i. ett kontant vederlag om 20 kronor,
- ii. 0,305 aktier i Ambea, motsvarande 42,30 kronor per aktie, samt
- iii. 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 i den pågående skadeståndsprocessen mot svenska staten (plus eventuell ersättning för vissa rättegångskostnader och ränta), som beskrivs närmare nedan ("Tilläggsköpeskillningen").

Erbjudandet, exklusive den potentiella Tilläggsköpeskillningen, värderar varje aktie i Humana till 62,30 kronor och samtliga aktier i Humana till ett totalt värde om 2 960 miljoner kronor, [1](#) baserat på stängningskursen för Ambea-aktien den 26 juni (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Värdet per aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om:

- cirka 26,8 procent jämfört med stängningskursen för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm om 49,15 kronor den 26 juni 2026 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet),
- cirka 24,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm om 50,22 kronor under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

- cirka 31,8 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga kursen för Humana-aktien på Nasdaq Stockholm om 47,27 kronor under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 25 augusti 2026 och avslutas omkring den 30 september 2026, med förbehåll för eventuella förlängningar. Erbjudandet är villkorat bl.a. av att det accepteras i sådan utsträckning att Ambea blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Humana och 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. Ambea har förbehållit sig rätten att frånfalla ett eller flera villkor, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

Impilo Care AB, Incentive AS och Per Granath (privat och via bolag), vilka tillsammans representerar cirka 41,9 procent av aktierna och rösterna i Humana, har på vissa villkor åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Vidare har Evli Fund Management, PriorNilsson Fonder och Cicero Fonder, med ett sammanlagt aktieinnehav om cirka 3,4 procent av de utestående aktierna i Humana, uttalat att de ser positivt på Erbjudandet. På grund av Impilo Care AB:s åtagande har varken Fredrik Strömholm eller Carolina Oscarius Dahl deltagit i styrelsens handläggning av eller beslut i frågor relaterade till Erbjudandet. För ytterligare information om åtagandena och de villkor som gäller för dessa hänvisas till Budgivarens pressmeddelande avseende Erbjudandet.

Tilläggsköpeskillingen erbjuds aktieägare i Humana till följd av den pågående skadeståndsprocess som Humana driver mot svenska staten, genom vilken Humana kan komma att erhålla ett skadestånd uppgående till maximalt omkring 259,1 miljoner kronor samt ersättning för rättegångskostnader som för närvarande uppgår till omkring 46 miljoner kronor (båda beloppen angivna exklusive ränta).^[2] Stockholms tingsrätt ogillade Humanas talan i dess helhet den 17 juni 2026. Humanas styrelse har beslutat att överklaga tingsrättens dom. En prövning av överklagandet förutsätter att Svea hovrätt meddelar prövningstillstånd. I dagsläget har Humana ingen information om när hovrättens beslut i fråga om prövningstillstånd kan komma att meddelas.

Rätten till Tilläggsköpeskillingen lämnas i form av ett CVR-instrument som berättigar innehavaren till en kontant ersättning för det fall att Humana tillerkänns skadestånd. Varje aktieägare i Humana erbjuds ett (1) CVR-instrument per aktie i Humana.

För det fall Humana tillerkänns skadestånd, kommer 80 procent av skadeståndsbeloppet att tillfalla de aktieägare i Humana som accepterar Erbjudandet och resterande 20 procent av tillerkänt skadeståndsbelopp kommer att tillfalla

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Innehavaren av Humanas verksamhet inom Personlig Assistans i Sverige, en fördelning som baserats på att det är köparen av detta verksamhetsområde som kommer att driva (och därmed bära kostnaderna för) skadeståndsprcessen.^[3] Därutöver tillfaller räntan på eventuellt skadeståndsbetopp (till 80 procent) samt eventuell ersättning för rättegångskostnader för tiden före Erbjudandets fullföljande Humanas aktieägare. Om Humanas skadeståndsyrkande skulle vinna fullt bifall, skulle den del av det tillerkända skadeståndsbetoppet som omfattas av Tilläggsköpeskillingen motsvara 4,36 kronor per CVR-instrument (exklusive ränta på tillerkänt skadestånd och ersättning för rättegångskostnader). Om Humana inte tillerkänns något skadestånd utgår ingen del av Tilläggsköpeskillingen och CVR-instrumentet förfaller utan värde.

För det fall en aktieägare inte har möjlighet att välja att erhålla, ta emot eller inneha CVR-instrumentet, kommer Ambea att tillhandahålla en manuell hantering, varigenom sådana aktieägare i stället erhåller eventuell tilläggsköpeskillning genom kontant utbetalning till anmält konto (det "**Manuella Alternativet**"). Enligt Ambeas pressmeddelande kommer detaljerna för det Manuella Alternativet att redovisas i prospektet och erbjudandehandlingen som kommer att publiceras av Ambea innan acceptfristen inleds.

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

Enligt Ambeas pressmeddelande kommer de fullständiga villkoren för CVR-instrumentet, en närmare beskrivning av skadeståndsprcessen och den skattemässiga behandlingen av CVR-instrumentet att inkluderas i det prospekt och den erbjudandehandling som kommer att publiceras av Ambea innan acceptfristen inleds.

På skriftlig begäran från Budgivaren har styrelsen gett Budgivaren tillstånd att genomföra en begränsad bekräftande due diligence granskning av Humana. Humana har på motsvarande sätt inhämtat due diligence-relaterade bekräftelser från Ambea. Ingen insiderinformation har utbytt i samband med granskningarna.

För mer information om Erbjudandet, se www.care-for-tomorrow.com/sv.

BDO Mälardalen AB ("**BDO**") har på begäran av styrelsen avgett ett värderingsutlåtande (s.k. *fairness opinion*) enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Humanas aktieägare ur finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet) ("**Värderingsutlåtandet**"). Värderingsutlåtandet är bilagt till detta uttalande. För Värderingsutlåtandet erhåller BDO ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek, anslutningsgraden i Erbjudandet och Erbjudandets fullföljd.

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Styrelsen har utsett SEB Corporate Finance till finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling till juridisk rådgivare i samband med Erbjudandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en samlad bedömning av ett antal faktorer som styrelsen har bedömt som relevanta för utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets finansiella ställning, nuvarande och förväntade marknadsförhållanden samt Bolagets förväntade framtida utveckling och långsiktiga värdeskapande, liksom därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har vidare analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande Humanas och Ambeas värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm, aktiemarknadens förväntningar på Humanas och Ambeas lönsamhets- och kursutveckling, samt styrelsens förväntningar på Humanas långsiktiga värdeutveckling baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Humana har under de senaste åren genomfört ett flertal strategiska initiativ i syfte att effektivisera verksamheten och stärka lönsamheten. Som en del av detta arbete har en ny organisationsstruktur implementerats i Sverige. Därtill har ett omfattande effektiviseringsprogram genomförts, huvudsakligen med fokus på den svenska verksamheten. Programmet har kombinerats med riktade investeringar i digitalisering samt en förstärkt säljorganisation i Sverige och Finland, med målsättningen att öka beläggningsgraden. Dessa åtgärder började ge tydliga effekter under det första kvartalet 2026, där koncernen redovisade en ökad genomsnittlig beläggningsgrad samt en förbättrad lönsamhet i Sverige från 4,3 procent till 4,6 procent.

Samtidigt har bolaget intensifierat sitt tillväxtarbete genom både förvärv och organiska initiativ inom utvalda fokusområden. Under året har bl.a. Familiehjelpgruppen AS och Homsan AB förvärvats, vilka tillsammans förväntas bidra med cirka 120 miljoner norska kronor respektive 63 miljoner kronor i årlig omsättning. Tillväxtinitiativen stöds även av tecken på återhämtning i flera av bolagets marknader, däribland inom segmentet för barn och unga i Sverige och Norge.

Mot denna bakgrund bedömer styrelsen att Humana har en tydligt definierad strategi och att de genomförda åtgärderna har lagt grunden för en stark utveckling under kommande år. Styrelsen anser samtidigt att en kombination med Ambea skulle skapa en ledande nordisk omsorgsaktör, med betydande strategiska fördelar innefattande bl.a.:

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

- stärkt kvalitets- och omsorgserbjudande genom att två aktörer med tydligt fokus på kvalitet och ansvarsfull omsorg förenas, vilket skapar ett mer skalbart kvalitetsarbete och bättre förutsättningar att leverera trygg, individanpassad och kostnadseffektiv omsorg,
- ett bredare tjänsteerbjudande och utökad geografisk närvaro, vilket stärker förmågan att möta växande och mer komplexa omsorgsbehov,
- bättre förutsättningar för kompetensutveckling, intern rörlighet och individuell utveckling inom en större nordisk organisation,
- ökade möjligheter till kunskapsdelning mellan länder och verksamhetsområden, metodutveckling och innovation, vilket bidrar till bättre lösningar för omsorgstagare och uppdragsgivare, samt
- betydande synergieffekter, huvudsakligen genom samordning av stödfunktioner, ökad operativ effektivitet och harmonisering av system och processer, till nytta för såväl uppdragsgivare som aktieägare.

Styrelsen noterar vidare att Erbjudandet innebär en premie i förhållande till bolagets aktiekurs före offentliggörandet och ligger över konsensusriktkursen bland aktieanalytikerna vid samma tidpunkt. Styrelsen noterar även att Impilo Care AB, Incentive AS och Per Granath (privat och via bolag), vilka tillsammans representerar cirka 41,9 procent av aktierna och rösterna i Humana, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Styrelsen har även beaktat de av Ambea redovisade möjliga synergierna av en kombination av Humanas verksamhet med Ambeas. Styrelsen bedömer att Erbjudandet innebär att Humanas aktieägare erhåller en skälig andel av dessa synergier.

Som en del av styrelsens utvärdering av Erbjudandet och dess skyldigheter gentemot aktieägarna har andra alternativ än Erbjudandet övervägts, varvid styrelsen bedömt Erbjudandet som fördelaktigt.

Därtill har styrelsen tagit hänsyn till Värderingsutlåtandet som BDO avgett på styrelsens begäran. I Värderingsutlåtandet framgår att BDO anser att Erbjudandet är skäligt för Bolagets aktieägare ur finansiell synvinkel, baserat på de antaganden och överväganden som anges i Värderingsutlåtandet.

Sammanfattningsvis anser styrelsen att en kombination av Humana och Ambea är industriellt och strategiskt attraktiv, med betydande potential för långsiktigt värdeskapande, samtidigt som Erbjudandet i allt väsentligt reflekterar Humanas

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

verkliga värde och möjliga tillväxt liksom därtill relaterade möjligheter och risker, med en attraktiv premie för aktieägarna. Detta gäller oavsett i vilken utsträckning Humanas aktieägare kommer att erhålla Tilläggsköpeskillingen, vars storlek är beroende av ett ovisst utfall i en skadestandsprocess som kan komma att pågå i flera år.

Mot bakgrund av ovan rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna att acceptera Erbjudandet.

Erbjudandets inverkan på anställda m.m.

Enligt Takeover-reglerna är styrelsen skyldig att med utgångspunkt i vad Budgivaren uttalat, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Humana, särskilt i förhållande till sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Humana och de effekter som dessa planer kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. I sitt pressmeddelande har Ambea därvid uttalat följande:

"Som en del av den strategiska inriktningen för det sammanslagna bolaget avser Ambea att avyttra Humanas verksamhet inom Personlig Assistans 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 stödjer fullt ut Humanas nuvarande ledning och värnar om de anställdas befattningar. Med undantag för beslutet att avyttra Humanas verksamhetsområde Personlig Assistans i Sverige efter Erbjudandets fullföljande har inga beslut fattats om materiella organisatoriska eller verksamhetsrelaterade förändringar. Integrationen av Humana i det sammanslagna bolaget kommer 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."

Styrelsen utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Övrigt

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.



PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Stockholm den 29 juni 2026
Humana AB (publ)
Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Nyberg
Styrelsens ordförande
070 527 37 47

Ewelina Pettersson
Ansvarig investerarrelationer
073 074 79 12, ewelina.pettersson@humana.se

Fairness opinion

avseende det offentliga uppköpserbudandet från Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB (publ)

Till styrelsen för
Humana AB (publ)
Warfvinges väg 39 plan 7
112 51 Stockholm

29 juni 2026

Till styrelsen för Humana AB (publ)

Ambea AB (publ) ("Ambea") har offentliggjort ett uppköpserbudande till aktieägarna i Humana AB (publ), ("Humana", eller "Bolaget") (tillsammans "Bolagen") att överlåta samtliga aktier i Humana till Ambea i syfte att Bolagen ska gå samman ("Erbjudandet"). Vederlaget i Erbjudandet består av en kombination av aktier i Ambea och kontanter. Ambea erbjuder, för varje aktie i Humana, följande som vederlag:

- (i) ett kontantvederlag om 20 kronor;
- (ii) ett aktievederlag om 0,305 aktier i Ambea; och
- (iii) en (1) villkorad särskild rätt (eng. contingent value right) som ger innehavaren rätt till en eventuell framtida kontant tilläggsköpeskillning motsvarande dennes pro rata-andel av 80% av ett eventuellt skadestånd som kan komma att utdömas i den pågående skadeståndsprocessen avseende Inspektionen för vård och omsorgs (IVO)

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Återkallelse av Humana Assistans AB:s tillstånd i 2023

Aktierna i Humana respektive Ambea är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Humanas styrelse har uppdragit åt BDO Mälardalen AB ("BDO", "vi" eller "oss") att i egenskap av oberoende expert avge ett utlåtande ("Fairness opinion") avseende skäligheten, utifrån ett finansiellt perspektiv, i Erbjudandet till aktieägarna i Humana.

I framtagandet av denna Fairness opinion har BDO tillämpat accepterade värderingsansatser och metoder inklusive kassaflödesvärdering, analys av noterade jämförbara bolag, relativ analys mellan Bolagen, analys av aktiekursutveckling över tid och analys av historiska budpremier på aktiemarknaden.

Som grund för vårt utlåtande har vi beaktat och analyserat, bland annat, följande informationskällor:

- Budbrev och pressmeddelande avseende Erbjudandet
- Publikt tillgänglig information om Humana och Ambea, såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden
- Information tillhandahållen av Humanas ledning, inklusive bolagsinformation och finansiella prognoser
- Information erhållen genom intervjuer med ledningen och styrelsen i Humana
- Marknadsdata, såsom:
 - Handelsaktivitet och aktiekursutveckling för Humana och Ambea
- Historiska budpremier på aktiemarknaden
- Analytikerrapporter för Humana och Ambea
- Information från finansiella databaser och källor, inklusive:
 - S&P Capital IQ, Riksbanken, MergerMarket, Nasdaq
- Övrig information som BDO har bedömt relevant och nödvändig för denna Fairness opinion

Denna Fairness opinion baseras på information och uppgifter som tillhandahållits av Humana, information från databaskällor samt annan offentligt tillgänglig information. BDO har förutsatt att sådan information är korrekt och fullständig och har inte självständigt verifierat dess riktighet eller fullständighet. Om den information som legat till grund för vår analys skulle visa sig vara felaktig eller ofullständig kan detta påverka våra slutsatser.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser BDO, per det datum som detta dokument är daterat, att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för Humanas aktieägare.

PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Vår Fairness opinion baseras på de förhållanden och den information som varit tillgänglig per dagen för detta utlåtande. BDO åtar sig inget ansvar för att uppdatera eller revidera utlåtandet med anledning av händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter denna tidpunkt.

Denna Fairness opinion har upprättats enbart som underlag för styrelsen i Humana vid dess utvärdering av Erbjudandet. Utlåtandet utgör inte en rekommendation till Humanas aktieägare att acceptera eller avvisa Erbjudandet.

BDO har inte agerat finansiell rådgivare till Humana i samband med Erbjudandet. Ersättningen för uppdraget utgörs av ett fast arvode och är inte beroende av Erbjudandets storlek eller av om Erbjudandet fullföljs.

BDO Mälardalen AB

Sara Grenmark
Partner Deal Advisory

[1] Baserat på stängningskursen för Ambea-aktien om 138,70 kronor på Nasdaq Stockholm den 26 juni 2026 samt på 47 521 133 aktier i Bolaget. 518 261 egna aktier som innehas av Bolaget är exkluderade.

[2] Den 31 januari 2023 beslutade Inspektionen för Vård och Omsorg ("IVO") att återkalla tillståndet för Humana Assistans. Den 21 juni samma år biföll förvaltningsrätten Humanas överklagande och klargjorde att tillståndet hade dragits in på felaktiga grunder. Skadeståndsprocessen avser Humanas framställda krav mot staten om ersättning för den skada Humana Assistans lidit till följd av återkallelsebeslutet.

[3] Efter Erbjudandets fullföljande avser Ambea att verka för en avyttring av affärsområdet Personlig Assistans. Mer information om Ambeas avsikt att avyttra Personlig Assistans återfinns i Budgivarens pressmeddelande samt under "Erbjudandets inverkan på anställda m.m."

Om oss

Humana är ett ledande nordiskt omsorgsföretag som erbjuder tjänster inom individ- och familjeomsorg, personlig assistans, äldreomsorg och bostäder med särskild service enligt LSS. Humana har 22 000 engagerade medarbetare i Sverige, Norge, och Finland som utför omsorgstjänster till 8 000 människor. Vi arbetar efter visionen "Alla har rätt till ett bra liv". 2025 uppgick nettoomsättningen till 10 011 Mkr. Humana är börsnoterat på Nasdaq Stockholm och har huvudkontor i Stockholm. Läs mer om Humana på <https://www.humanagroup.se/>



PRESSMEDDELANDE

29 juni 2026 07:15:00 CEST

Denna information är sådan information som Humana är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-06-29 07:15 CEST.

Bifogade filer

[Board Statement \(Swe\)](#)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

I avsnittet ”Närmare uppgifter om Erbjudandet” i bilagan ”Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB” till denna Erbjudandehandling återfinns de villkor och anvisningar som gäller för Erbjudandet.

INFORMATION OM DET SAMMANSLAGNA BOLAGET

Nedanstående avsnitt ger en översikt av det Sammanslagna Bolaget. Avsnittet baseras bland annat på antagandet att Erbjudandet genomförs på det sätt och enligt den tidplan som anges i denna Erbjudandehandling. Det finns dock ingen garanti för att Erbjudandet kommer att genomföras eller att Bolagen kommer att slås samman på det sätt eller inom den tidsram som anges i denna Erbjudandehandling, vilket kan leda till att uttalandena nedan avseende det Sammanslagna Bolaget inte förverkligas. Se avsnitten "Riskfaktorer" och "Erbjudande till aktieägarna i Humana – Villkor och anvisningar".

Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida förväntade synergier och andra så kallade framtåtriktade uttalanden. Framtåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtåtriktade uttalanden. Se även avsnitten "Viktig information – Framtåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Allmänt

Ambea och Humana är två etablerade nordiska omsorgsaktörer med kompletterande verksamheter, geografiska marknader och tjänsteerbjudanden. Genom Erbjudandet avser Ambea att skapa den ledande pan-nordiska omsorgskoncernen. Den sammanslagna koncernen ska erbjuda en bred plattform av omsorgstjänster som omfattar äldreomsorg, omsorg för personer med funktionsnedsättning samt individ- och familjeomsorg, kompletterat med kompetens- och bemanningslösningar samt utbildning och kompetensutveckling.

Ambea är ett av Nordens största omsorgsföretag och bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Ambeas uppdragsgivare utgörs huvudsakligen av kommuner och välfärdsområden, vilka köper omsorgstjänster för sina invånare. Ambea bedriver verksamhet genom varumärkena Nytida, Vardaga, Stendi, Validia, Altiden, Klara och Lära. Under 2025 hade Ambea cirka 41 000 medarbetare,⁹ 1 050 verksamheter, 18 000 omsorgstagare, 490 kommuner och välfärdsområden som uppdragsgivare och en nettoomsättning om 16 039 MSEK.

Humana är en nordisk omsorgsaktör med verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Humana erbjuder omsorg i livets alla skeden med hög specialiseringsgrad och bedriver verksamhet inom bland annat individ- och familjeomsorg, tjänster för personer med funktionsnedsättning, psykosocial problematik, psykisk ohälsa, äldreomsorg och personlig assistans. Humanas verksamhetsöversikt för 2025 är indelad i Sverige Individ och familj, Sverige Personlig assistans, Norge och Finland, vilka svarade för 38 procent, 26 procent, 22 procent respektive 14 procent av Humanas nettoomsättning. Humana hade 2025 en nettoomsättning om 10 011 MSEK, 8 199 kunder och 21 948 medarbetare.¹⁰

Baserat på respektive bolags rapporterade nettoomsättning för räkenskapsåret 2025, och utan beaktande av proformajusteringar, förvärvsredovisning, transaktionskostnader, integrationskostnader, finansieringskostnader eller synergier, skulle Ambea och Humana tillsammans ha haft en sammanlagd nettoomsättning om cirka 26 050 MSEK och justerad EBITA om cirka 2 013 MSEK¹¹. Vidare skulle det Sammanslagna Bolaget, exklusive Humanas svenska verksamhet inom personlig assistans, ha haft en sammanlagd nettoomsättning för räkenskapsåret 2025 om cirka 23 411 MSEK och justerad EBITA om cirka 1 971 MSEK, före synergier.

Under andra kvartalet 2026 ökade Ambeas nettoomsättning med 7 procent till 4 387 MSEK och justerad EBITA uppgick till 397 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent. Under perioden 1 januari – 30 juni 2026 uppgick Humanas nettoomsättning till 5 057 MSEK och justerat rörelseresultat till 190 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 3,7 procent. Ambea visade fortsatt tillväxt och

⁹ Medeltalet anställda i Ambea uppgick under 2025 till 28 658 enligt årsredovisningen från 2025.

¹⁰ Medeltalet heltidsekvivalenter i Humana uppgick under 2025 till 11 663 enligt årsredovisningen från 2025.

¹¹ Justerat rörelseresultat för Humana antaget som proxy för justerad EBITA.

kapacitetsutbyggnad under första halvåret 2026, medan Humana under samma period visade lönsamhetsförbättringar i Sverige och Finland, effekter av effektiviseringsprogrammet som annonserades under 2025 och fortsatt strategisk expansion.

Verksamhetsbeskrivning för det Sammanslagna Bolaget

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Humana att ingå i Ambeas koncern. Det Sammanslagna Bolaget kommer att bedriva omsorgsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland och kommer huvudsakligen att erbjuda tjänster inom äldreomsorg, omsorg för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, kompetens- och bemanningslösningar samt utbildning och kompetensutveckling.

Beskrivningen nedan tar sin utgångspunkt i Ambeas befintliga affärsområdes- och varumärkesstruktur. Ambea redovisar verksamheten genom affärsområdena Nytida, Vardaga, Stendi, Validia, Altiden och Klara samt beskriver Lära som koncernens kompetens- och kunskapsnav.

Den framtida legala, operativa och finansiella rapporteringsstrukturen för det Sammanslagna Bolaget kommer att fastställas efter Erbjudandets fullföljande och efter en närmare översyn av Ambeas och Humanas respektive verksamheter, system, processer, organisationer och uppdragsmodeller. Beskrivningen nedan ska därför inte uppfattas som ett slutligt beslut om framtida rapporteringssegment, utan som en beskrivning av hur det Sammanslagna Bolagets verksamhet förväntas kunna förstås utifrån Ambeas nuvarande verksamhetsplattform och Humanas kompletterande verksamheter.

Mot bakgrund av Ambeas avsikt att avyttra Humanas verksamhetsområde PA Sverige bör det Sammanslagna Bolagets långsiktiga verksamhetsprofil även analyseras exklusive denna verksamhet. På sådan basis förväntas det Sammanslagna Bolaget få en bred och diversifierad nordisk omsorgsplattform med tyngdpunkt i äldreomsorg, omsorg för personer med funktionsnedsättning, individ- och familjeomsorg, -kompetens- och bemanningslösningar samt kompetensutveckling. Den geografiska exponeringen förväntas fortsatt vara störst i Sverige, men med väsentlig närvaro även i Norge, Danmark och Finland.

Nytida – social omsorg i Sverige

Nytida utgör Ambeas svenska affärsområde inom omsorg för personer med funktionsnedsättning samt individ- och familjeomsorg och erbjuder stöd och omsorg till barn, unga och vuxna med funktionsnedsättning, psykosocial problematik eller andra omfattande omsorgsbehov. Verksamheten omfattar bland annat boende, daglig verksamhet, stöd till individ och familj samt skola.

Genom sammanslagningen med Humana förväntas Nytidans plattform kunna kompletteras av Humanas svenska verksamheter inom omsorg för personer med funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg. Humana är en ledande aktör i Sverige inom individ- och familjeomsorg och driver cirka 185 enheter inom bland annat HVB, korttidsboenden, familjehem och hälsovårdsverksamhet. Humana genomförde den 1 april 2026 förvärvet av Homsan AB i Sverige, vilket stärker Humanas verksamhet inom daglig verksamhet.

Det Sammanslagna Bolaget förväntas därigenom få en väsentligt förstärkt svensk plattform inom social omsorg. Den kombinerade verksamheten bedöms kunna erbjuda ett bredare tjänsteutbud, större geografisk täckning och ökad kapacitet inom specialiserade omsorgsområden där behovet av kvalitetssäkrade och professionella utförare är stort. Kombinationen bedöms även ge bättre förutsättningar att samordna metodstöd, kvalitetsprocesser, digitala system, kompetensutveckling, beläggningsstyrning och uppföljning inom verksamheter med liknande uppdragsgivare och omsorgsbehov.

Vardaga – äldreomsorg i Sverige

Vardaga är Ambeas affärsområde för äldreomsorg i Sverige. Verksamheten omfattar äldreboenden och, på utvalda orter, hemtjänst.

Genom Humana tillförs ytterligare verksamhet inom äldreomsorg i Sverige. Humana driver 22 äldreboenden i Sverige, och bolaget ingick under första kvartalet 2026 avtal om uppförande av ett nytt äldreboende med 100 platser i centrala Sollentuna, med förväntad årsomsättning om cirka 100 MSEK.

Vardaga förväntas fortsatt vara det naturliga navet för det Sammanslagna Bolagets svenska äldreomsorg. Genom ökad skala och en bredare verksamhetsbas bedöms det Sammanslagna Bolaget få bättre förutsättningar att utveckla äldreboenden i egen regi, delta i upphandlingar, vidareutveckla kvalitetsmodeller, implementera välfärdsteknologi och bidra till att möta det långsiktigt växande behovet av äldreomsorg.

Stendi – social omsorg i Norge

Stendi är Ambeas norska affärsområde för social omsorg och bedriver rikstäckande verksamhet inom funktionsnedsättning och psykosocial problematik för vuxna, barn och unga.

Humanas norska verksamhet omfattar specialiserad omsorg för barn och unga, tjänster för personer med funktionsvariationer, tjänster för personer med psykosocial problematik och psykisk ohälsa samt personlig assistans. Humana slutförde under första kvartalet förvärvet av Familiehjelpgruppen AS i Norge, vilket stärker Humanas erbjudande inom preventiv omsorg för barn och unga.

Genom sammanslagningen förväntas Stendi kunna kompletteras med Humanas norska verksamhet och därmed skapa en bredare norsk plattform inom specialiserad omsorg. Det Sammanslagna Bolaget bedöms kunna dra nytta av en större verksamhetsbas, ökad kompetensbredd och förbättrade möjligheter att erbjuda kommuner och andra uppdragsgivare kvalitetssäkrade lösningar för komplexa omsorgsbehov.

Validia – social omsorg i Finland

Validia utgör Ambeas finska plattform inom social omsorg. Genom förvärvet av Validia etablerade Ambea under 2025 en närvaro i Finland och blev därmed verksamt i de fyra stora nordiska länderna. Den 31 januari 2026 tillträdde Validia förvärvet av Sauma Lastensuojelupalvelut Oy, som omfattar 13 barn- och ungdomsboenden samt familjehemsverksamhet.

Humanas finska verksamhet omfattar specialiserad omsorg för barn och unga, tjänster för personer med funktionsvariationer samt tjänster för personer med psykosocial problematik och psykisk ohälsa. Humana beskriver Finland som en marknad där bolaget har en specialiseringsstrategi och där tjänster för klienter med funktionsnedsättning identifieras som ett tillväxtområde.

Sammanslagningen förväntas förstärka det Sammanslagna Bolagets finska plattform inom social omsorg och specialiserade omsorgstjänster. Kombinationen av Validias verksamhet och Humanas finska verksamhet bedöms skapa bättre förutsättningar att utveckla moderna, individanpassade och kvalitetssäkrade omsorgslösningar på en marknad med betydande strukturella behov och en hög andel privata utförare.

Altiden – äldreomsorg och social omsorg i Danmark

Altiden är Ambeas danska affärsområde och bedriver äldreomsorg och social omsorg i Danmark. Altiden tecknade under första kvartalet 2026 avtal om två nya äldreboenden med totalt 184 omsorgsplatser, med planerad tillväxt från 2028. Ambea anger att etableringen möjliggjorts av den nya äldreomsorgslagen i Danmark.

Humana har inte någon dansk verksamhet som tillförs genom Erbjudandet.¹² Altiden förväntas därför huvudsakligen fortsätta utgöra det Sammanslagna Bolagets danska plattform. Altiden kan samtidigt dra nytta av det Sammanslagna Bolagets större nordiska skala, gemensamma kvalitetsprocesser, digitala verktyg, kompetensutveckling, inköpsamordning och erfarenhetsutbyte inom äldreomsorg och social omsorg.

Klara och Lära – kompetens, bemanning och utbildning

Klara är Ambeas verksamhet för kompetens- och bemanningslösningar i Sverige, medan Lära är Ambeas kompetens- och kunskapsnav för kompetensutveckling i hela Norden.

I det Sammanslagna Bolaget förväntas Klara och Lära få strategisk betydelse för kompetensförsörjning, internutbildning, kvalitetsutveckling, ledarskap, språkutveckling och spridning av gemensamma arbetssätt. Humana tillför en stor medarbetarbas och specialistkompetens inom bland annat individ- och familjeomsorg, social omsorg, funktionsnedsättning, komplexa omsorgsbehov och personlig assistans.

Inom Humana Academy bedriver och samordnar Humana i sin tur utbildningar och handledningsuppdrag. Humana Academy väntas bidra till att Ambeas utbildnings- och bemanningsplattform, och i förlängningen det Sammanslagna Bolaget, får bättre förutsättningar att möta en av omsorgssektorns största långsiktiga utmaningar: bristen på kvalificerade omsorgsmedarbetare. En gemensam kompetensplattform kan även bidra till stärkt regelefterlevnad, ökad kvalitet, snabbare introduktion av nya medarbetare, lägre sårbarhet och bättre möjligheter till intern rörlighet och karriärutveckling inom koncernen.

Personlig assistans och avsedd avyttring av Humanas verksamhetsområde PA Sverige

Genom Humana tillförs det Sammanslagna Bolaget verksamhet inom personlig assistans, framför allt i Sverige och Norge. Humanas verksamhetsområde PA Sverige är en väletablerad och samhällsviktig verksamhet som möjliggör ett mer självständigt liv för barn, unga och vuxna med omfattande funktionsnedsättningar.

Humanas verksamhetsområde PA Sverige kombinerar personlig assistans i kundens vardag med ett brett stöd till kunden och assistenterna. Utöver engagerade assistenter omfattar verksamheten kundteam med kompetens inom bland annat juridik, lönehandläggning, rekrytering, bemanning och kundnära ledning. Denna struktur är en viktig del av verksamhetens erbjudande och syftar till att säkerställa en trygg, rättssäker och väl fungerande assistans – från frågor om kundens rättigheter till den dagliga planeringen av assistansen.

Humanas verksamhetsområde PA Sverige redovisade under perioden 1 januari – 30 juni 2026 nettoomsättning om 1 262 MSEK och rörelseresultat om 4 MSEK. För rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen för Humanas svenska personliga assistansverksamhet till 2 575 MSEK och rörelseresultatet till 22 MSEK.

Ambea gör bedömningen att Humanas verksamhetsområde PA Sverige inte kommer att utgöra en strategisk tillgång i det Sammanslagna Bolaget 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 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 har som del av överenskommelsen med Impilo åtagit sig att anlita en investeringsbank för att genomföra försäljningsprocessen, där en så kallad vendor due diligence-rapport ska tas fram tillsammans med ett

¹² Humana förvärvade 2018 StøtteCompagniet ApS, baserat i Søborg, Danmark, och sålde vidare verksamheten under 2024.

försäkringsbart aktieöverlåtelseavtal. Impilo ska, med förbehåll för tillämpliga regler, ha insyn i försäljningsprocessen.

Driftsformer och affärsmodell

Det Sammanslagna Bolaget kommer att bedriva verksamhet genom en kombination av egen regi, entreprenad, ramavtal, individbaserade avtal, personlig assistans i Norge och, fram till eventuell avyttring, i Sverige, bemanningsuppdrag och utbildningstjänster. Det Sammanslagna Bolaget kommer att bedriva omsorgsverksamhet både i egen regi och på entreprenad. Verksamheten i egen regi bedrivs genom olika avtalsformer, exempelvis ramavtal och individbaserade avtal. Därutöver kommer Bolaget att erbjuda personlig assistans i Norge och, fram till en eventuell avyttring, i Sverige samt tjänster inom bemanning, rekrytering och utbildning.

Ambea beskriver sina huvudsakliga driftsformer som egen regi, entreprenad samt bemanning och utbildning. Vid egen regi driver Ambea omsorgsplatser i lokaler som bolaget hyr under längre tid, ofta 10–15 år, och uppdragsgivare köper platser efter behov. Vid entreprenad tar Ambea över en befintlig omsorgsverksamhet i uppdragsgivarens lokaler och driver denna under en förutbestämd tid. Bemanning och utbildning avser bland annat enskilda tjänster, abonnemang och ramavtal.

Ambeas nuvarande intäktsbas är huvudsakligen hänförlig till egen regi. Under första halvåret 2026 uppgick Ambeas nettoomsättning inom egen regi till 7 071 MSEK, motsvarande 82 procent av nettoomsättningen, medan entreprenad uppgick till 1 452 MSEK och kompetens- och bemanningslösningar till 84 MSEK. Efter sammanslagningen kan fördelningen komma att förändras, bland annat till följd av Humanas individbaserade omsorgstjänster och den tillfälliga inkluderingen av Humanas svenska personliga assistansverksamhet fram till eventuell avyttring.

Det Sammanslagna Bolagets affärsmodell kommer fortsatt att bygga på långsiktig offentligt finansierad efterfrågan, tydliga kvalitetskrav, tillstånd, tillsyn och uppföljning. Bolagets förmåga att leverera trygg, individanpassad och kostnadseffektiv omsorg kommer att vara central för relationen till kommuner, regioner, välfärdsområden, omsorgstagare, närstående och medarbetare.

Kunder och uppdragsgivare

Det Sammanslagna Bolagets uppdragsgivare kommer huvudsakligen att utgöras av kommuner, regioner, välfärdsområden och motsvarande offentliga beställare i Norden. Dessa offentliga huvudmän ansvarar för behovsbedömning, beslut om insatser, finansiering, upphandling och uppföljning av omsorgstjänster, medan det Sammanslagna Bolaget kommer att tillhandahålla omsorgen enligt tillämpliga avtal, tillstånd och kvalitetskrav. De personer som tar emot omsorgen utgör bolagets omsorgstagare, kunder eller klienter beroende på verksamhetsområde och lokal terminologi. Närstående är därutöver en central intressentgrupp, särskilt inom äldreomsorg, individ- och familjeomsorg, social omsorg och personlig assistans.

För det Sammanslagna Bolaget kommer kvalitet, kontinuitet och förtroende att vara centrala faktorer i relationen till både uppdragsgivare och omsorgstagare. Offentliga uppdragsgivare efterfrågar utförare som kan erbjuda kvalitetssäkrad omsorg, stabil drift, dokumenterad regelefterlevnad, effektiv resursanvändning och kapacitet att möta växande och mer komplexa behov. Omsorgstagare och närstående efterfrågar trygghet, tillgänglighet, delaktighet, respektfullt bemötande och omsorg som är anpassad efter individens behov.

Det Sammanslagna Bolagets omsorgstagare kommer att omfatta äldre personer, barn, unga och vuxna med funktionsnedsättning, personer med psykosocial problematik eller psykisk ohälsa samt individer och familjer med komplexa omsorgsbehov. Genom Ambeas befintliga plattform och Humanas specialiserade verksamheter förväntas det Sammanslagna Bolaget få en bredare kund- och uppdragsbas, med större förmåga att möta offentliga huvudmäns behov av kvalitetssäkrade, specialiserade och kostnadseffektiva omsorgslösningar. Humanas svenska personliga assistansverksamhet tillförs genom Erbjudandet men avses avyttras inom 12

månader efter Erbjudandets fullföljande och bör därför inte beskrivas som en långsiktig del av det Sammanslagna Bolagets kärnverksamhet.

