

## Lumito AB (publ) – Informationsmemorandum avseende företrädesemission

8 juli 2026

### VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats av Lumito AB (publ) ("**Lumito**", "**Bolaget**", "**Koncernen**" eller "**Emittenten**") med anledning av förestående nyemission av units i Bolaget om cirka 30,0 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder ("**Obehöriga Jurisdiktioner**").

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker och vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Företrädesemissionen. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Memorandumet och framåtriktade uttalanden i Memorandumet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet och är beroende av framtida händelser och omständigheter. Eventuella tvister som rör eller har samband med Erbjudandet eller Memorandumet ska avgöras av svensk domstol och svensk rätt ska vara exklusivt tillämplig.

### Information om emittenten

Lumito är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 13 december 2010 och noterades den 19 oktober 2018. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556832-0062 och Bolagets LEI är 549300RQJ5YP5SU5BB17. Adressen till Bolagets hemsida är: [www.lumito.se](http://www.lumito.se).

Lumito är listat på NGM Growth Market under kortnamnet (ticker) LUMITO.

### Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Lumito AB (publ) är ensamt ansvarig för innehållet i Memorandumet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

### Allmän information

Finansinspektionen har varken granskat eller godkänt Memorandumet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Memorandumet och Erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt.

### Erbjudandet i sammandrag

Styrelsen beslutade den 4 juni 2026, vilket godkändes av den extra bolagsstämman den 7 juli 2026, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare till en teckningskurs om 68,31 SEK per unit. Vid den extra bolagsstämman beslutades även om ändring av bolagsordningen och minskning av aktiekapitalet genom avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen. Varje unit består av trettio (33) nyemitterade aktier och trettio (33) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO10. Varje teckningsoption av serie TO10 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 4 januari 2027 till och med den 18 januari 2027.

### Bakgrund, motiv och användning av emissionslikviden

Lumito har utvecklat en differentierad lösning för mer känsliga, kontrastrika och objektiva vävnadsanalyser. Bolagets produkt, SCIZYS, är fokuserad på tillämpningar inom läkemedelsutveckling och digital patologi, två

områden med tydlig tillväxt och ökande behov. Under 2025 och inledningen av 2026 har Lumito intensifierat kommersialiseringen genom ökad marknadsnärvaro, fördjupad kundförståelse, strategiska samarbeten och mer effektiva säljprocesser. Detta har lagt grunden för fortsatt tillväxt och möjliggjort strategiskt viktiga partnerskap med aktörer inom vävnadsanalys. Parallellt har Bolaget stramat åt kostnadsbasen genom organisatoriska anpassningar, effektivisering av externa kostnader och flytt till mer ändamålsenliga lokaler, med bibehållet fokus på kommersialisering och skalbarhet.

För att fortsätta kommersialiseringen av SCIZYS och tillvarata det momentum som byggts upp är Bolaget i behov av ytterligare kapital. Mot denna bakgrund genomför Bolaget Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget cirka 30 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från Företrädesemissionen avses disponeras för följande användningsområden:

- Delåterbetalning av befintligt lån.
- Uppskalning av marknadsbearbetning och kommersialisering genom fortsatt etablering och expansion av CRO-partnerskap samt initiera samarbete med läkemedelsbolag.
- Generering av vetenskapliga evidens genom pilotstudier, samarbeten med KOL:s och strategiska partnerskap.

Lumito kan därutöver tillföras ytterligare kapital om maximalt cirka 30 MSEK före emissionskostnader i samband med nyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, vilket avses att användas till nedanstående aktiviteter:

- Återbetalning av lån.
- Fortsatt uppskalning av kommersiella aktiviteter och affärsutveckling inom CRO- och läkemedelsbolag.
- Ökning av evidensbas och marknadsnärvaro genom ytterligare studier, partnerskap och kommersiella projekt.

#### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 1,5 procent av Företrädesemissionen, från medlemmar ur styrelse och ledning samt befintliga aktieägare. Därtill har Mangold Fondkommission AB ("**Mangold**") lämnat garantiåtaganden på sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 14,6 MSEK, motsvarande cirka 48,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed till cirka 50,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Mangold har erforderligt tillstånd att agera emissionsgarant och har, inom ramen för garantiåtagandena, ingått separata säljoptionsavtal med ett antal fysiska och juridiska personer mot en på förhand bestämd ersättning. Avtalen ger Mangold rätt att sälja eventuella units som tilldelas Mangold i Företrädesemissionen till ett pris motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 50,0 procent kommer garantiåtaganden inte att tas i anspråk. Garantiersättning utgår med femton (15) procent av garanterat belopp kontant eller tjugofem (25) procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units. Styrelsen avser att besluta om emission av sådana units med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 maj 2026. Teckningskursen för units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 68,31 SEK per unit, vilket motsvarar 2,07 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

## Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Marcus Åström	*	150 000 <sup>1</sup>	0,5
Sanna Wallenborg	*	74 000 <sup>1</sup>	0,2
Kent Danneteg	*	50 000 <sup>2</sup>	0,2
Krakesson AB	*	45 000 <sup>1</sup>	0,2
Mattias Lundin	*	40 000 <sup>1</sup>	0,1
Stefan Andersson Engels	*	40 000 <sup>1</sup>	0,1
Anders Polhage	*	20 000 <sup>2</sup>	0,1
Andreas Johansson	*	19 000 <sup>1</sup>	0,1
<b>Totalt</b>		<b>438 000</b>	<b>1,5</b>

<sup>1</sup>Kvittning av styrelsearvode och/eller ersättningar.

<sup>2</sup>Kontant.

## Garantiåtagandet

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	14 562 000	48,5
<b>Totalt</b>		<b>14 562 000</b>	<b>48,5</b>

\*Fysiska personer som ingått avtal om teckningsåtagande eller garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

## Villkor och anvisningar

### Tidplan för Företrädesemissionen

7 juli 2026	Sista handelsdag i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter
8 juli 2026	Första handelsdag i Bolagets aktier exklusive rätt att erhålla uniträtter
9 juli 2026	Avstämningsdag för erhållande av uniträtter. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken denna dag erhåller uniträtter för deltagande i Företrädesemissionen
13 juli 2026 – 22 juli 2026	Handel med uniträtter
13 juli 2026 – 27 juli 2026	Teckningsperiod i Företrädesemissionen
13 juli 2026 – 13 augusti 2026	Handel med betalda tecknade units (BTU)
29 juli 2026	Preliminärt datum för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

## Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 9 juli 2026 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Lumito äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Rätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid åtta (8) befintliga aktier per avstämningsdagen den 9 juli 2026 ska berättiga till en (1) uniträtt och en (1) uniträtt ska berättiga till teckning av en (1) unit i Lumito till en teckningskurs om 68,31 SEK per unit. Varje unit består av trettio (33) nyemitterade aktier och trettio (33) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO10.

#### **Teckningsperiod**

Teckning av units ska ske från och med den 13 juli 2026 till och med den 27 juli 2026.

#### **Teckningskurs**

Teckningskursen per unit uppgår till 68,31 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 2,07 SEK. Teckningsoptioner av serie TO10 erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

#### **Utspädning och aktieinnehav**

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 3 178 269,647 SEK från 770 490,050 SEK till 3 948 759,697 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 14 493 468 aktier, från 3 513 570 aktier till 18 007 038 aktier. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädning om cirka 80,5 procent, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter. Om samtliga utgivna teckningsoptioner av serie TO10 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 3 178 269,647 SEK från 3 948 759,697 SEK till 7 127 029,344 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 14 493 468 aktier från 18 007 038 aktier till 32 500 506 aktier.

Vid den extra bolagsstämman den 7 juli 2026 beslutades, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, om minskning av Bolagets aktiekapital, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital, samt om ändring av gränsvärdena för aktiekapitalet och antalet aktier i Bolagets bolagsordning. Stämman godkände även styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

#### **Teckning av units**

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken för Bolaget. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det totala antal aktier och teckningsoptioner av serie TO10 som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm; IBAN-nummer: SE98 8000 0890 1193 4606 5403; Bankkontonummer: 8901-1,934 606 540-3; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 31 juli 2026. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Teckning av units med stöd av uniträtter" användas, anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Lumitos hemsida, [www.lumito.se](http://www.lumito.se) och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 27 juli 2026.