Marknadsöversikt för det Sammanslagna Bolaget

Det Sammanslagna Bolaget kommer att verka på den nordiska marknaden för omsorgstjänster. Marknaden kännetecknas av långsiktigt växande behov, offentligt finansierad efterfrågan, hög grad av reglering och ökande krav på kvalitet, transparens, dokumentation och regelefterlevnad.

Den nordiska välfärdsmodellen bygger på en offentligt finansierad omsorg där kommuner, regioner och välfärdsområden ansvarar för att säkerställa att invånarna får den omsorg de behöver. Omsorgen utförs av både offentliga och privata utförare inom ramen för den lagstiftning och de regulatoriska krav som gäller i respektive land. Offentliga och privata utförare verkar parallellt, och privata utförare såsom Ambea och Humana levererar tjänster inom ramen för avtal, upphandlingar, valfrihetssystem och tillstånd.

De viktigaste strukturella drivkrafterna för efterfrågan på det Sammanslagna Bolagets tjänster bedöms vara en åldrande befolkning, ökande och mer komplexa omsorgsbehov inom äldreomsorg, omsorg för personer med funktionsnedsättning och individ- och familjeomsorg, brist på kvalificerade omsorgsmedarbetare, behov av ökad omsorgskapacitet, ökade krav på kvalitet, uppföljning och transparens samt fortsatt utveckling av digitalisering, välfärdsteknik och nya arbetssätt. Ambea beskriver detta som den stora välfärdsutmaningen: färre ska försörja fler, omsorgsbehovet växer och bristen på omsorgsmedarbetare ökar.

Ambea anger att den nordiska marknaden för omsorgstjänster är stor och växande, och att Ambea är den största aktören inom privat omsorg i Sverige, Norge och Danmark samt har en växande position i Finland. Enligt Ambeas marknadsöversikt för 2025 uppgick den totala omsorgsmarknaden till 263 miljarder kronor i Sverige, 214 miljarder kronor i Norge, 145 miljarder kronor i Danmark och 145 miljarder kronor i Finland.

Genom sammanslagningen bedöms det Sammanslagna Bolaget få en bredare och mer diversifierad exponering mot flera nordiska marknader och omsorgssegment. Baserat på bolagens rapporterade nettoomsättning för 2025 och med beaktande av Ambeas avsikt att avyttra Humanas verksamhetsområde PA Sverige, bedömer Ambea att det Sammanslagna Bolaget kommer att bli den ledande pan-nordiska omsorgsaktören, baserat på den geografiska närvaron i de fyra stora nordiska länderna Sverige, Norge, Finland och Danmark, bolagens rapporterade nettoomsättning för 2025 och med en bred omsorgsplattform inom äldreomsorg, individ- och familjeomsorg, stöd till personer med funktionsnedsättning, psykosocialt stöd, kompetens- och bemanningslösningar samt utbildning och kompetensutveckling.

Finansiella effekter

Erbjudandet förväntas påverka Ambeas resultat och finansiella ställning både på kort och lång sikt. På kort sikt förväntas det Sammanslagna Bolaget påverkas av transaktionskostnader, integrationskostnader, förvärvsredovisning, finansieringsstruktur och eventuella kostnader hänförliga till harmonisering av system, processer och organisation. På längre sikt förväntas det Sammanslagna Bolaget kunna dra nytta av en större intäktsbas, bredare tjänsteportfölj, högre skala, förbättrade processer och identifierade synergimöjligheter.

Erbjudandet förväntas ha en positiv inverkan på Ambeas justerade resultat per aktie redan under det första hela räkenskapsåret efter Erbjudandets fullföljande, med en väsentligt ökande effekt därefter. Den illustrativa sammanlagda nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 för det Sammanslagna Bolaget per 31 december 2025 uppgår till cirka 3,5x, exklusive synergier.¹³

¹³ Illustrativ nettoskuld för Ambea per 30 juni 2026 om cirka 3,6 MDSEK och illustrativ nettoskuld för Humana per första kvartalet 2026 om cirka 1,5 MDSEK, plus förvärvsrelaterad skuld, i förhållande till illustrativ sammanlagd EBITDA exklusive IFRS 16 för den senaste tolv månadersperioden per första kvartalet 2026 om cirka 1,9 MDSEK (exklusive synergier)

Baserat på respektive bolags rapporterade siffror för 2025, och utan beaktande av proformajusteringar, skulle det Sammanslagna Bolaget ha haft följande sammanlagda finansiella profil:¹⁴

	Ambea	Humana	Ambea och Humana	Ambea och Humana exkl. PA Sverige
Nettoomsättning (MSEK)	16 039	10 011	26 050	23 411
Justerad EBITA (MSEK)	1 535	478	2 013	1 971
Justerad EBITA-marginal (%)	9,6 %	4,8 %	7,7 %	8,4 %
Fritt kassaflöde exkl. IFRS 16 (MSEK)	824	214	1 038	-

Det Sammanslagna Bolagets faktiska resultat, finansiella ställning och kassaflöde efter fullföljande av Erbjudandet kommer att bero på ett antal faktorer, inklusive integrationens genomförande, utvecklingen i respektive affärsområde, beläggning, ersättningsnivåer, personal- och lönekostnader, upphandlingsutfall, tillstånds- och kvalitetsfrågor, finansieringskostnader, skatteeffekter, avyttringen av Humanas svenska personliga assistansverksamhet och eventuella förändringar i regulatoriska krav.

För proformaredovisning, se avsnitten ”Proformaredovisning” och ”Revisorns rapport om finansiell proformainformation” i bilagan ”Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB” till denna Erbjudandehandling återfinns den oreviderade proformaredovisning som 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 1 januari 2025, samt Ambeas konsoliderade balansräkning per 31 december 2025, om förvärvet hade genomförts per denna tidpunkt.

Betydande och värdeskapande synergier

Erbjudandet bedöms skapa förutsättningar för betydande värdeskapande genom operationella, administrativa och finansiella kostnadssynergier. Synergierna förväntas huvudsakligen uppstå genom direkta kostnadsbesparingar över geografier och affärsområden, samordning av överlappande koncernfunktioner, harmonisering av system, processer och stödfunktioner samt förbättrad operativ effektivitet. Administrativa synergier förväntas kunna uppstå genom samordning av koncernfunktioner och stödfunktioner, inklusive ekonomi, finans, HR, juridik, compliance, kvalitet, hållbarhet, inköp, lokalhyror, IT, kommunikation och rapportering. Det Sammanslagna Bolaget kan även förväntas reducera överlappande kostnader hänförliga till separata noterade bolagsstrukturer, externa rådgivare, licenser, system och koncernövergripande administration.

Strategiska och kommersiella synergier bedöms kunna uppstå genom att det Sammanslagna Bolaget får ett bredare tjänsteerbjudande, större geografisk närvaro och ökad förmåga att möta uppdragsgivares behov av långsiktiga, kvalitetssäkrade och specialiserade omsorgslösningar.

¹⁴ Informationen i tabellen är illustrativ och utgör inte proformaredovisning. Informationen är baserad på bolagens rapporterade siffror för 2025 och bolagsinformation, före synergier, transaktionskostnader, integrationskostnader, förvärvsredovisning, finansieringskostnader, skatteeffekter och andra proformajusteringar. För Humana har justerat rörelseresultat använts som proxy för justerad EBITA. Exkluderingen av PA Sverige avser intäkter om 2 639 MSEK och justerat rörelseresultat om 41 MSEK hänförligt till PA Sverige under 2025.

Det Sammanslagna Bolaget bedöms bland annat kunna stärka erbjudandet inom komplex omsorg, öka kapaciteten inom prioriterade segment, vidareutveckla befintliga relationer med kommuner och välfärdsområden samt dela kunskap mellan de nordiska marknaderna.

Ambea bedömer vidare 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. Synergierna förväntas huvudsakligen uppstå genom ökad operativ effektivitet, samordning av stödfunktioner, harmonisering av system och processer samt ett mer effektivt utnyttjande av gemensamma resurser. Genom större skala och effektivare resursutnyttjande bedöms det Sammanslagna Bolaget få förbättrade möjligheter att investera i kvalitet, kompetensutveckling, digitala arbetssätt och fortsatt kapacitetsutbyggnad.

I samband med realiseringen av synergierna förväntas vissa engångskostnader uppstå, vilka uppskattas till cirka 150 MSEK som huvudsakligen förväntas uppstå inom 12–15 månader efter Erbjudandets fullföljande. Vidare uppskattas transaktionsrelaterade kostnader under 2026 till cirka 90 MSEK.

Realiseringen av synergierna kommer att vara beroende av integrationens genomförande, tidplan, kostnader för att genomföra integrationsåtgärder, organisatoriska förutsättningar, bibehållen kvalitet i omsorgen, regulatoriska förutsättningar och andra faktorer. Det finns därför ingen garanti för att synergierna kommer att realiseras i den omfattning eller inom den tidsram som Ambea för närvarande bedömer.

Strategi och finansiella mål

Det Sammanslagna Bolagets strategiska inriktning förväntas bygga vidare på Ambeas befintliga strategi och på de kompletterande styrkor som Humana tillför. Ambeas fyra strategiska fokusområden är att erbjuda omsorgstjänster med kunden i fokus, leverera kvalitet genom kompetens, skapa tid för omsorg samt accelerera innovation och välfärdsteknologi.

Det Sammanslagna Bolaget förväntas fortsätta att prioritera omsorgstagare och uppdragsgivare genom individanpassade tjänster, tydliga erbjudanden och långsiktiga partnerskap med offentliga huvudmän. Bolaget förväntas även prioritera kvalitet och regelefterlevnad genom gemensamma kvalitetsprocesser, uppföljning, egenkontroller, tillsyner och systematiskt förbättringsarbete.

Kompetens och ledarskap kommer att vara centrala för det Sammanslagna Bolagets långsiktiga utveckling. Genom utbildning, intern rörlighet, rekrytering, språkutveckling, inkluderande arbetsplatser och utveckling av omsorgsyrkets attraktivitet bedöms bolaget kunna stärka sin förmåga att attrahera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare.

Det Sammanslagna Bolaget förväntas vidare arbeta för effektiv resursanvändning genom bättre bemanningsplanering, digitala verktyg, gemensamma processer och skalfördelar. Innovation, AI och välfärdsteknologi förväntas användas för att stärka kvalitet, arbetsmiljö och tid för omsorg. Humana har under 2025 investerat i digitalisering och AI, medan Ambea har utvecklat digitala lösningar genom bland annat Ambea Innovation hub och interna utvecklingsprogram.

Genom det Sammanslagna Bolagets större skala, stärkta kassaflödesprofil och förväntade synergier bedömer Ambea att bolaget får ett ökat finansiellt handlingsutrymme för fortsatta investeringar i kvalitetshöjande initiativ, digitalisering, kompetensutveckling, välfärdsteknologi och kapacitet inom prioriterade omsorgssegment. Ambea avser att prioritera investeringar som stärker bolagets långsiktiga konkurrenskraft och bidrar till en trygg, individanpassad och kostnadseffektiv omsorg.

Finansiella mål

Ambea har i samband med Erbjudandet bekräftat sina finansiella mål för det Sammanslagna Bolaget. Målen innebär en årlig tillväxt om 8–10 procent, en justerad EBITA-marginal om 9,5 procent, nettoskuld i förhållande

till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 om mindre än 3,25x samt en utdelningsandel om 30 procent av årets resultat. Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16 kan tillfälligt komma att överstiga 3,25x, exempelvis i samband med förvärv. Föreslagen utdelning ska beakta Ambeas långsiktiga utvecklingspotential och finansiella ställning.

Framtida utdelningar från det Sammanslagna Bolaget kommer att beslutas av Ambeas styrelse och bolagsstämman och kommer att bero på bland annat resultat, finansiell ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsmöjligheter, kapitalstruktur, integrationskostnader, regulatoriska krav och andra faktorer som styrelsen bedömer relevanta.

Organisation

Integrationen mellan Ambea och Humana kommer att vara central för att realisera de förväntade strategiska och finansiella effekterna av Erbjudandet. Ambea kommer efter fullföljande av Erbjudandet att genomföra en närmare översyn av Humanas och Ambeas respektive organisationer, stödfunktioner, system, processer, ledningsstrukturer och verksamheter i syfte att tillvarata skalfördelar, kompetens och identifierade synergier.

Ambea avser att genomföra integrationen med särskilt fokus på kontinuitet i omsorgen, bibehållen kvalitet och begränsad påverkan på omsorgstagare, kunder, uppdragsgivare och medarbetare. Integrationsarbetet förväntas ledas med tydliga prioriteringar och koncernövergripande uppföljning, och Ambea avser att tillvarata kompetens och erfarenhet från både Ambea och Humana. En central princip för integrationsarbetet kommer att vara att realisera identifierade synergier utan att äventyra kvalitet, tillstånd, regelefterlevnad eller kontinuitet i den dagliga omsorgen.

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.

Ambea bedömer att sammanslagningen kommer att skapa attraktiva utvecklingsmöjligheter för medarbetare i båda bolagen. Det Sammanslagna Bolaget kommer att vara en av Nordens största privata arbetsgivare inom omsorgssektorn och kommer att ha ett särskilt ansvar för att säkerställa god arbetsmiljö, kompetensförsörjning, ledarskap, inkludering och medarbetarengagemang.

Kvalitet, tillsyn och regelefterlevnad

Det Sammanslagna Bolaget kommer att verka i en starkt reglerad sektor där tillstånd, tillsyn, kvalitetskrav, uppföljning och löpande dokumentation är centrala delar av verksamheten. Det Sammanslagna Bolaget kommer att behöva säkerställa att verksamheterna följer tillämpliga lagar, föreskrifter, tillståndsvillkor, upphandlingskrav, avtal och interna riktlinjer.

Ambea bedömer att bolagens kvalitets- och metodtraditioner är förenliga. Ambeas kvalitetsmodell bygger på kompetens, tydliga rutiner, beprövade koncept och systematisk uppföljning, medan Humana tillför specialistkompetens och erfarenhet av evidensbaserade arbetssätt inom komplex och individanpassad omsorg. Tillsammans bedöms bolagen ha en gemensam grund i personcentrerad omsorg, respekt för individens värdighet, kompetensutveckling och samhällsansvar.

Ambea bedriver ett systematiskt kvalitetsarbete med koncernövergripande kvalitetsindex, egenkontroller, avvikelshantering, kvalitetstillsyner, undersökningar bland omsorgstagare och närstående samt uppföljning av uppdragsgivare och myndigheter. Under andra kvartalet 2026 uppgick Ambeas kvalitetsindex till 7,80, jämfört med 7,83 under motsvarande kvartal föregående år.

Humana beskriver sin omsorg som högspecialiserad och personcentrerad, med fokus på evidensbaserade metoder, egna metoder och systematisk mätning av effekterna av insatserna. Humana hade 2025 ett nöjd-kund-index om 85 och ett nöjd-medarbetar-index om 76.

Det Sammanslagna Bolaget förväntas bedriva ett systematiskt kvalitetsarbete som omfattar egenkontroller, avvikelshantering, uppföljning av kund- och omsorgstagarnöjdhet, myndighetsdialog, intern kontroll och löpande förbättringsarbete. Den större sammanslagna koncernen bedöms kunna skapa bättre förutsättningar för gemensamma kvalitetsprocesser, kunskapsdelning och professionell regelefterlevnad.

Hållbarhet

Det Sammanslagna Bolagets verksamhet är nära kopplad till social hållbarhet. Det Sammanslagna Bolaget kommer att tillhandahålla omsorgstjänster till personer med omfattande behov av stöd, trygghet och vård, och verksamheten kommer därmed att ha en direkt påverkan på omsorgstagare, närstående, medarbetare, uppdragsgivare och samhället i stort.

Ambea har identifierat klimatförändringar, medarbetare, kunder och ansvarsfullt företagande som väsentliga hållbarhetsområden. Ambea har även fått sina uppdaterade klimatmål godkända av Science Based Targets initiative, med mål om att till 2034 minska Scope 1- och Scope 2-utsläpp med 58,8 procent samt minska utsläppen i värdekedjan, Scope 3, med 63,8 procent per miljon SEK i förädlingsvärde, jämfört med basåret 2024.

Humana uppger att bolagets klimatmål under 2025 granskades och godkändes av Science Based Targets initiative och att målen är inriktade på att minska bolagets klimatpåverkan i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Humana utsågs under första kvartalet 2026, för fjärde gången, till Sveriges mest hållbara varumärke inom vård och omsorg enligt Sustainable Brand Index. Under andra kvartalet 2026 adderade Humana hållbarhetslänkning till sin kreditfacilitet.

Det Sammanslagna Bolaget förväntas kunna samordna hållbarhetsarbetet inom klimat, kvalitet, medarbetare, affärsetik, regelefterlevnad, leverantörsled och transparens. Harmonisering av rapportering, mål, policyer och uppföljning kommer att vara en del av integrationsarbetet.

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.

De nya aktierna i Ambea som emitteras som Aktievederlag kommer att ha samma rättigheter som befintliga aktier i Ambea, inklusive rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och Euroclear, om inte annat anges i denna Erbjudandehandling. Aktierna i Ambea är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Aktieägargrupp	Ägarandel före Erbjudandet	Ägarandel efter Erbjudandet
----------------	----------------------------	-----------------------------

		Maximalt utnyttjande av återköpsbemyndigande	Maximalt utnyttjande av emissionsbemyndigande	Utnyttjande av återköps- och emissionsbemyndigande till lika stor del
Nuvarande aktieägare i Ambea	100,0 %	83,3 %	83,8 %	83,5 %
Nuvarande aktieägare i Humana	0 %	16,7 %	16,2 %	16,5 %
Totalt	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

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

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

INFORMATION OM HUMANA

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Humana. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Humanas webbplats, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026, och har granskats av styrelsen för Humana (se avsnittet ”– Redogörelse från Humanas styrelse” på sidan 61).

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Humana

Humana är en av Nordens ledande aktörer inom vård och omsorg, med verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Humana har 22 000 engagerade medarbetare i Sverige, Norge, och Finland som utför omsorgstjänster till 8 000 människor.¹⁵ Nettoomsättningen uppgick till 10 011 MSEK för helåret 2025.

Humanas affärsidé utgår från visionen att alla har rätt till ett bra liv, med det övergripande målet att vara det självklara kvalitetsvalet för kunder, klienter och medarbetare inom omsorgen. Humana erbjuder en högre grad av specialiserad omsorg än marknaden i genomsnitt och är marknadsledande (#1 eller #2) inom barn- och ungdomsomsorg på samtliga marknader där Humana är verksamt.

Affärsidén realiseras genom en affärsmodell som erbjuder omsorgstjänster för livets alla skeden – från avancerad institutionsvård till trygg äldreomsorg – åt uppdragsgivare som främst utgörs av kommuner och myndigheter. Intäkterna baseras på indexreglerade och individuellt förhandlade avtal samt schablonersättningar, och verksamheten styrs genom fyra strategiska målområden: lönsam tillväxt, attraktiv arbetsgivare, nöjda kunder och ansvarstagande samhällsaktör.

När Humana växer får fler människor stöd till ett bra liv. För kunder och klienter skapas värde genom individanpassade lösningar med självbestämmande och integritet som ledord samt systematiskt uppföljd, evidensbaserad kvalitet. För aktieägarna skapas värde genom lönsam tillväxt, en utdelningspolicy om 30 procent av årets resultat och en sund bolagsstyrning som lägger grunden för en uthållig och långsiktigt värdeskapande verksamhet. Som ansvarstagande samhällsaktör bidrar Humana till ökad kvalitet inom omsorg, en starkare samhällsekonomi och minskad klimatpåverkan. Humana har vetenskapsbaserade klimatmål validerade av SBTi och har utsetts till Sveriges mest hållbara varumärke inom vård och omsorg.

Nedan följer en närmare redogörelse för Humanas primära verksamhetsområden.

Sverige

Sverige är Humanas största marknad och svarade under perioden 1 januari – 30 juni 2026 för 3 173 MSEK i nettoomsättning, motsvarande 63 procent av koncernens omsättning. Verksamheten bedrivs inom två affärsområden – **Individ och familj** (inklusive äldreomsorg) och **Personlig assistans** – med totalt cirka 185¹⁶ enheter inom HVB, korttidsboenden, stödboenden, familjehem, öppenvård, daglig verksamhet, LSS-boenden, skolor samt särskilda boenden och hälso- och sjukvårdsverksamhet, 22 äldreboenden och cirka 1 400 kunder inom personlig assistans. Intäkterna baseras till stor del på indexjusterade avtal i kombination med individuellt förhandlade avtal.

Humana är en ledande aktör inom individ- och familjeomsorg och den största utföraren av personlig assistans i Sverige. Styrkan bygger på ett specialiserat erbjudande med en hög andel komplexa uppdrag, evidensbaserade metoder och systematisk kvalitetsuppföljning. Inom äldreomsorgen har Humana levererat starka och stabila

¹⁵ Medeltalet heltidsekvivalenter i Humana uppgick under 2025 till 11 663 enligt årsredovisningen från 2025.

¹⁶ Per 30 juni 2026.

resultat under flera kvartal, och inom personlig assistans har produktivitets- och kvalitetshöjande åtgärder, bland annat AI-baserade lösningar, börjat ge effekt.

Den finansiella utvecklingen i Sverige karaktäriseras av en gradvis lönsamhetsförbättring som stärktes under helåret 2025 och fortsätter in i 2026. Under helåret 2025 ökade rörelseresultatet med 5 procent till 290 MSEK och rörelsemarginalen steg till 4,5 procent (4,3), drivet av ökad beläggning inom äldreomsorgen samt prisökningar och effektiviseringar inom personlig assistans. Trenden var som tydligast under det tredje kvartalet 2025, då rörelsemarginalen uppgick till 8,0 procent och rörelseresultatet steg till 128 MSEK, för att sedan minska under det fjärde kvartalet till en marginal om 1,8 procent. Under perioden 1 januari – 30 juni 2026 minskade rörelseresultatet med 4 procent till 129 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent (4,2). Justerat rörelseresultat uppgick till 145 MSEK (135) och justerad rörelsemarginal till 4,6 procent (4,2), främst till följd av prisökningar, ökad beläggning och effektiviseringar. Marknadsförutsättningarna för verksamhetsområdet PA Sverige är dock fortfarande utmanande: schablonökningen om 1,5 procent inför 2026 täcker inte branschens faktiska kostnadsökningar, och den uteblivna indexjusteringen skapar en strukturell press på lönsamheten. En positiv signal är att en riksdagsmajoritet nu driver frågan om indexering av ersättningen. Det under 2025 implementerade effektiviseringsprogrammet om 100 MSEK förväntas ge full årlig effekt vid utgången av 2026, vilket tillsammans med fortsatt tillväxt inom prioriterade segment med högre marginal och ökad beläggning på befintlig kapacitet bedöms bidra till att koncernens finansiella mål uppnås.

Norge

Norge är Humanas näst största marknad och svarade under perioden 1 januari – 30 juni 2026 för 1 234 MSEK i nettoomsättning, motsvarande 24 procent av koncernens omsättning. Humana är en av de största aktörerna inom privata välfärdstjänster i Norge och erbjuder personlig assistans (BPA) samt kompetensintensiva tjänster inom Barnevern (institutionell barnomsorg och fosterhem), Helse og omsorgstjenester (HOT) och öppen hälso- och sjukvård, organiserade i små, decentraliserade enheter över hela landet på uppdrag av folkhälsomyndigheten. Förvärvet av Familjehjelpgruppen AS, som slutfördes i februari 2026, stärker därtill erbjudandet inom preventiv omsorg för barn och unga och tillför cirka 120 MNOK i årlig omsättning.

Styrkan i den norska verksamheten vilar på specialiserad kompetens inom komplexa omsorgsuppdrag samt en bred geografisk närvaro. Integrationen av Team Olivia, som förvärvades under 2024, har gjort erbjudandet mer heltäckande och effektivt, och synergier från förvärvet har bidragit positivt till verksamhetens lönsamhetsutveckling.

Den norska verksamheten uppvisar en stabil och förbättrad finansiell profil. Under helåret 2025 ökade rörelseresultatet med 20 procent till 140 MSEK, medan rörelsemarginalen var oförändrad om 6,3 procent (6,3), positivt påverkat av förvärvet av Team Olivia som bidrog med 12 MSEK samt effektivitetsförbättringar i verksamheten. Trenden var som starkast under det tredje kvartalet 2025, då rörelsemarginalen uppgick till 9,0 procent (7,5) och rörelseresultatet steg till 50 MSEK (42). Under perioden 1 januari – 30 juni 2026 uppgick rörelseresultatet till 49 MSEK (51) och rörelsemarginalen till 4,0 procent (4,5), positivt påverkat av prisökningar och en större andel klienter med komplexa behov inom barn och unga samt en högre andel utförda assistanstimmar, delvis motverkat av färre antal klienter inom barn och unga och vuxna. En noterbar legal risk är den avslutade rättsprocessen i Arbetsdomstolen gällande retroaktiv övertidsersättning till följd av schemaläggning enligt ”medleverturnus”; domen har avkunnats och konstaterar att facket inkommit med varsel om efterbetalning i tid, varför Humana nu behöver ingå förhandlingar med de fackliga företrädarna om kompensation avseende perioden maj–oktober 2023.

Finland

Finland är Humanas minsta marknad och svarade under perioden 1 januari – 30 juni 2026 för 650 MSEK i nettoomsättning, motsvarande 13 procent av koncernens omsättning. Humana tillämpar en tydlig specialiseringsstrategi i Finland och är den ledande aktören inom institutionsvård för barn med komplexa behov; tjänster för klienter med funktionsnedsättning – både för barn och vuxna – har identifierats som ett

strategiskt tillväxtområde. Försäljningen av äldreomsorgsverksamheten i Finland, som genomfördes under 2025, innebär en renodling mot dessa specialiserade segment med högre kompetensintensitet.

Den finska verksamheten har genomgått en väsentlig omställning under de senaste åren och präglas i dag av ett aktivt tillväxtarbete. En nyetablerad säljorganisation börjar ge resultat i form av ökad beläggning, och Humana Finland har upparbetat en pipeline för nyetableringar motsvarande en årlig omsättning om cirka 270 MSEK, främst inom tjänster för personer med funktionsnedsättning.

Finansiellt befinner sig Finland i en återhämtningsfas efter den väsentliga omstrukturering som försäljningen av äldreomsorgsverksamheten medförde. Sett till helåret 2025 minskade rörelseresultatet till 57 MSEK (128) och rörelsemarginalen till 4,1 procent (6,5), med vissa variationer under kvartalen. Nedgången på helårsbasis förklaras i allt väsentligt av att äldreomsorgsverksamheten bidrog med 439 MSEK under jämförelseåret 2024 mot endast 31 MSEK under 2025, samt av lägre efterfrågan inom barn och unga under det första halvåret 2025. Det tredje kvartalet 2025 var dock avsevärt starkare, med en rörelsemarginal om 10,3 procent, som ett resultat av anpassningar till den lägre omsättningsbasen och en förbättrad lönsamhet inom barn och unga. För perioden 1 januari – 30 juni 2026 uppgick rörelseresultatet till 13 MSEK (12), en ökning med 5 procent, och rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (1,7). Uppstartskostnader för nya verksamheter påverkar även rörelseresultatet negativt. Primärt har det lägre antalet kunder inom öppenvården till följd av regionernas minskade köpbeteende en negativ påverkan, men detta förväntas motverkas av den pågående lönsamhetsförbättringen inom barn och unga och den ökade beläggning som den nyetablerade säljorganisationen genererar – vilket bedöms ge positiv lönsamhetseffekt senare under 2026.

Aktiekapital och ägarstruktur

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Aktierna i Humana är noterade på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet HUM och ISIN-kod SE0008040653.

Antalet aktier i Humana uppgick per 30 juni 2026 till 48 039 394 aktier med ett kvotvärde om 0,027 SEK, vilket motsvarade ett aktiekapital om 1 279 656 SEK. De tio största aktieägarna i Humana presenteras nedan:

Aktieägare	Aktier (antal)	Röster och kapital (%)	Verifierat
Impilo Care AB	13 238 425	27,56 %	2026-07-29
Incentive AS	5 811 661	12,10 %	2026-06-30
Norges Bank Investment Management	1 504 255	3,13 %	2026-07-29
SEB Fonder	1 163 954	2,42 %	2026-07-29
Dimensional Fund Advisors	1 014 805	2,09 %	2026-07-31
Per Granath	883 741	1,84 %	2026-07-29
Avanza Pension	651 610	1,36%	2026-07-29
Handelsbanken Fonder	557 389	1,16%	2026-07-31
Octopus Scott Holding AB	529 325	1,10 %	2026-07-29
Humana AB	518 261	1,08 %	2026-07-29

Antalet aktier får enligt bolagsordningen uppgå till lägst 45 000 000 och högst 180 000 000.

Aktierna i Humana är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för aktierna i Humana.

Konvertibler och teckningsoptioner etc.

Humana har inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper, utöver aktierna i Humana.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Humana har endast ett aktieslag, där varje aktie berättigar till en röst.

Aktieägare som sex vardagar före en bolagsstämma är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som senast det datum som anges i kallelsen har anmält sin avsikt att delta är berättigade att delta vid bolagsstämman och rösta för samtliga innehavda aktier.

Bemyndiganden för styrelsen

Vid årsstämman den 1 juni 2026 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen i Humana att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier. Emissioner ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och får omfatta högst 10 procent av det totala antalet utestående aktier i Humana vid tidpunkten för årsstämmans beslut om bemyndigandet.

Vid samma årsstämma beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen i Humana att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om förvärv och/eller överlåtelse av egna aktier. Överlåtelse av egna aktier får ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Innehav av egna aktier

Per dagen för denna Erbjudandehandling innehar Humana 518 261 egna aktier.

Utdelningspolicy

Humanas mål är att utdelningen ska uppgå till 30 procent av årets resultat.

För räkenskapsåret 2025 lämnades utdelning om 1,35 SEK per aktie och för räkenskapsåret 2024 lämnades utdelning om 1 SEK per aktie. För räkenskapsåret 2023 lämnades ingen utdelning.

Aktieägaravtal och andra överenskommelser

Humanas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Humana. Såvitt Humanas och Ambeas respektive styrelse känner till finns det inte heller några avtal mellan större aktieägare i Humana och Ambea eller Humana, med undantag för vissa aktieägars åtaganden att acceptera Erbjudandet enligt vad som beskrivs i avsnittet ”Erbjudandet till aktieägarna i Humana – Åtaganden från aktieägare i Humana”.

Väsentliga avtal

Humanas årsredovisning avseende räkenskapsåret 2025 nämner inga väsentliga avtal vilka Humana är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Humana förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelse

Anders Nyberg

Född 1956. Styrelseordförande sedan 2023 och styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Studerat ekonomi vid Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gordon delivery. Styrelseledamot för Vaccin direkt och Aquadental.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 52 700 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana, bolagsledningen och större aktieägare.

Grethe Aasved

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2023. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Legitimerad läkare från Oslo Universitet, specialist inom psykiatri.

Andra pågående uppdrag: Rådgivande styrelseledamot inom Hälsoveteknologi, Det Norske Veritas (DNV) samt styrelseledamot i Remeo AS.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 2 334 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana och koncernledningen respektive Humanas större aktieägare.

Monica Lingegård

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2017. Medlem i ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 1 500 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana och koncernledningen respektive Humanas större aktieägare.

Leena Munter-Ollus

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2023. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör på Taitotalo. Förvaltningsrådets ordförande på kooperativet Varuboden – Osla.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 2 145 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana och koncernledningen respektive Humanas större aktieägare.

Carolina Oscarius Dahl

Född 1983. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Delägare på Impilo. Styrelseledamot i Avia Pharma Holding och Decon Products Holding.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 0 aktier.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte oberoende i förhållande till en större aktieägare i bolaget.

Ralph Riber

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2023. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi och Magisterexamen från Företags och förvaltningsjuridiska linjen från Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande på Internationella Engelska Skolan. Styrelseledamot på Stockholms Stadsmission.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 12 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana och koncernledningen respektive Humanas större aktieägare.

Fredrik Strömholm

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2019. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, inklusive studier vid Ecole des Hautes Etudes Commerciales i Frankrike; samt studier i franska, ryska och öststatskunskap vid universiteten i Uppsala och Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Medgrundare av Impilo och ordförande för dess investeringskommitté, Styrelseledamot i Ortic 3D, Euro Accident, Decon Products Holding och Tandlaegen.dk Skellefteå AIK Hockey och Oticon Medical. Styrelseordförande i Natur & Kultur och stiftelsen Academedia.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 13 238 425 aktier.

Oberoende i förhållande till Humana och bolagsledningen men inte oberoende i förhållande till en större aktieägare i bolaget.

Ledning

Nathalie Boulas Nilsson – Vd och koncernchef

Född 1969. CEO sedan 2024.

Utbildning: Master of Science in Economics and Business Administration, Handelshögskolan Stockholm.

Andra pågående uppdrag: Ledamot Vårdföretagarnas styrelse.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 26 161 aktier.

Hans Dahlgren – Affärsområdeschef Personlig Assistans

Född 1970. Affärsområdeschef Personlig Assistans sedan 2023. Tidigare från 2022 Kvalitets-, kommunikations- och utvecklingsdirektör.

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm MBA med inriktning förändringsledning, IT och sjukvård, Fil kand inriktning statskunskap/företagsekonomi, Uppsala Universitet, California State University och Babson F.W. Olin Graduate School of Business.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 0 aktier.

Christoffer Herou – CFO

Född 1981. CFO sedan 2024.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 7 850 aktier.

Jonas Jarborn – Quality and Compliancechef

Född 1972. Quality and Compliancechef sedan 2025.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 0 aktier.

Mona Lien – Landschef Norge

Född 1962. Landschef Norge sedan 2015.

Utbildning: Masterexamen med huvudinriktning psykologi, Oslo Universitet samt Trondheim och New York University. Tvåårigt ledarskapsprogram vid Bedriftsøkonomisk institut (BI).

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i den norska handelsorganisationen NHO Service og Handel.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 14 913 aktier.

Titti Lilja – Affärsområdeschef Individ och familj

Född 1967. Affärsområdeschef Individ och familj sedan 2021.

Utbildning: Legitimerad sjuksköterska utbildad vid Malmö universitet. Studier i hälsoadministration vid Lunds universitet. Kurser i ledarskap och kvalitetsutveckling.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot Vårdföretagarna bransch Individ och familj.

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 7 240 aktier.

Nina Marklund Krantz – HR-direktör

Född 1974. HR-direktör sedan 2021. HR-chef för affärsområdet Individ och familj från 2017.

Utbildning: Kandidatexamen från Personal- och arbetslivsprogrammet vid Högskolan i Kristianstad. Personal- och ledarskapsrelaterade påbyggnadsutbildningar.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 4 512 aktier.

Adam Nerell – CIO

Född 1977. CIO sedan 2022.

Utbildning: Fil. Mag. i Data- och Systemvetenskap från Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 499 aktier.

Gabriella Reuterswärd – CMO

Född 1977. CMO sedan 2025.

Utbildning: Master of Science in Economics and Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 1 000 aktier.

Leila Rutanen – Landschef Finland

Född 1970. Landschef, Finland sedan 2025.

Utbildning: Master Gerontologi och folkhälsovetenskap, Jyväskylä universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Eget och närståendes innehav per 2026-06-30: 0 aktier.

Revisor

Vid Humanas årsstämma den 1 juni 2026 beslutades att välja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till revisor i bolaget intill slutet av årsstämman 2027. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade

revisorn Fredrik Westin. Fredrik Westin är född 1972 och har varit huvudansvarig revisor för Humana sedan 2025.

Finansiell utveckling i sammandrag

Detta avsnitt innehåller utvald historisk finansiell information avseende Humana för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt perioden 1 januari – 30 juni för 2026 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 30 juni för 2025. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 har hämtats från Humanas årsredovisningar för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har antagits av EU. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 har reviderats av Humanas oberoende revisor KPMG AB i enlighet med vad som anges i de tillhörande revisionsrapporterna. Annan information i denna Erbjudandehandling har inte reviderats av Humanas revisor om inte så uttryckligen anges. Den finansiella informationen för perioderna 1 januari – 30 juni för 2026 och 1 januari – 30 juni för 2025 har hämtats från Humanas oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni för 2026, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Den finansiella informationen för perioden 1 januari – 30 juni för 2026 har inte varit föremål för revision eller översiktlig granskning.

Humanas resultaträkning i sammandrag

	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
MSEK	2026	2025	2025	2024	2023
Nettoomsättning	5 057	5 039	10 011	10 295	9 638
Övriga rörelseintäkter	3	48	59	6	89
Totala intäkter¹⁷	5 061	5 087	10 070	10 302	9 728
Övriga externa kostnader	-594	-551	-1 084	-1 184	-1 200
Personalkostnader	-4 006	-4 019	-7 883	-8 025	-7 530
Avskrivningar och nedskrivningar	-299	-297	-588	-583	-538
Övriga rörelsekostnader	-19	-1	-8	-42	-6
Rörelsekostnader¹⁸	-4 918	-4 869			
Rörelseresultat	143	218	508	467	453
Finansiella intäkter	4	8	12	20	27
Finansiella kostnader	-104	-123	-230	-292	-250
Resultat före skatt	42	104	290	195	231
Inkomstskatt	-13	-13	-52	-50	-53
Periodens/Årets resultat	29	91	238	145	178

¹⁷ Benämns ”Rörelseintäkter” i Humanas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026.