Ansökan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning av units utan stöd av uniträtter", som erhålls från Lumitos hemsida, [www.lumito.se](http://www.lumito.se).

Teckning av units ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Lumito äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya units kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare i Lumito vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

### **Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna units. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Teckningsoptionerna av serie TO10**

Varje teckningsoption av serie TO10 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO10 uppgår till 2,07 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 4 januari 2027 till och med den 18 januari 2027. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO10 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.lumito.se](http://www.lumito.se).

### **Handel med uniträtter**

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 27 juli 2026 eller säljas senast den 22 juli 2026 på NGM Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för uniträtterna är SE0029605443.

### **Betalda tecknade units ("BTU")**

Units som tecknas med stöd av uniträtter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTU på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna och teckningsoptioner av serie TO10 har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptioner av serie TO10 förväntas ske omkring den 13 augusti 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO10. ISIN-koden för BTU är SE0029605450.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter**

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning.
- I sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen, i proportion till gjorda garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Lumito äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningensperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Notering av de nya aktierna**

Lumitos aktie är upptagen till handel på NGM Growth Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 33, 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett och att NGM godkänner upptagandet av aktierna till handel.

### **Handel i teckningsoptionerna av serie TO10**

Styrelsen i Lumito avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO10 tas upp till handel på NGM Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 33, 2026. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO10 är SE0029605435.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

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

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

### **Information om värdepappren och upptagande till handel**

Lumitos aktie är upptagen till handel på NGM Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) LUMITO och har ISIN-kod SE0027620956. Uniträtterna har kortnamnet (ticker) LUMITO UR och ISIN-koden SE0029605443. BTU har kortnamnet (ticker) LUMITO BTU och ISIN-koden SE0029605450. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 33, 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

### **Aktiernas kännetecken**

Bolagets aktiekapital uppgår vid publiceringen av Memorandumet till lägst 11 900 000 SEK och högst 47 600 000 SEK. Antalet aktier i Bolaget ska vara lägst 3 400 000 och högst 13 600 000. Vid den extra bolagsstämman den 7 juli 2026 beslutades att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen. Stämman bemyndigade även styrelsen att fastställa ändamålsenliga gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. I samband med offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen kommer styrelsen, med stöd av bemyndigandet, att fastställa de slutliga gränsvärdena i bolagsordningen. Samtliga aktier berättigar till en (1) röst vardera och har lika rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier.

Bolagets aktiekapital uppgår till 12 297 495,0 SEK. Antalet utgivna aktier uppgår till totalt 3 513 570. Lumitos aktie är upptagen till handel på NGM Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) LUMITO och har ISIN-kod SE0027620956.

### **Utländska direktinvesteringar**

Tilldelning av aktier som skulle innebära att investerarens förfogande över röster överskrider något av gränsvärdena i lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, med undantag för aktier som förvärvas med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger, villkoras av att investeringen har anmälts till och godkänts eller lämnats utan åtgärd av inspektionen för strategiska produkter ("ISP").

### **Riskfaktorer**

En investering i Lumitos värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Lumito bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av Memorandumet.

## Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

### **Produktutveckling och kommersialisering**

Lumito utvecklar produkter, metoder och koncept i egen regi och även genom samarbeten med partners. Lumito har ett samarbete med Optronic för utveckling och tillverkning av hårdvaran (skannern) samt med Uniogen gällande utveckling och tillverkning av reagensvätskan. Lumito har även ett serviceavtal med Truly Labs som anlitas för laboratorietjänster, vävnadsanalys samt andra tjänster inom histologi och histokemiska tekniker. Bolaget har hittills haft som huvudsakligt fokus att utveckla tekniken inom kvantitativ vävnadsanalys och digital patologi. Bolaget har en produkt på marknaden sedan Q3 2024 och befinner sig i tidig kommersialiseringsfas.