¹⁸ Posten används inte i årsredovisningarna från 2025, 2024 och 2023.

Humanas finansiella ställning i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december		2023
	2026	2025	2025	2024	
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	4 641	4 519	4 470	4 567	4 402
Övriga immateriella anläggningstillgångar	56	52	51	48	37
Materiella anläggningstillgångar	356	664	632	639	432
Nyttjanderättstillgångar	2 749	2 779	2 678	2 932	3 167
Uppskjuten skattefordran	59	44	57	41	44
Finansiella anläggningstillgångar	22	19	18	17	16
Summa anläggningstillgångar	7 884	8 078	7 905	8 245	8 098
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	980	1 061	877	1 031	1 079
Skattefordringar	83	91	35	100	74
Övriga fordringar	29	22	53	22	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93	111	158	93	92
Summa kortfristiga fordringar	1 186	1 286	1 122	1 246	1 255
Likvida medel	339	645	366	583	675
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁹				552	
Summa omsättningstillgångar	1 525	1 930	1 488	2 382	1 930
SUMMA TILLGÅNGAR	9 410	10 008	9 394	10 626	10 029
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	1	1	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	1 228	1 228	1 228	1 228	1 096
Reserver	-14	-7	-62	22	22
Balanserat resultat inklusive periodens/årets resultat	1 878	1 867	1 949	1 911	1 768
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 093	3 089	3 117	3 163	2 886
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	138	139	130	39
Totalt eget kapital	3 093	3 227	3 255	3 292	2 926
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Leasingskulder, långfristiga	2 370	2 531	2 318	2 680	2 908

¹⁹ Förekommer enbart i årsredovisningen från 2024.

Andra långfristiga räntebärande skulder	1 449	1 742	1 541	1 876	1 755
Uppskjuten skatteskuld	39	39	39	37	58
Avsättningar	6	6	5	6	1
Summa långfristiga skulder	3 864	4 318	3 902	4 599	4 722
Kortfristiga skulder					
Leasingskulder, kortfristiga	544	394	518	393	389
Andra kortfristiga räntebärande skulder	123	199	25	201	354
Leverantörsskulder	194	209	213	244	273
Övriga kortfristiga skulder	397	386	277	309	283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 194	1 275	1 203	1 245	1 083
Skulder som innehas för försäljning ²⁰				344	
Summa kortfristiga skulder	2 453	2 463	2 236	2 735	2 381
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 410	10 008	9 394	10 626	10 029

Nyckeltal

Nyckeltal

Nyckeltal	2025	2024
Resultatmått		
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	1 096	1 050
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	508	467
Årets resultat, MSEK	238	145
Resultat per aktie, SEK	4,73	2,87
Marginalmått		
Rörelsemarginal före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), %	10,9	10,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,1	4,5
Kapitalstruktur		
Soliditet, %	34,7	31,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,8	5,5
Räntebärande nettoskuld (exkl leasingskulder), MSEK	1 199	1 494
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA rullande 12 månader, ggr (exkl leasingskulder)	2,5	3,0
Fritt kassaflöde, MSEK	214	222
Antal aktier		
Antal aktier vid årets slut	51 826 058	51 826 058
Genomsnittligt antal aktier	49 930 541	50 165 856
Övrigt		
Heltidsekvivalenter vid årets slut, antal	11 284	12 212
Medelantal kunder, antal	8 199	9 521

²⁰ Förekommer enbart i årsredovisningen från 2024.

Definitioner

Nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT)

Periodens resultat per aktie

Rörelsemarginal (EBITDA-marginal), %

Rörelsemarginal (%)

Soliditet (%)

Avkastning på sysselsatt kapital (%)

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande nettoskuld exklusive
leasingskulder

Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA,
ggr (exkl leasingskulder)

Fritt kassaflöde

Genomsnittligt antal aktier

Medelantal heltidsekvivalenter

Medelantal kunder

Definition

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Resultat före finansiella poster och skatt.

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

EBITDA-marginal beräknas som EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning multiplicerat med 100.

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

Rörelseresultat och ränteintäkter dividerat med totalt sysselsatt kapital multiplicerat med 100.

Upplåning med avdrag för likvida medel.

Upplåning exklusive leasingskulder med avdrag för likvida medel.

Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA (exklusive leasingskulder).

EBITDA exklusive IFRS 16 justerat för förändring i rörelsekapital samt investeringar i andra anläggningstillgångar (netto) minskat med förändringar i innehav utan bestämmande inflytande, minskat med betald ränta och betald inkomstskatt.

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

Medelantal heltidsekvivalenter under rapporteringsperioden.

Medelantal kunder under rapporteringsperioden.

Humanas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Fortsatt starkt lönsamhet

Q2



Sammanfattning av andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 581 miljoner kronor (2 506), en ökning med 3 procent.
- Organisk tillväxt uppgick till -0,3 procent (-1,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 44 Mkr (75).
- Justerat rörelseresultat ökar med 6 procent och uppgick till 81 Mkr (76).
- Periodens resultat uppgick till -9 Mkr (17).
- Periodens resultat per aktie, uppgick till -0,19 kronor (0,31).
- Periodens kassaflöde uppgick till 79 Mkr (-26).
- Fritt kassaflöde uppgick till 229 Mkr (107).

Sammanfattning av halvårsperioden

- Nettoomsättningen uppgick till 5 057 miljoner kronor (5 039).
- Organisk tillväxt uppgick till -0,4 procent (-1,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 143 Mkr (218), där jämförelseperioden påverkades positivt av försäljningen av äldre omsorgsverksamheten i Finland om 35 Mkr.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 190 Mkr (186).
- Periodens resultat uppgick till 29 Mkr (91).
- Periodens resultat per aktie, uppgick till 0,61 kronor (1,77).
- Periodens kassaflöde uppgick till -45 Mkr (82).
- Fritt kassaflöde uppgick till 170 Mkr (58).



Q2 Highlights

- Justerat rörelseresultat ökar med 6 procent
- Lönsamhetsförbättring i Sverige och Finland
- Starkt finansiell position, skuldsättningsgrad om 2,4x, väl under finansiellt mål.
- Resultatet av effektivitetsprogrammet börjar synas i Sverige
- Hållbarhetslänkning adderad till befintlig kreditfacilitet
- Utökad tillväxt-pipeline uppgående till 550 Mkr.

Nyckeltal

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025	Δ
Nettoomsättning	2 581	2 506	3%	5 057	5 039	0%	10 029	10 011	0%
Organisk tillväxt	-0,3%	-1,5%		-0,4%	-1,8%		-1,0%	-1,7%	
Rörelseresultat	44	75	42%	143	218	34%	432	508	16%
Justerat rörelseresultat ^{1), 2)}	81	76	6%	190	186	2%	492	489	1%
Justerat FRITDA (exkl IFRS 16) ^{3), 4)}	56	53	5%	141	140	0%	394	394	0%
Justerad FRITDA (exkl IFRS 16) ²⁾	85	75	13%	199	183	8%	504	488	3%
Rörelsemarginal	1,7%	3,0%		2,8%	4,3%		4,3%	5,1%	
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	3,1%	3,0%		3,7%	3,7%		4,9%	4,9%	
Justerad rörelsemarginal (exkl IFRS 16) ⁴⁾	2,2%	2,1%		2,8%	2,8%		3,9%	3,9%	
Periodens resultat	-9	17	n/a	29	91	-68%	176	238	-26%
Resultat per aktie, SEK	-0,19	0,31	n/a	0,61	1,77	-65%	3,62	4,73	-23%
Räntebärande nettofordringar (exkl leasingfordringar)	1 233	1 295	-5%	1 233	1 295	-5%	1 233	1 199	3%
Nettofordringar tillåtet 12 månaders justerat FRITDA (exkl leasingfordringar) ⁴⁾	2,4x	2,7x		2,4x	2,7x		2,4x	2,5x	
Medelantal medarbetare, heltidskvivalenter	11 210	11 582	3%	11 183	11 619	4%	11 415	11 663	2%
Medelantal kunder	7 726	8 292	-7%	7 786	8 339	-7%	7 922	8 199	-3%
Fritt kassaflöde	229	107	13%	170	58	196%	326	214	53%

¹⁾ För jämförelseförfärdande poster, se sid 10 och not 5. ²⁾ Tilläggare perioder är justerade med nettoeffekt från återkrav från försäkringsklassen, se not 5.

Fortsatt stärkt lönsamhet

I det andra kvartalet ser vi tydliga lönsamhetsförbättringar i Sverige och Finland, och vi skapar en allt starkare grund för fortsatt utveckling i hela koncernen. Vi fortsätter vårt arbete med att stötta samhället att möta de ökande kraven på omsorg. Under kvartalet har vi öppnat flera nya enheter och vi har även signerat flertalet hyresavtal för nyetableringar, framför allt inom tjänster för personer med funktionsnedsättning. Vi fortsätter också vårt arbete med att vara en ansvarstagande samhällsaktör och har under kvartalet hållbarhetslänkat våra befintliga lån. På så vis tydliggör vi att kvalitet, arbetsmiljö och klimat inte bara är operativa prioriteringar utan även affärskritiska faktorer som är viktiga i allt vårt arbete.



Effektiviseringar och tillväxtinitiativ börjar ge resultat
Det effektiviseringsprogram vi initierade 2025 börjar nu återspeglas i en tydlig lönsamhetsförbättring i Sverige, och förväntas successivt bidra ytterligare för att komma upp i full årlig effekt efter årsskiftet.

Samtidigt har en ny säljorganisation i Finland och ökad samordning för att fylla existerande kapacitet i hela koncernen bidragit till ökad beläggning inom vissa områden, jämfört med föregående år. Under kvartalet har vi fortsatt att öppna nya enheter, bland annat ett HVB-hem för unga pojkar med utåtagerande beteenden. Eftersom målgruppen är ung lägger vi stor vikt vid att skapa en miljö som är begriplig, hanterbar och meningsfull. Läs mer om detta viktiga arbete på sida 6.

Vi fortsätter vårt arbete med att växa inom områden med stora behov och som dessutom balanserar upp vår nuvarande tjänsteportfölj för att skapa bättre stabilitet och bidra till att nå våra mål. Under första halvåret har vi öppnat flertalet enheter och signerat nya avtal inom våra strategiska satsningsområden. Vi har för närvarande en pipeline av signerade kontrakt uppgående till en årlig omsättning motsvarande 550 Mkr.

Lönsamhetsförbättring i Sverige och Finland

Justerat rörelseresultat för koncernen ökar med 6 procent till 81 Mkr, drivet av lönsamhetsförbättringar i Sverige där Individ och familj påverkas positivt av god prisutveckling, beläggningssökning, effektiviseringar och förvärvet av Homsan, en välnummerad aktör inom daglig verksamhet, som vi välkomnade till Humana i april.

I Finland bidrar justerat rörelseresultat positivt jämfört med föregående års negativa resultat. Lönsamhetsförbättringen kommer framför allt från barn och unga där prisökningar mer än väl kompenseras för minskad beläggning och kostnadsökningar. Lönsamhetsförbättringen motverkas av att efterfrågan på öppenvårdstjänster fortsatt minskar. Kvartalet belastas även av vissa uppstarts-kostnader för nya enheter och aktiviteten för tillväxtinitiativ är hög. Vi har nu signerat kontrakt för nyetableringar under 2027-2029 uppgående till en årlig omsättning om cirka 270 Mkr i Finland, främst inom tjänster för funktionsnedsättning.

Inom Personlig assistans har kundutflödet stabiliserats ytterligare, men marginalen pressas något på grund av lägre ökning av schablonersättningen jämfört med föregående år. Under åren 2018-2023 mottog Humana, liksom alla aktörer

Vi skapar en allt starkare grund för fortsatt utveckling i hela koncernen

på marknaden, särskilt många återkrav från Försäkringskassan. Vi har rättsligt prövat merparten av dessa och fått de flesta av- eller nedskrivna. De återkrav som nu återstår, förväntas avgöras rättsligt i närtid och den stora summa återkrav vi har haft kommer att fasas ut, vilket även väsentligt minskar vår finansiella risk inom personlig assistans. Med detta som utgångspunkt bedömer vi att återstående återkrav som avgörs rättsligt klassificeras som jämförelsestörande poster.

I Norge pressas lönsamheten av att ökade personalkostnader inte fullt ut kompenseras av prisökningar. Förvärvet av Familiehjelpgruppen tidigare i år är ett fint komplement till vårt tjänsteutbud och bidrar positivt till lönsamheten. Efterfrågan på våra specialiserade tjänster är fortsatt hög men effektiviseringar i form av centraliserade stödfunktioner har initierats för att stärka lönsamheten.

Överklagan av tingsrätterns dom

I juni avslög tingsrätten Humana Assistans stämningsansökan mot staten avseende IVO:s felaktiga beslut att återkalla Humana Assistans tillstånd. Domen har överklagats till hovrätten då vår bedömning är att tingsrätten inte i alla

delar har prövat det Humana anför. Exempelvis godtar tingsrätten statens inställning att brister inte ska sättas i relation till anordnarens storlek.

Driver hållbarhetsagendan i branschen

Vi fortsätter att stärka vår position och vår förmåga att bidra till en hållbar och inkluderande välfärd i Norden. Under kvartalet har vi adderat våra hållbarhetsmål till våra befintliga lån. Genom att koppla villkoren till strategiska mål för kundnöjdhet, medarbetarengagemang och klimatutsläpp, förstärker vi vårt åtagande för en hållbar omsorg.

Offentligt uppköpserbjudande

Den 29 juni kommunicerade Ambea ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Humana. Humanas styrelse har enhälligt rekommenderat aktieägarna att acceptera erbjudandet. Budet är i sig ett kvitto på att Humana står för kvalitet och utvecklar verksamheten i rätt riktning. För våra kunder, uppdragsgivare och medarbetare så innebär det, om budet accepteras av aktieägarna, i praktiken ingen större skillnad – utan vi kommer fortsätta utvecklingen av vår verksamhet med fokus på våra omsorgstagare.

Jag vill avslutningsvis tacka våra 22 000 medarbetare för

att ni lever vår fina kultur och varje dag gör skillnad för våra över 8 000 kunder.

Stockholm den 17 juli, 2026

Nathalie Boulas Nilsson
Vd och koncernchef

Väsentliga händelser

Andra kvartalet 2026

- I maj 2026 meddelades att Humana avyttrat en fastighet, samägd med SBB, för äldreboende i Strängnäs. Den totala köpeskillingen för transaktionen uppgår till 237 Mkr, och affären slutfördes i juni 2026. Transaktionen innebär en realisationsförlust om 7 Mkr för koncernen. Humana kommer fortsatt att bedriva äldreomsorg i fastigheten.
- I juni 2026 meddelades att Humana adderar hållbarhetslänkning till sin kreditfacilitet.
- I juni meddelades att tingsrätten i Stockholm avslår Humana Assistans AB:s stämningsansökan mot staten avseende IVO:s felaktiga beslut att återkalla Humana Assistans tillstånd. Vidare har Humana Assistans AB överklagat tingsrättens beslut.
- I juni meddelades att Humana Finland utökar sin pipeline för organisk tillväxt. Expansionen drivs framförallt av efterfrågan på tjänster för personer med funktionsnedsättning och en pipeline för nyetableringar har upparbetats motsvarande en årlig omsättning uppgående till cirka 270 Mkr.
- I enlighet med beslut på årsstämman 2026 har Humana genomfört en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 3 786 664 aktier samt återställt aktiekapitalet genom fondemission.
- Den 29 juni offentliggjorde Ambea ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Humana. Humanas styrelse har enhälligt rekommenderat aktieägarna att acceptera erbjudandet.



Villa Sol - en nystart för pojkar med de svåraste utmaningarna



Har vi inte tillit, har vi ingenting.
Det börjar alltid där. Trygghet
först, sedan förändring.

Med mer resurser och mindre sammanhang ska Villa Sol HVB möta barn med de svåraste utmaningarna – och bidra till ett tryggare samhälle.

Grövre våld, mer kriminalitet och större kombination av problematik längre ner i åldrarna: ett av samhällets största utmaningar blir väldigt konkret när socialtjänsten och HVB försöker lösa placeringar och behandling för en liten men växande grupp pojkar.

På Villa Sol specialiserar vi oss på traumatiska erfarenheter och utagerande beteende, där vi genom traumamedveten omsorg (TMO) och lågaffektivt bemötande skapar en förutsägbart och läkande miljö. Med enskild personal och skräddarsydda insatser arbetar vi målmedvetet för att ersätta destruktiva mönster med trygg anknytning och nya livsstrategier – en hemlik plats för läkning och nystart.

Målet är tydligt: att varje barn ska få det stöd som krävs för att kunna gå vidare till ett mer varaktigt sammanhang, ofta ett familjehem.

– Det här ska aldrig vara en slutstation. Vi finns där för att skapa förutsättningar för nästa steg, säger verksamhetschefen Arez Auat.



Villa Sol i Mölndal

Villa Sol i Mölndal kombinerar det lilla sammanhålls trygghet med den stora enhetens resurser och expertis för pojkar i åldern 10–13 år.

Det här är Humana

Humana i korthet

Humana i korthet¹⁾

10 011

Nettoomsättning, Mkr

21 948

Medarbetare

8 199

Kunder

Koncernens finansiella mål

7%

rörelsemarginal på medellång sikt.

5%

årlig organisk tillväxt. Utlägg för förvärv kan ge ytterligare 2-3 procent årlig tillväxt.

<3,0

räntebärande nettoskuld exklusive IFRS 16 som är överstiger 3.0x. Skuldsättningen kan tillfälligt överskrida 3.0x på grund av till exempel i samband med förvärv.

¹⁾ Finansiella data avser helår 2025.

Verksamhetsöversikt



Sverige

Ledande aktör inom individ- och familjeomsorg och största utföraren av personlig assistans

Totalt cirka 185 enheter inom HVB, korttidsboenden, familjehem och hälso- och sjukvårdsverksamhet. Cirka 1 400 kunder inom Personlig assistans. Driver 22 äldreboenden. Till stor del index-justerade avtal i kombination med individuellt förhandlade avtal.



Norge

Specialiserat på personlig assistans och individ- och familjeomsorg

Humana är en av de största och viktigaste aktörerna inom privata välfärdstjänster i Norge. Humana erbjuder personlig assistans (BPA) samt kompetensintensiva tjänster inom institutionell barnomsorg och öppen hälso- och sjukvård i små, decentraliserade enheter över hela landet, på uppdrag av folkhälsomyndigheten.



Finland

Ledande inom specialiserad omsorg för barn och unga

Humana har en specialiseringsstrategi och erbjuder tjänster med hög specialistkompetens i Finland. Inom barn och unga är Humana den ledande aktören inom institutionsvård för barn med komplexa behov. Tjänster för klienter med funktionsnedsättning identifieras som ett tillväxtområde, för både barn och vuxna.

Finansiell översikt

Nettoomsättning per rörelsesegment

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025	Δ
Sverige	1 594	1 610	-1%	3 173	3 190	-1%	6 371	6 388	-0%
Norge	659	561	17%	1 234	1 113	9%	2 339	2 235	5%
Finland	378	335	7%	650	719	10%	1 319	1 388	5%
Total nettoomsättning	2 581	2 506	3%	5 057	5 039	0%	10 029	10 011	0%
varav Individ och familj i Sverige	965	943	2%	1 911	1 863	3%	3 796	3 749	1%
varav Personlig assistans i Sverige	629	667	-6%	1 262	1 326	-5%	2 575	2 639	-2%

Organisk tillväxt per rörelsesegment

Procent	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Sverige	-2.1%	-0.8%	-1.1%	-1.4%	-0.9%	-1.1%
Norge	5.2%	4.1%	2.5%	5.6%	0.7%	1.4%
Finland	1.4%	8.4%	7.0%	8.0%	3.5%	6.4%
Total organisk tillväxt	-0.3%	-1.5%	-0.4%	-1.8%	-1.0%	-1.7%
varav Individ och familj i Sverige	0.5%	2.3%	1.6%	2.2%	1.6%	1.9%
varav Personlig assistans i Sverige	-5.7%	-4.9%	-4.8%	-6.1%	-4.4%	-5.1%

Rörelseresultat per rörelsesegment

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025	Δ
Sverige	57	67	-15%	129	134	-4%	285	290	-2%
Norge	20	21	-7%	49	51	-3%	139	140	-1%
Finland	1	-4	n/a	13	12	5%	58	57	1%
Övrigt ¹⁾	-34	-8	n/a	-48	21	n/a	-49	20	n/a
Totalt rörelseresultat	44	75	-42%	143	218	-34%	432	508	-15%
varav Individ och familj i Sverige	66	58	15%	125	111	13%	263	249	6%
varav Personlig assistans i Sverige	-10	9	n/a	4	24	-82%	22	41	-47%

¹⁾ Effekter på fastigheter från IFRS 16 inkluderats i segment Övrigt.

Rörelsemarginaler per rörelsesegment

Procent	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Sverige	3.6%	4.1%	4.1%	4.2%	4.5%	4.5%
Norge	3.0%	3.7%	4.0%	4.5%	5.9%	6.3%
Finland	0.4%	-1.3%	1.9%	1.7%	4.4%	4.1%
Total rörelsemarginal	1.7%	3.0%	2.8%	4.3%	4.3%	5.1%
varav Individ och familj i Sverige	6.9%	6.1%	6.5%	5.9%	6.9%	6.6%
varav Personlig assistans i Sverige	-1.5%	1.4%	0.3%	1.8%	0.8%	1.6%

Justerat rörelseresultat per rörelsesegment²⁾

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025	Δ
Sverige	71	66	9%	145	135	7%	311	301	3%
Norge	20	21	-7%	49	51	-3%	139	140	-1%
Finland	1	-4	n/a	13	12	5%	58	57	1%
Övrigt ¹⁾	-11	-6	-90%	-17	-12	-38%	-14	-10	-49%
Totalt justerat rörelseresultat	81	76	6%	190	185	3%	493	489	1%
varav Individ och familj i Sverige	69	58	20%	128	111	15%	266	249	7%
varav Personlig assistans i Sverige	2	8	-71%	17	25	-29%	45	52	-14%

¹⁾ Effekter på fastigheter från IFRS 16 inkluderats i segment Övrigt.

²⁾ Tilläggsperioder är justerade med nettoeffekt från räntebärande från F&S-säkringskassan, se not 5.

Justerade rörelsemarginaler per rörelsesegment²⁾

Procent	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Sverige	4.4%	4.1%	4.6%	4.2%	4.9%	4.7%
Norge	3.0%	3.7%	4.0%	4.5%	5.9%	6.3%
Finland	0.4%	-1.3%	1.9%	1.7%	4.4%	4.1%
Total justerat rörelsemarginal	3.1%	3.0%	3.7%	3.7%	4.9%	4.9%
varav Individ och familj i Sverige	7.7%	6.1%	6.7%	5.9%	7.0%	6.6%
varav Personlig assistans i Sverige	0.4%	1.2%	1.4%	1.9%	1.7%	2.0%

Rörelseresultat (exkl IFRS 16) per rörelsesegment

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2024/25	Jan-dec 2024/25	Δ
Sverige	57	67	-15%	129	134	-4%	285	290	-2%
Norge	20	21	-7%	49	51	-3%	139	140	-1%
Finland	1	4	n/a	13	12	5%	58	57	1%
Övrigt	-39	-31	-89%	-97	-25	n/a	-147	-74	n/a
Totalt rörelseresultat (exkl IFRS 16)	19	52	-64%	94	172	-46%	335	413	-19%
varav Individ och familj i Sverige	66	58	15%	125	171	13%	263	249	6%
varav Personlig assistans i Sverige	-10	9	n/a	4	24	-82%	22	41	-47%

Rörelsemarginaler (exkl IFRS 16) per rörelsesegment

Procent	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jul-jun 2024/25	Jan-dec 2024/25
Sverige	3,6%	4,1%	4,1%	4,2%	4,5%	4,5%
Norge	3,0%	3,7%	4,0%	4,5%	5,9%	6,3%
Finland	0,4%	-1,3%	1,9%	1,7%	4,4%	4,1%
Total rörelsemarginal (exkl IFRS 16)	0,7%	2,1%	1,8%	3,5%	3,3%	4,1%
varav Individ och familj i Sverige	6,9%	6,1%	6,5%	5,9%	6,9%	6,6%
varav Personlig assistans i Sverige	-1,5%	1,4%	0,3%	1,8%	0,8%	1,6%

Justerat rörelseresultat (exkl IFRS 16) per rörelsesegment ¹⁾

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Δ	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Δ	Jul-jun 2024/25	Jan-dec 2024/25	Δ
Sverige	-1	66	9%	145	130	7%	311	301	3%
Norge	20	21	-7%	49	51	-3%	139	140	-1%
Finland	1	4	n/a	13	12	5%	58	57	1%
Övrigt	-36	-29	-25%	-66	-8	14%	-112	-104	8%
Totalt justerat rörelseresultat (exkl IFRS 16)	56	53	5%	141	139	1%	395	394	0%
varav Individ och familj i Sverige	69	58	20%	128	171	15%	266	249	7%
varav Personlig assistans i Sverige	2	8	-75%	17	20	-25%	45	52	-14%

¹⁾ Tioåriga perioder 01, justerade med nettoeffekt från återkrav från FIC-säkerhetskassan, se not 5.

Justerade rörelsemarginaler (exkl IFRS 16) per rörelsesegment ¹⁾

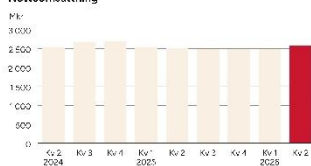
Procent	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jul-jun 2024/25	Jan-dec 2024/25
Sverige	4,4%	4,1%	4,6%	4,2%	4,9%	4,7%
Norge	3,0%	3,7%	4,0%	4,5%	5,9%	6,3%
Finland	0,4%	-1,3%	1,9%	1,7%	4,4%	4,1%
Total justerat rörelsemarginal (exkl IFRS 16)	2,2%	2,1%	2,8%	2,8%	3,9%	3,9%
varav Individ och familj i Sverige	7,2%	6,1%	6,7%	5,9%	7,0%	6,6%
varav Personlig assistans i Sverige	0,4%	1,7%	1,4%	1,9%	1,7%	2,0%

Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i andra kvartalet uppgick till 2 581 Mkr (2 506), en ökning med 3 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -0,3 procent (-1,5). Förvärvade verksamheter bidrog med 52 Mkr till intäkterna i andra kvartalet. Nettoomsättningen för halvårsperioden uppgick till 5 057 Mkr (5 039), en ökning med 0,4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -0,4 procent (-1,8). Förvärvade verksamheter bidrog med 74 Mkr till intäkterna i halvårsperioden.

Nettoomsättning

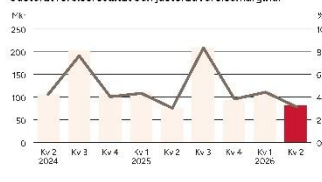


Rörelseresultat

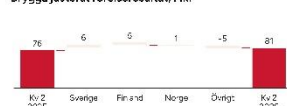
Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 44 Mkr (75), en minskning med 42 procent. Rörelsemarginalen minskade till 1,7 procent (3,0). Justerat rörelseresultat uppgick till 81 Mkr (76) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 3,1 procent (3,0). Förvärvade verksamheter påverkade rörelseresultatet med 7 Mkr. Det justerade rörelseresultatet i kvartalet påverkas positivt av prisökningar och ökad beläggning inom Individ och Familj i Sverige, lönsamhetsförbättringar inom barn och unga i Finland, delvis motiverat av färre antalet klienter i Personlig Assistans i Sverige och minskad beläggning inom öppenvårdstjänster i Finland.

Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 143 Mkr (218), en minskning till 34 procent. Jämförelseperioden påverkades positivt av försäljningen av den finska äldreomsorgen om 35 Mkr. Rörelsemarginalen minskade till 2,8 procent (4,3). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 190 Mkr (186), en ökning med 2 procent, och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 3,7 procent (3,7). Förvärvade verksamheter påverkade rörelseresultatet i perioden med 8 Mkr.

Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal



Brygga justerat rörelseresultat, Mkr



Jämförelsestörande poster

Perioden påverkas av engångseffekter vilka återläggs i det justerade rörelseresultatet. Rörelseresultatet i kvartalet och halvårsperioden påverkas med 37 Mkr respektive 47 Mkr som hänförs till nettoeffekter från återkrav, realisationsförlust från försäljning av äldreboendet i Strängnäs, kostnader i samband med budprocess, kostnader i samband med IVO:s återkallande av tillstånd, transaktionskostnader avseende förvärv av Familjehjelpgruppen AS i Norge och Homsan AB i Sverige, samt upphört tjänsteområde i Sverige.

Se Not 5 för sammanställning av jämförelsestörande poster.

IFRS 16-effekter

Effekterna på rörelseresultatet av redovisning av leasingavtal i enlighet med redovisningsprincipen IFRS 16 Leasingavtal, uppgick i kvartalet till 25 Mkr och 49 Mkr för halvårsperioden.

Mkr	Apr-jun 2024	Apr-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-dec 2024/25
Hyrskostnader	147	-45	290	295	583
Avskrivningar	-123	-122	-241	-249	-489
Rörelseresultat	25	23	49	46	94
Finansresultat	-29	-30	-58	-61	-119
Resultat före skatt	-5	-7	-9	-15	-24

Finansiella poster

Finansiella poster för andra kvartalet uppgick netto till -51 Mkr (-55), varav räntenettot -22 Mkr (-25). Räntekostnader för kvartalet avseende leasingsskuld i enlighet med IFRS 16 uppgick till -29 Mkr (-30).

Finansiella poster för halvårsperioden uppgick netto till -101 Mkr (-114), varav räntenettot avseende lån och likvida medel uppgick till -42 Mkr (-54). Räntekostnader avseende leasingsskuld i enlighet med IFRS 16 uppgick till -58 Mkr (-61).

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till -2 Mkr (-3), vilket motsvarar en effektiv skattesats om -20,2 procent (16,7). Skattekostnad för halvårsperioden uppgick till -13 Mkr (-13), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 30,4 procent (12,1). Både kvartalets och halvårsperiodens effektiva skattesatser påverkas av ej avdragsgill realisationsförlust från försäljning av äldreboendet i Strängnäs och ej avdragsgilla transaktionskostnader avseende förvärv av Familiehjelpgruppen AS och Homsan AB. Föregående års effektiva skattesatser påverkades främst av skattefria intäkter från försäljningen av äldreomsorgsverksamheten i Finland.

Periodens resultat och resultat per aktie

Kvartalets resultat uppgick till -9 Mkr (17) och resultat per aktie uppgick till -0,19 kronor (0,31). Resultatet för halvårsperioden uppgick till 29 Mkr (91) och resultat per aktie uppgick till 0,61 kronor (1,77).

Räntebärande nettoskuld och finansiering

Koncernens eget kapital uppgick per 30 juni 2026 till 3 093 Mkr (3 277). Soliditeten uppgick till 33 procent (32). Den räntebärande nettoskulden exklusive leasingsskulder uppgick till 1 233 Mkr (1 295), en minskning med 63 Mkr jämfört med föregående år. Skuldsättningsgraden, mätt som räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA exklusive leasingsskulder, uppgick till 2,4 ggr (2,7). Skuldsättningsgraden påverkades positivt av försäljningen av äldreboendet i Strängnäs och en högre justerad EBITDA motverkat av aktieutdelning, återköp av egna aktier samt rörelseförvärv.

Skuldsättningsgrad exkl. leasingsskulder

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Räntebärande nettoskuld	1 233	1 275	1 109
Rullande 12 månaders justerad EBITDA (exkl. leasingsskulder) ¹⁾	504	480	488
Nettoskuld/ rullande 12 månaders justerad EBITDA (exkl. leasingsskulder) ²⁾	2,4x	2,7x	2,5x

¹⁾ Tidigare perioder är justerade med nettoeffekt från återkrav från Försäkringskassan, se not 5.

Kassaflöde

Kvartalets kassaflöde uppgick till 79 Mkr (-25), där kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 261 Mkr (245). Kassaflödet för halvårsperioden uppgick till -45 Mkr (82), där kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 328 Mkr (361). Kassaflödet från den löpande verksamheten i det andra kvartalet påverkas främst av ett förbättrat inflöde av kundfordringar, medan halvårsperioden främst påverkas av ett lägre resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 41 Mkr (-22) i kvartalet och -4 Mkr (187) för halvårsperioden och utgörs främst av avyttringen av äldreboendet i Strängnäs delvis motverkat av förvärv av Familiehjelpgruppen i det första kvartalet och Homsan i det andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -223 Mkr (-248) i kvartalet och -370 Mkr (-465) för halvårsperioden och utgörs huvudsakligen av amortering av leasingsskulder, aktieutdelning och amortering på lån, samt under det första kvartalet av återköp av egna aktier.

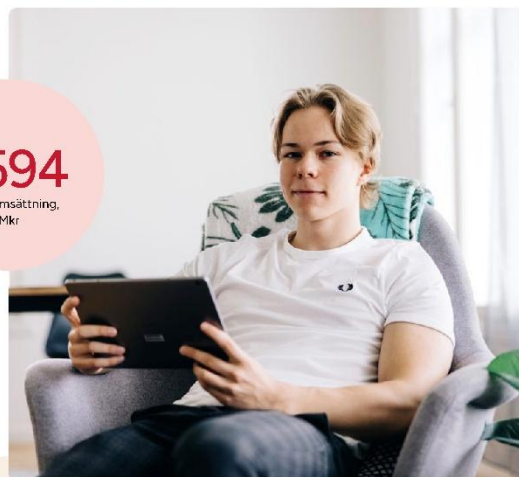
Det fria kassaflödet uppgick under kvartalet till 229 Mkr (107) och 170 Mkr (58) under halvårsperioden. Det fria kassaflödet påverkas främst av försäljningen av äldreboendet i Strängnäs.

Sverige

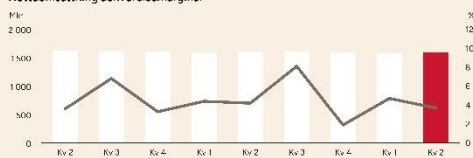
Nettoomsättningen uppgick i andra kvartalet till 1 594 Mkr (1 610) och den organiska tillväxten uppgick till -2,1 procent (-0,8). Nettoomsättningen för halvårsperioden uppgick till 3 173 Mkr (3 190) och den organiska tillväxten uppgick till -1,1 procent (-1,4). Nettoomsättningen i kvartalet och halvårsperioden påverkas negativt av minskad volym och återkrav inom Personlig assistans, vilket kompenseras av prisökningar och ökad beläggning inom Individ och familj. Förvärvet av Homsan bidrog med 16 Mkr till nettoomsättningen i kvartalet och halvårsperioden.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 57 Mkr (67). Rörelsemarginalen uppgick till 3,6 procent (4,1) i kvartalet. Justerat rörelseresultat i andra kvartalet uppgick till 71 Mkr (66), en ökning med 9 procent, och justerat rörelsemarginal uppgick till 4,4 procent (4,1). Rörelseresultat för halvårsperioden minskade med 4 procent till 129 Mkr (134). Rörelsemarginal uppgick till 4,1 procent (4,2). Justerat rörelseresultat för halvårsperioden uppgick 145 Mkr (135) och justerat rörelsemarginal var 4,6 procent (4,2). Det justerade rörelseresultatet ökar främst till följd av prisökningar, ökad beläggning och effektiviseringar. Förvärvet av Homsan bidrog med 2 Mkr till rörelseresultatet i kvartalet och halvårsperioden.

1 594
Nettoomsättning,
Mkr



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	1 594	1 610	3 173	3 190	6 371	6 388
Organiskt tillväxt	-2,1%	-0,8%	-1,1%	-1,4%	-0,9%	-1,1%
Andel av koncernens nettoomsättning	67%	64%	63%	63%	64%	64%
Rörelseresultat	57	67	129	134	285	290
Justerat rörelseresultat ¹⁾	71	66	145	135	311	301
Rörelsemarginal	3,6%	4,1%	4,1%	4,2%	4,5%	4,5%
Justerad rörelsemarginal ²⁾	4,4%	4,1%	4,6%	4,2%	4,9%	4,7%
Medelantal medarbetare, heltidskvivär	7 484	7 806	7 540	7 834	7 732	7 879
Medelantal kunder	4 141	4 290	4 167	4 297	4 218	4 283

¹⁾ Justerat rörelseresultat justerat med nettoeffekt från återkrav från Försäkringskassan, se not 5.



965

Nettoomsättning,
Mkr

Personlig assistans

Nettoomsättningen i andra kvartalet uppgick till 629 Mkr (667), en minskning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -5,7 procent (-4,9) i kvartalet. Under halvårsperioden uppgick nettoomsättningen till 1 262 Mkr (1 326), en minskning med 5 procent. Den organiska tillväxten var -4,8 procent (-6,1). Omsättningsminskningen i kvartalet och för halvårsperioden hänförs framför allt till minskad volym. Medelantalet kunder i kvartalet uppgår till 1 381 (1 497) och för halvårsperioden till 1 391 (1 508).

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till -10 Mkr (9)

Individ och familj

Nettoomsättningen i andra kvartalet uppgick till 965 Mkr (943), en ökning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 0,5 procent (2,3). Nettoomsättningen för halvårsperioden uppgick till 1 911 Mkr (1 863), en ökning med 3 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 1,6 procent (2,2) i halvårsperioden. Homsan bidrog med 16 Mkr till kvartalets och halvårsperiodens omsättning. Den organiska tillväxten för halvårsperioden hänförs även till ökat antal kunder inom äldreomsorgen och priskörningar inom samtliga divisioner, delvis motverkat av lägre beläggning inom barn och unga under det första kvartalet.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 66 Mkr (58), en ökning med 15 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 procent (6,1). Det justerade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 69 Mkr (58) och justerad rörelsemarginal var 7,2 procent (6,1). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 125 Mkr (111) med en rörelsemarginal uppgående till 6,5 procent (5,9). Det justerade rörelseresultatet för halvårsperioden var 128 Mkr (111) och den justerade rörelsemarginalen var 6,7 procent (5,9). Det justerade rörelseresultatet i kvartalet och halvårsperioden ökar framtill till följd av priskörningar inom samtliga divisioner och beläggningssökning inom äldreomsorg och vuxna. Effektiviseringar bidrar även de positivt till rörelseresultatet i kvartalet och halvårsperioden.

629

Nettoomsättning,
Mkr



Norge

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 659 Mkr (561) i kvartalet och den organiska tillväxten uppgick till 5,2 procent (4,1). Nettoomsättningen för halvårsperioden uppgick till 1 234 Mkr (1 131), en ökning med 9 procent jämfört med samma period föregående år. För halvårsperioden uppgick den organiska tillväxten till 2,5 procent (5,6). Förvärvet av Familiehjelpgruppen bidrog med 36 Mkr till kvartalets omsättning och 58 Mkr till omsättningen i halvårsperioden. Omsättningsökningen i kvartalet och halvårsperioden påverkas positivt av priskörningar och en större andel klienter med komplexa behov inom barn och unga samt en högre andel utförda assistanstimmar. I halvårsperioden motverkas detta något av färre antal klienter inom barn och unga och vuxna.

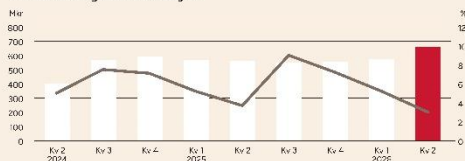
Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 20 Mkr (21) och rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (3,7). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 49 Mkr (51) och rörelsemarginalen till 4,0 procent (4,5). Rörelseresultatet i kvartalet påverkas negativt av högre personalkostnader inom hälso- och omsorgstjänster och halvårsperioden även av färre antal klienter och högre personalkostnader inom barn och unga. Förvärvet av Familiehjelpgruppen bidrog med 5 Mkr, respektive 7 Mkr till kvartalets och halvårsperiodens rörelseresultat.

659

Nettoomsättning,
Mkr



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	659	561	1 234	1 131	2 339	2 235
Organiskt tillväxt	5,2%	4,1%	2,5%	5,6%	0,7%	-1,4%
Andelen av koncernens nettoomsättning	26%	22%	24%	22%	23%	22%
Rörelseresultat	20	21	49	51	130	140
Rörelsemarginal	3,0%	3,7%	4,0%	4,5%	5,9%	6,3%
Medelantal medarbetare, heltidskvivärter	2 261	2 205	2 217	2 232	2 261	2 266
Medelantal kunder	1 414	1 419	1 421	1 289	1 424	1 368

Finland

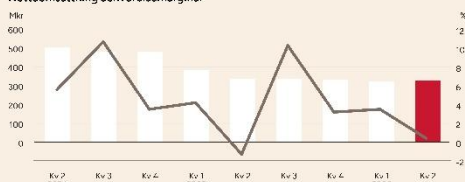
Nettoomsättningen i andra kvartalet uppgick till 328 Mkr (335), en minskning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -1,4 procent (-8,4) i kvartalet. Nettoomsättningen för halvårsperioden uppgick till 650 Mkr (719), en minskning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -2,0 procent (-8,0) första halvåret. Omsättningsminskningen i kvartalet och i halvårsperioden hänförs framför allt till färre antal kunder inom barn och unga samt öppenvårdstjänster. Den minskade beläggningen motverkas till viss del av prisökningar i samtliga divisioner förutom barn och unga där effekten av prisökningarna är högre än den minskade beläggningen.

Rörelseresultatet i andra kvartalet uppgick till 1 Mkr (-4) och rörelsemarginalen till 0,4 procent (-1,3). Rörelseresultatet för halvårsperioden uppgick till 13 Mkr (12), en ökning med 5 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för halvårsperioden uppgick till 1,9 procent (1,7). Rörelseresultatet i kvartalet och halvårsperioden ökar främst till följd av lönsamhetsförbättring inom barn och unga till viss del motverkat av minskad beläggning i framför allt öppenvårdstjänster. Uppstarts-kostnader för nya verksamheter påverkar även rörelseresultatet negativt.

328
Nettoomsättning,
Mkr



Nettoomsättning och rörelsemarginal



Mkr	Apr-jun 2025	Apr-jun 2025	Jan-jun 2025	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	328	335	650	719	139	1368
Organiskt tillväxt	-1,4%	-8,4%	-2,0%	-8,0%	-3,5%	-6,4%
Andel av koncernens nettoomsättning	13%	13%	13%	14%	13%	14%
Rörelsemarginal	0,4%	-1,3%	1,9%	1,7%	4,4%	4,1%
Medelantal medarbetare, heltidskrivna ertar	1 420	1 520	1 377	1 559	1 373	1 464
Medelantal kunder	2 171	2 583	2 197	2 753	2 280	2 558

Övrig information

Övriga händelser

Humana har varit part i en rättsprocess i Arbetsdomstolen i Norge gällande efterbetalning av övertidssättning till följd av schemaläggning enligt "Medieverturus". Tvisten rör krav på retroaktiv betalning på grund av att parterna inte kommit överens om ett lokalt säravtal, efter att facket sagt upp dåvarande avtal, under perioden 1 maj 2023–19 oktober 2023. Enligt kollektivavtal får den ordinarie arbetstiden per vecka inte överstiga 35,5 timmar och arbete utöver detta ska kompenseras med timlön och övertidssättning. Humanas verksamhet följer förordningarna om arbetstider i institutioner som har "medieverturus", vilket innebär en genomsnittlig arbetstid per vecka upp till 60 timmar. Medieverturus används i verksamheter där personalen bor med brukarna på nätterna men till stor del har sovande jour under dessa veckor. Så länge arbetstiderna grundar sig på ett särskilt lokalt avtal har Arbetsdomstolen fastslagit att arbetstiderna är i enlighet med kollektivavtalet och utlöser inte krav på övertidssättning. Tvisten handlar om en period där parterna inte kommit överens om ett lokalt säravtal. Under denna period har medarbetarna fått ett fast tillägg på lönen enligt tidigare gällande kollektivavtal, dock inte övertidssättning enligt nytt lokalt säravtal överenskommet i oktober 2023. Tvisten rör cirka 300 anställda på Human Care Ung AS och Human Care Bo AS. Domen har nu avkunnats och konstaterar att facket inkommit med versel i tid. Därav behöver Humana och de fackliga företrädarna ingå förhandling avseende kompensation. Se vidare not 8.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per 30 juni 2026 till 11 527 (11 828).

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Antalet utgivna aktier i Humana AB uppgick per 30 juni 2026 till 49 039 394 aktier med ett kvotvärde om 0,027 kronor motsvarande ett aktiekapital om 1 279 656 kronor. Antalet aktieägare uppgick till 5 834. De fem största aktieägarna var Impilo Care AB, Incentive AS (via fonder och mandat), Norges Bank Investment Management, SEB Funds och Avanza Pension.

Återköpta aktier

Vid årsstämman 2025 fick styrelsen ett bemyndigande att förvärva aktier så att bolagets innehav av egna aktier sammanlagt uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget samt att överlåta egna aktier i bolaget. Under det första kvartalet 2026 återköptes 829 251 aktier för 37 Mkr, vilket motsvarar en genomsnittlig kurs på 44,50 kronor. Årsstämman 2026 beslutade om indragning av 3 786 664 egna aktier samt återställning av aktiekapitalet genom fondemission, vilket genomfördes under andra kvartalet. Bolagets totala egna innehav av aktier uppgår per den 30 juni 2026 till 518 261 aktier, vilket motsvarar 1,1 procent av det totala antalet aktier och röster. Efter återköpen uppgår totala antalet aktier exklusive det egna innehavet till 47 521 133.

Handelsplats

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

Transaktioner med närstående

Koncernens nyckelpersoner består av styrelse, verkställande direktör och koncernledning dels genom ägande i Humana och dels genom rollen som ledande befattningshavare. I närståendekretsen ingår även huvudägaren Impilo Care AB, vilka representeras i styrelsen av Carolina Oscarus Dahl och Fredrik Strömholm. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga grunder.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Humana är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Efterlevnad av lånevillkor är viktigt för koncernens finansiella ställning. Styrelsen och ledningen följer löpande upp efterlevnad av lånevillkor och vidtar åtgärder vid behov för att säkra koncernens finansiella ställning och hantera finansiella risker relaterat till detta. De finansiella riskerna kan delas in i likviditets- och finansieringsrisk, ränterisk, kreditrisk samt valutarisk. Riskavsnittet i bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2025 sid 61–64 samt not K21 ger en detaljerad beskrivning av riskerna.

De huvudsakliga verksamhetsrelaterade riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan påverka bolagets utveckling är relaterade till politiska beslut som kan komma att få en

inverkan på privata omsorgsföretag, risk att inte kunna rekrytera rätt medarbetare, risker kopplade till expansion och tillväxt samt risker kopplade till tillståndsvhängig verksamhet.

Humana bedriver verksamhet som finansieras av stat, kommun och region, vilket innebär att verksamheten påverkas av politiska beslut. Humanas verksamheter är mycket personalintensiva och bolaget är beroende av att kunna attrahera, anställa och behålla kvalificerad personal till marknadsmässiga villkor. Humanas mål är att fortsätta växa, organiskt men också genom förvärv. Underliggande tillväxt kräver en positiv ekonomisk utveckling. Vid försämrad omvärldsekonomi och inflation kan köpkraften hos kunder urholkas och påverka bolagets lönsamhet. Förvärvstillväxt påverkas av Humanas finansiella ställning samt bolagets förmåga att identifiera lämpliga förvävsobjekt och förhandla köpeskillingar och villkor.

Det finns omställningsrisker, affärsrisker, skatterisker och ekonomiska risker förknippade med att växa, förvärva och integrera företag. I Sverige är ägar- och ledningsprövning en del av bedömningen för privata aktörer. Det finns en risk att nya tillstånd fördröjs eller att befintliga tillstånd dras in.

Omvärldsfaktorer som påverkar global eller nationell ekonomi kan få en direkt påverkan på Humana genom inflation och högre kostnader i leverantörskedjan men även en indirekt påverkan genom ansträngda finansiella resurser hos våra uppdragsgivare.

Humanas verksamhet är föremål för omfattande reglering. Bolaget måste efterleva lagar, förordningar, föreskrifter och andra regelverk i de länder Humana är verksam. Humanas huvudsakliga risker kopplade till efterlevnad, ansvar och hållbarhet är relaterade till kvalitetsbrist som drabbar kund/klient samt risker relaterade till arbetsmiljö och säkerhet. Humana har över 22 000 medarbetare, varav majoriteten arbetar direkt med bolagets kunder och klienter. Det föreligger alltid en risk att medarbetare inte följer Humanas styrande dokument och istället tillämpar egna

förhållningssätt gentemot klienter och kunder. Konsekvensen som kan uppstå är att kunder och klienter inte erhåller den behandling eller insats som är beslutad.

Återkrav från Försäkringskassan inom Personlig assistans i Sverige är att betrakta som ett verktyg för Försäkringskassan att retroaktivt utvärdera rättspraxis och bedömningar om förändringar i kundbeslut. Humana prövar de flesta återkraven i domstol och vinner majoriteten av dessa. Det finns en risk att mängden återkrav ökar eller att framgångarna i domstol minskar, vilket kan leda till signifikanta ekonomiska effekter.

Vård och omsorg är den sektor som har flest arbetsskade- och sjukdomsanmälningar orsakade av hot och våld. Humanas verksamhet omfattas av föreskrifter om arbetsrelaterad hälsa och säkerhet.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för halvårsperioden 2026, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli, 2026

Anders Nyberg
Styrelsens ordförande

Grethe Aasved
Styrelseledamot

Monica Lingegård
Styrelseledamot

Leena Munter-Ollus
Styrelseledamot

Carolina Oscarius Dahl
Styrelseledamot

Ralph Riber
Styrelseledamot

Fredrik Strömholm
Styrelseledamot

Nathalie Boulas Nilsson
VD och koncernchef

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Juli-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Nettosalresultat	3.4	2 581	2 506	5 057	5 039	10 029	10 011
Finansresultat	5	-12	1	-13	-17	-43	-19
Övriga rörelseintäkter	5	1	2	3	48	15	59
Rörelseintäkter	3.4	2 582	2 508	5 061	5 087	10 044	10 070
Övriga externa kostnader		317	273	594	561	1 127	1 084
Personalkostnader		-2 056	-2 015	-4 006	-4 019	-7 870	-7 883
Avskrivningar och nedskrivningar		-152	-144	-299	-297	-590	-588
Övriga rörelsekostnader		-14	-0	-19	-1	-25	-8
Rörelsekostnader	5	2 538	2 433	4 918	4 869	9 612	9 563
Rörelseresultat	3	44	75	143	218	432	508
Finansiella intäkter		2	1	4	8	7	12
Finansiella kostnader		-53	-56	-104	-123	-211	-230
Resultat före skatt		-8	20	42	104	229	290
Inkomstskatt		-2	-3	-13	-13	-53	-52
Periodens resultat		-9	17	29	91	176	238
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-9	16	29	90	176	236
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	1	0	1	0	1
Periodens resultat		-9	17	29	91	176	238
Resultat per aktie, kronor		-0.19	0.31	0.61	1.77	3.62	4.73
Gemsamt tillgängligt antal aktier, tusental		47 521	49 965	47 776	50 685	48 488	49 931

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Mkr	Not	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Juli-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Periodens resultat		-9	17	29	91	176	238
Övrigt totalresultat							
Poster som har eller kan överföras till resultaträkningen							
Kursdifferens vid omräkning av utländsk verksamhet		8	8	48	-40	-2	-90
Va utskänkning av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet	6	-	-9	-	1	-5	6
Ackumulerade kursdifferenser för att förda sig på nettoresultat		-	-	-	0	-	-
Summa poster som har eller kan överföras till resultaträkningen	8	-1	48	-29	-7	-84	
Poster som inte överförs till resultaträkningen							
Aktuariella vinster och förluster hänförliga till föräns bestämda pensionsplaner		-	4	-	4	-	4
Summa poster som inte överförs till resultaträkningen		-	4	-	4	-	4
Periodens övriga totalresultat		8	3	48	-25	-7	-80
Periodens totalresultat		-1	20	77	66	169	158
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-1	19	77	65	168	157
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	1	0	1	0	1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025	Mkr	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR					EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Anläggningstillgångar					Eget kapital				
Goodwill	9	4 641	4 519	4 470	Aktiekapital		-	1	1
Övriga immateriella anläggningstillgångar		56	52	57	Övrigt tillskjutet eget kapital		1 228	1 228	1 228
Materiella anläggningstillgångar		356	664	632	Reserver	6	14	7	62
Hytt, andrättstillgångar		2 719	2 779	2 678	Balansera resultat inklusive periodens resultat		1 878	1 867	1 949
Uppskjutna skattefordringar		59	44	57	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 093	3 089	3 117
Finansiella anläggningstillgångar		22	19	18	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	138	139
Summa anläggningstillgångar		7 884	8 078	7 905	Totalt eget kapital		3 093	3 227	3 255
Omsättningstillgångar					Långfristiga skulder				
Kundfordringar		980	1 061	877	Leasingskulder, långfristiga		2 370	2 531	2 318
Skattefordringar		83	91	35	Andra långfristiga räntebärande skulder		1 449	1 742	1 541
Övriga fordringar		29	22	53	Uppskjutna skattefordringar		39	39	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		93	111	158	Avsättningar		6	6	5
Summa kortfristiga fordringar		1 185	1 286	1 122	Summa långfristiga skulder		3 864	4 318	3 902
Likvida medel		339	645	366	Kortfristiga skulder				
Summa omsättningstillgångar		1 525	1 930	1 488	Leasingskulder, kortfristiga		544	394	518
SUMMA TILLGÅNGAR		9 410	10 008	9 394	Andra kortfristiga räntebärande skulder		23	199	25
					Leverantörsskulder		54	209	213
					Övriga kortfristiga skulder		397	385	277
					Uppskjutna kostnader och förutbetalda intäkter		1 194	1 275	1 203
					Summa kortfristiga skulder		2 453	2 463	2 236
					SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 410	10 008	9 394

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2025		1	1 228	22	1 911	3 162	130	3 292
Periodens totalresultat		-	-	-	90	90	1	91
Periodens resultat		-	-	-	4	-25	-	-25
Periodens övriga totalresultat		-	-	-29	94	65	1	66
Summa periodens totalresultat		-	-	-29	94	65	1	66
Transaktioner med ägare								
Aktieägartillskott		-	-	-	-	-	8	8
Aktieutdelning		-	-	-	-50	-50	-	-50
Återköp egna aktier		-	-	-	-88	-88	-	-88
Summa transaktioner med ägare		-	-	-	-138	-138	8	-130
Utgående balans 30 jun 2025		1	1 228	-7	1 867	3 089	138	3 227
Ingående balans 30 jun 2026		1	1 228	-62	1 949	3 117	139	3 255
Periodens totalresultat								
Periodens resultat		-	-	-	29	29	0	29
Periodens övriga totalresultat		-	-	48	-	48	-	48
Summa periodens totalresultat		-	-	48	29	77	0	77
Fondenmission		0	-	-	-0	-	-	-
Transaktioner med ägare								
Återköp egna aktier		-	-	-	-37	-37	-	-37
Aktieutdelning		-	-	-	64	64	-	64
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-139	-139
Indragning av egna aktier		-0	-	-	0	-	-	-
Summa transaktioner med ägare		-	-	-	101	101	139	240
Utgående balans 30 jun 2026		1	1 228	-14	1 878	3 093	-	3 093

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mår	Apr-juni 2026	Apr-juni 2025	Juni-juni 2026	Juni-juni 2025	Juli-juni 2025/26	Juni-dec 2025
Räntebätkar	-	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-11	-5	-17	-10	-25	-18
Rörelseresultat	-11	-5	-17	-10	-25	-18
Räntebätkar	10	7	20	38	40	58
Härtekostrader	2b	33	4/	55	96	105
Resultat efter finansiella poster	-26	-31	-43	-27	-81	-65
Koncernbidrag	-	-	-	-	215	215
Örändring periodiseringsfond	-	-	-	-	-14	-4
Resultat före skatt	-26	-31	-43	-27	121	137
Inkomstskatt	5	6	9	6	-26	-29
Periodens resultat tillika periodens totalsresultat	-21	-25	-34	-22	95	108

Må	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2023
Anslagningsutläggningar	1801	1803	1801
Omsättningsutläggningar	1449	1340	1589
SUMMA TILLGÅNGAR	3250	3143	3390
Buret eget kapital	1	1	1
Fett eget kapital	1459	1532	1595
SUMMA EGET KAPITAL	1461	1533	1596
Obeskattade reserver	193	179	193
Långfristiga skulder	1449	1237	1536
Kortfristiga skulder	148	134	65
SUMMA SKULDER	1597	1431	1601
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3250	3143	3390

Not 3 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet bedrivs i två verksamhetsområden, beskrivet på olika sätt av verksamheten som verkställande direktören (VD) och Chief Financial Officer (CFO), som är omfattas hopsammans av den så kallade "business strategy", "management approach", "koncernens verksamhet", är argen sedan på det sättet. Vid en CFO-följer upp resultat per land. Där finns i sig även "business segment". Var och ett av dessa segment har en chef som är ansvarig för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar utifrån en "business segment" i presentationer till VD och CFO. Koncernens i en rapportering är därför uppbyggd så att VD och CFO kan följa upp alla sina prestationer och resultat.

Nedan framgår även de svenska affärsområdena inom rörelsesegment Sverige.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Mkr	Individ och familj		Personlig assistans		Totalt: Sverige	
	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025
Nettotsvältning	191	180	126	126	317	310
Svåra dödsfall och akuter	2	2	0	0	2	2
Rörelseintäkter	1912	1866	1262	1326	3174	3192
EBITDA	159	143	6	26	166	168
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-32	-2	-2	-38	-34
Rörelseresultat	125	111	4	24	129	134

Avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS

I de finansiella rapporter som Humana avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger

tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	2 581	2 506	5 057	5 039	10 029	10 011
Nettoeffekt återkrav från försäkringskassan	12	-1	13	1	23	10
Justerad nettoomsättning	2 593	2 505	5 070	5 040	10 052	10 021
Rörelseresultat	44	75	143	218	432	508
Resultat vid avyttring av äldreomsorgsverksamheten i Finland	-	-	-	-35	-	35
Övrigt – se not 5	37	1	47	3	60	15
Justerat rörelseresultat ¹⁾	81	76	190	186	492	489
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat	44	75	143	218	432	508
Avskrivningar och nedskrivningar	152	144	299	297	590	588
EBITDA	195	219	442	515	1 022	1 095
Resultat vid avyttring av äldreomsorgsverksamheten i Finland ²⁾	-	-	-	-40	-	40
Övrigt – se not 5	37	1	47	3	60	15
Justerat EBITDA ³⁾	232	220	489	478	1 082	1 071
Hyrskostnader	-147	-145	-290	-295	-578	-583
Justerat EBITDA (exkl IFRS 16) ³⁾	85	75	199	183	504	488
Justerat rörelseresultat ²⁾	81	76	190	186	492	489
Hyrskostnader	147	145	290	295	578	583
Avskrivningar på nyttjandegillgångar	123	122	241	249	481	489
Justerat rörelseresultat (exkl IFRS 16) ²⁾	56	53	140	140	394	394

Mkr	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/26	Jan-dec 2025
Organisk intäkts tillväxt						
Nettoomsättning, bas	2 506	2 534	5 039	4 942	10 385	10 295
Nettoomsättning, intäktsfri kvart	-8	-39	-19	-89	-101	-172
Total organisk tillväxt	-0,3%	-1,5%	-0,4%	-1,8%	-1,0%	-1,7%
Fritt kassaflöde						
Rörelseresultat	44	75	143	218	432	508
Avskrivningar och nedskrivningar	152	144	299	297	590	588
Hyrskostnader	-147	-145	-290	-295	-578	-583
EBITDA exklusive IFRS 16	48	74	152	220	444	513
Förändring av rörelsekapital	126	99	27	59	-16	16
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-17	-36	-29	-62	-67	-100
Förändring i investering i Strängnäs, netto	-15	13	-15	-7	0	8
Avyttring doterföretag, netto (likvidpåverkan) ¹⁾	178	-	118	-	18	-
Betald ränta, exklusive IFRS 16	-22	-31	-36	-66	-92	-123
Betald inkomstskatt	-17	-14	-53	-44	-63	-54
Övrigt	7	2	6	-43	3	-47
Fritt kassaflöde	229	107	170	58	328	214

¹⁾ Avyttring av äldreomsorg i Strängnäs

²⁾ Likvidt resultat vid avyttring av äldreomsorgsverksamheten i Finland tilläggsräknat till IFRS 16.

³⁾ IFRS 16 tillämplig på perioden 2025/26 och 2025/25. Beräkning av äldreomsorgsverksamheten i Finland är inkluderad.

⁴⁾ Tilläggsräknat till justerat resultat med nettoeffekt från återkrav från försäkringskassan, se not 5.

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Räntebärande nettoskuld (exkl leasingsskuld)			
Andra långfristiga räntebärande skulder	1 449	1 742	1 541
Andra kortfristiga räntebärande skulder	123	199	25
Likvida medel	-339	-640	-365
Räntebärande nettoskuld (exkl leasingsskuld)	1 233	1 299	1 199
Justerat EBITDA (utlände 12 månader (exkl IFRS 16) ¹⁾	504	480	488
Räntebärande nettoskuld / Justerat EBITDA (utlände 12 månader, ggr (exkl leasingsskuld) ¹⁾	2,4x	2,7x	2,5x
Avkastning på sysselsatt kapital, %			
Summa tillgångar	9 410	10 008	9 394
Uppskjutna skatteskulder	-39	-39	-39
Leverantörsskulder	-194	-209	-213
Övriga kortfristiga skulder	397	386	277
Uppskjutna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 194	-1 275	-1 203
Sysselsatt kapital	7 584	8 098	7 662
Rörelseresultat (utlände 12 månader)	432	519	508
Räntebärande nettoskuld (utlände 12 månader)	7	14	12
Totalt	440	532	519
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8%	6,6%	6,8%
Sollditet, %			
Totalt eget kapital	3 099	3 227	3 255
Summa tillgångar	9 410	10 008	9 394
Sollditet, %	33%	32%	35%

¹⁾ Tilläggsräknat till justerat resultat med nettoeffekt från återkrav från försäkringskassan, se not 5.

Finansiella definitioner och syften

Finansiella nyckeltal

	Definition	Syfte
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Rörelseresultat och ränteintäkter dividerat med totalt sysselsatt kapital multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar verksamhetens avkastning på det kapital som ägare och långivare har ställt till förfogande. Syftet är att visa koncernens avkastning oberoende av finansiering.
Justerat nettoomsättning EBITDA	Nettoomsättning justerad för nettoeffekt från återkrav från försäkringskassan.	Nyckeltalet visar den underliggande nettoomsättningen, justerat för nettoeffekt från återkrav från Försäkringskassan.
EBITDA (exkl. IFRS 16)	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten och underliggande jämfördes av närheten mellan olika bolag och branscher. Nyckeltalet är justerat för hyreskostnader.
Justerat EBITDA (exkl. IFRS 16)	EBITDA (exkl. IFRS 16) justerat för jämförbarhetsförändringar.	Nyckeltalet används för att följa upp bolagets resultat genererat av den löpande verksamheten och underliggande jämfördes av närheten mellan olika bolag och branscher. Nyckeltalet är justerat för hyreskostnader och jämförbarhetsförändringar.
Justerat rörelseresultat och justerat EBITDA	Rörelseresultat respektive EBITDA justerat för jämförbarhetsförändringar.	Justeringen av jämförbarhetsförändringar görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exklusive förändringar i kapitalstruktur.
Fritt kassaflöde	EBITDA exklusive IFRS 16 justerat för förändring i rörelsekapital samt investeringar i andra anläggningstillgångar (netto) minskat med förändringar i inkomst och bestående inflytande, minskat med östade ränta och betald inkomstskatt.	Nyckeltalet används för att underlätta för att analysera hur stort kassaflöde som finns tillgängligt för finansiering och förändringar i kapitalstruktur.
Organisk tillväxt	Nettoomsättnings tillväxt i lokal valuta för jämförbara bolag som Humana äger under förordnings jämförbarhetsperiod.	Nyckeltalet visar den underliggande nettoomsättnings tillväxten i jämförbara bolag mellan olika perioderna.
Räntebärande nettoskuld	Upplysning exklusive räntedrivna med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nettosalden används till att på ett enkelt sätt bedöma likviditeten och bedöma koncernens möjligheter att lösa upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder	Upplysning exklusive räntedrivna medel och leasingkulder med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Nettosalden används till att på ett enkelt sätt bedöma likviditeten och bedöma koncernens möjligheter att lösa upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, qqr	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerat EBITDA.	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till justerat EBITDA. Det används för att bedöma koncernens möjlighet att lösa upp till finansiella åtaganden.
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, qqr (exkl. leasingkulder)	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerat EBITDA (exkl. leasingkulder).	Nyckeltalet visar koncernens skuldsättning i förhållande till justerat EBITDA, exklusive leasingkulder. Det används för att bedöma koncernens möjlighet att lösa upp till finansiella åtaganden.
Sollicitet (%)	Eget kapital inklusive minoritet utan bestående inflytande dividerat med balansräkning multiplicerat med 100.	Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Syftet är att kunna bedöma koncernens betalningsförmåga på lång sikt.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus ej räntebärande skulder.	Nyckeltalet visar den del av företagets tillgångar som finansieras av räntebärande kapital.

Övriga finansiella nyckeltal

	Definition
Genomsnittligt antal aktier	Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående aktier på daglig basis efter inlösen och återköp.
Jämförbarhetsförändringar	Poster som inte förväntas återkomma och som förväntas jämförbarheten mellan två givna perioder.
Medelantal modarbetare, helårs- och delårs	Medelantalet modarbetare, helårs- och delårs, under rapporteringsperioden.
Medelantal kunder	Genomsnittligt antal kunder under perioden.
Periodens resultat per aktie	Periodens resultat, nämligen, till mod-bolagets skädesägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Rörelseresultat	Resultat före finansiala poster och skatt.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning multiplicerat med 100.

Denna information är sådan information som Humana AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2026 kl. 08:00 CET.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2026	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké jan–dec 2026	5 februari 2027

Telefonkonferens

En webbsänd telefonkonferens hålls den 17 juli 2026 kl. 09:00 CET. Vid och konferenschef Nathalie Boulas Nilsson och CFO Christoffer Herou presenterar rapporten och svarar på frågor. Om du önskar delta via webcasten, följ följande [länk](#).

Kontakt

Christoffer Herou
CFO
072 582 86 16
christoffer.herou@humana.se

Evelina Pettersson
IR-ansvarig
073 074 79 12
evelina.pettersson@humana.se

Humana AB
Workings väg 39, 7tr
112 51 Stockholm

Telefon: 08-599 299 00
www.humanagroup.se

Humanas bolagsordning

Antagen den 11 maj 2021

Bolagsordning för Humana AB, org. nr. 556760-8475

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Humana AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3. Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara att direkt eller indirekt genom dotterbolag tillhandahålla kvalitativa vård- och omsorgsinsatser, tillhörande utbildningsverksamhet samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 45 000 000 och högst 180 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 9. Föranmälan

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 10. Årsstämma

Årsstämma ska hållas i Stockholm.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
 - c. ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelsearvoden och revisorsarvoden.
10. Val av styrelseledamöter och revisorer.
11. Annat ärende som ankommer på stämman i enlighet med aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår (1 januari - 31 december).

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 13. Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Redogörelse från Humanas styrelse

Beskrivningen av Humana på sidorna 33-61 i denna Erbjudandehandling har granskats av Humanas styrelse. Enligt styrelsens uppfattning ger denna kortfattade beskrivning en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Humana.

Stockholm, den 24 augusti 2026

Humana AB

Styrelsen

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.

I bilagan ”*Prospekt med anledning av erbjudandet av aktier och CVR-instrument i Ambea AB (publ) till aktieägarna i Humana AB*” till denna Erbjudandehandling återfinns ytterligare information om Ambea och aktierna i Ambea. Se även Ambeas webbplats, www.ambea.se.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Humana och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning i Sverige och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto eller kapitalförsäkringskonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Humana som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fämansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier i Humana bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktier i Humana anses vara marknadsnoterade i skattehänseende. Någon garanti för att aktierna anses respektive kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Avyttring av aktier i Humana

Aktieägare som accepterar Erbjudandet anses ha avyttrat aktierna i Humana och beskattas för en kapitalvinst.

Allmänna beräkningsregler för kapitalvinst och kapitalförlust

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen vid avyttring av aktierna, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet, och ska redovisas i inkomstdeklarationen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte dragits av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i enlighet med vad som ovan beskrivits under ”*Allmänna beräkningsregler för kapitalvinst och kapitalförlust*”.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Innehavaren av aktier kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Avyttring av aktier i Humana mot Kontantvederlaget, Aktievederlaget och Tilläggsköpeskillingen

Den kontanta ersättningen motsvarande Kontantvederlaget är skattepliktig och beskattas som kapitalvinst.

För den del av ersättningen som utgörs av aktier i Ambea, Aktievederlaget, är reglerna om framskjuten beskattning tillämpliga för privatpersoner och reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten tillämpliga för juridiska personer, förutsatt att avyttringen sker på marknadsmässiga villkor samt att Ambea innehar aktier i Humana med ett sammanlagt röstetal som överstiger 50 procent av det totala antalet röster i Humana vid utgången av det kalenderår som avyttringen sker.

För en eventuell Tilläggsköpeskillning, se nedan vid ”*Beskattning av Tilläggsköpeskillning*”.

Privatpersoner

När regler om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga gäller för privatpersoner att aktierna i Ambea anses vara förvärvade för ett pris som motsvarar det verkliga omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Humana. Utbytet av aktierna behöver inte deklarerars enligt dessa regler.

Den kontanta ersättningen blir skattepliktig i sin helhet enligt dessa regler och hela omkostnadsbeloppet förs över till de erhållna aktierna i Ambea.

Juridiska personer

Juridiska personer som önskar uppskov med beskattningen av en kapitalvinst måste redovisa vinsten i sin deklaration och samtidigt yrka uppskov med beskattningen av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Humana och marknadsvärdet av de erhållna aktierna i Ambea. Skatteverket kan på begäran besluta om allmänna råd avseende avyttringspris respektive vilken anskaffningsutgift som ska gälla vid tidpunkten för ett aktiebyte. Ambea avser att inkomma med sådan begäran och informationen kommer att vara tillgänglig på Ambeas och Skatteverkets webbplatser (www.ambea.se respektive www.skatteverket.se). Om uppskovet medges fastställs ett uppskovsbelopp som fördelas lika på de aktier i Ambea som erhålls som ersättning för aktierna i Humana.

Den kontanta ersättningen som erhålls enligt Erbjudandet är skattepliktig i sin helhet enligt dessa regler.

Beskattning av Tilläggsköpeskillingen

En eventuell kontant Tilläggsköpeskillning beskattas som kapitalvinst det beskattningsår den kan beräknas och beskattas med tillämpning av förhållandena och beräkningsreglerna som gällde vid avyttringsåret avseende aktierna i Humana.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandet om att erhålla aktier och CVR-instrument i Ambea lämnas endast på grund av ett prospekt efter godkännande och registrering av Finansinspektionen. Prospektet finns bilagt till denna Erbjudandehandling. Ingen bör ta ställning till Erbjudandet eller välja att sälja eller erhålla några aktier eller CVR-instrument inom ramen för Erbjudandet på grund av annat än informationen i denna Erbjudandehandling och Prospektet.

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

Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen 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.

Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen, 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 Erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen 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.

Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen 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.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i Storbritannien. Inget prospekt har eller kommer att godkännas i Storbritannien avseende värdepapperen som omnämns här. Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen 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 Erbjudandehandlingen 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 denna Erbjudandehandling.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörande 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 Erbjudandehandlingen, 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 erbjudandehandlingen, 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.

KONTAKTUPPGIFTER

Ambea AB (publ)

Röntgenvägen 3D
171 29 Solna
Sverige
Telefonnummer: 08-57870000
www.ambea.se

Humana AB

Warfvinges Väg 39
112 51 Stockholm
Sverige
Telefonnummer: 08-59929900
www.humanagroup.se

REVISOR FÖR AMBEA

Ernst & Young Aktiebolag
Hamngatan 26
111 47 Stockholm
Sverige

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL AMBEA

DNB Carnegie Investment Bank AB
Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL AMBEA

Avseende svensk rätt
Advokatfirman Vinge KB
Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm
Sverige

Avseende amerikansk rätt
Milbank LLP
100 Liverpool Street
London EC2M 2AT
Storbritannien

BILAGA

**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 "*Sammanfattning*", "*Risikfaktorer*", "*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 samtliga²¹ aktier i Humana AB:

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

Viktiga datum²²

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.

²¹ Exklusive egna aktier som innehas av Humana, för närvarande 518 261 aktier.

²² 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 försämrats 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 VÄRDEPAPPEREN	
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 värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. 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, renommékada 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 räntexponering. 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 investerares 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 skadeståndsprocess 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 skadeståndsprocess 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 skadeståndsbeloppet att utgöra en skattepliktig intäkt för Humana Assistans och beskattas med bolagsskatt om 20,6 procent. De 80 procent av skadeståndsbeloppet som tillfaller innehavarna av CVR-instrument beräknas dock på skadeståndsbeloppet 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 skadeståndsprocessen 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 aktieägar rättigheter, 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 analytikers 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 eventuell tillgång 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
			Justering 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.²³

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

²³ 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.²⁴

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.

²⁴ 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 aktier²⁵ 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.

²⁵ 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 skadeståndprocessen 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 skadeståndsbetopp (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 här. 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 skadeståndprocessen 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.