Det finns en risk kopplad till intäktsströmmarnas storlek och tidsmässiga förverkligande. Det är möjligt att de förväntade intäkterna blir betydligt lägre än beräknat, att kommersialiseringen tar längre tid än förväntat, eller att förväntade intäkter uteblir helt. Det finns även en risk att Bolaget felbedömer vilka produkter, teknologier och affärsmodeller som kommer att bli dominerande eller kommersiellt gångbara, vilket kan resultera i att Bolagets resurser investeras i produktutveckling som inte genererar tillräcklig efterfrågan för att motivera utvecklingskostnaderna.

Om Bolagets fortsatta kommersialiseringsarbete eller utvecklingsarbete inte skulle uppnå förväntade resultat kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners kan i det fall de ställer krav på kompletterande studier och tester avseende Bolagets tekniska lösningar och produkter, utöver sådant arbete som redan är planerat, leda till fördyringar och/eller förseningar vilket i sin tur skulle kunna komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom, intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är medel. Även om risken bedöms som medel kan det ta tid innan Bolaget når betydande intäktsströmmar.

### **Konkurrens och/eller alternativa diagnosmetoder**

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra bolag med satsningar inom motsvarande områden. Flera av dessa bolag kan ha större finansiella resurser än Bolaget. Inom vävnadsanalys och vävnadsdiagnostik är partnerskap en frekvent modell, varför aktörer kan ses som både konkurrenter och potentiella partners. Utöver en finansiell styrka kan konkurrensen även bestå av teknologisk överlägsenhet eller så kallad disruptive teknologi, hos andra bolag. Den teknologiska konkurrensen samt den generella forsknings- och utvecklingsnivån inom de områden där Bolaget är verksamt kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter. Dessutom föreligger en betydande konkurrens om forskningstalanger, såsom forskare och experter, mellan större bolag och akademiska institutioner. Ett starkt humankapital är avgörande för Bolagets verksamhet, och brist på expertis kan hämma forskningsframsteg och innovation.

Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det innebära en hög negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är medel.

### **Samarbetsavtal**

Lumitos strategi är att genom vetenskaplig och kommersiell validering synliggöra och maximera värdet i Bolagets lösning och därigenom öka attraktiviteten för globala partners och andra potentiella strategiska aktörer. En starkt position öppnar över tid upp för olika strategiska möjligheter, där såväl partnerskap som andra former av strukturaffärer kan bli aktuella. För att realisera denna potential fokuserar Bolaget på ett antal prioriterade områden, samtliga inriktade på att successivt stärka den vetenskapliga och kommersiella evidensen. Dessa prioriterade områden är CRO-bolag och forskare, Läkemedelsbolag och Big Pharma samt Partnerskap med aktörer inom vävnadsanalys och vävnadsdiagnostik. Bolaget har exempelvis ingått ett leveransavtal med Uniogen Oy (tidigare Kaivogen Oy) för produktion av Bolagets reagenskit. Alla samarbetsformer med utomstående parter är förenade med risken att motparten inte uppfyller sitt åtagande eller utnyttjar information eller kunskap som delges inom ramen för samarbetet på sätt som faller utanför ramen för samarbetet. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida potentiella avtal

om marknadsföringsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett mindre fördelaktigt sätt än förväntat. Detta kan innebära att förhandlingar tar längre tid, att villkor blir mindre gynnsamma eller att avtal inte alls nås. Sådana utfall kan påverka Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter och nå ut till tänkta marknader. Dessutom kan avtal rörande tillverkning och leverans av insatsvaror komma att fungera otillfredsställande. Detta kan bero på faktorer som produktionsproblem, kvalitetsbrister, förseningar i leveranskedjan eller motpartens oförmåga att uppfylla sina kontraktssenliga åtaganden. Otillfredsställande leverantörsavtal kan leda till störningar i produktionsprocessen, ökade kostnader och förseningar i lanseringen av produkter.

Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det innebära en medelnegativ påverkan på Bolagets produktutveckling, och därigenom intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Bolaget är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner. Per dagen för Memorandumet finns sex nyckelpersoner i Bolaget. Dessa arbetar framför allt inom R&D (forskning och utveckling) samt sälj och marknad. I Bolagets kommersialiseringsfas har resurser från R&D (forskning och utveckling) signifikant involverats i kunddialoger, kundrelaterade projekt samt för produktionsrelaterade frågeställningar (både skanner och reagenskit). Nyckelpersonernas kompetens är viktig och deras djupa produktkunskap är instrumentell. Även Bolagets CEO utgör en nyckelperson. Om någon eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra den fortsatta kommersialiseringen och produktutvecklingen. Dessutom är det avgörande för Bolagets framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Vidare finns det risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal eller att detta inte kan ske på för Bolaget fördelaktiga villkor. Skulle så inte kunna ske kan det ha en medelnegativ inverkan på Bolagets möjligheter att fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i, och därigenom framtida intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

#### **Legala och regulatoriska risker**

##### **Myndighetsbeslut**

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi i kliniskt/diagnostiskt syfte kan myndighetstillstånd för medicintekniska produkter komma att krävas från till exempel Läkemedelsverket, European Medicines Agency (EU) 2017/746 IVDR och U.S. Food and Drug Administration.

För det fall användning av Bolagets produkter skulle visa sig behöva myndighetstillstånd kommer Bolaget att verka för att sådant tillstånd inhämtas. Att erhålla godkännanden, licenser eller registreringar kan vara tidskrävande, kostsamt och kräva stora administrativa resurser. Myndigheter kan göra olika bedömningar när det gäller behovet av kompletterande tester, tolkning av data eller tillämpning av regelverk. Regler och tolkningar som för närvarande gäller kan komma att ändras i framtiden, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets möjligheter att erhålla relevanta godkännanden och tillstånd. Därutöver kan föreskrifter från tillsynsmyndigheter och deras vägledande råd ändras eller omtolkas, vilket kan påverka de verksamheter som bedrivs av medicintekniska bolag. Sådana och andra ändringar i lagar, regelverk eller tolkningar av dessa kan medföra ökade kostnader och få negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller Bolagets möjlighet att marknadsföra sina produkter och teknik.

Även efter det att en medicinteknisk produkt har godkänts är Bolaget fortsatt skyldigt att uppfylla vissa tillsynskrav, framför allt efter en certifiering för kliniskt/diagnostiskt användande. Vidare kommer Bolaget vid eventuell tillverkning vara skyldigt att fortsatt följa de regler som är tillämpliga för de olika stegen vid tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation. För det fall Bolaget eller dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare eller leverantörer, inte uppfyller dessa krav kan tidigare godkännanden återkallas. Bolaget kan då också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder, vilket skulle kunna få långtgående konsekvenser för Bolagets förmåga att bedriva fortsatt verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning.

Dessa risker sammantaget eller var och en för sig skulle kunna ha en medelnegativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och utvecklingsmöjligheter, och därigenom resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

#### **Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd**

Bolagets konkurrenskraft är bland annat beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Skulle någon eller flera av ovan nämnda händelser inträffa kan det ha en medelnegativ påverkan på Bolagets kostnader och/eller intjäningsförmåga.

Bolaget har dagen för Memorandumet tre godkända patentfamiljer. Eventuella patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka negativt på Bolagets försäljning av sina egna produkter i medel omfattning.

Värdet hos Bolagets tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Patent/varumärkesskydd kan innefatta komplicerade rättsliga frågor. En tänkbar konsekvens av bristande upphovsrättsligt skydd av Bolagets immaterialrättsliga tillgångar är att Bolagets konkurrenskraft försämras i medel omfattning, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Det finns risk att Bolagets nuvarande immaterialrättsliga skydd och bedömning av möjligheterna till och behoven av ytterligare immaterialrättsligt skydd inte är tillräckliga. Andra bolag inom sektorn skulle också kunna tänkas ha immateriella rättigheter på vilka Bolagets verksamhet skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller ersättning till tredje part för intrång i och/eller användning av tredje parts immateriella rättigheter kan innebära minskade intäkter eller ökade kostnader till dess att överträdelsen beivrats, licensavgifter betalats eller tillåtelse erhållits att nyttja tredje parts immateriella rättigheter. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en medelnegativ effekt på Bolagets konkurrensförmåga och lönsamhet.

Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få en medelnegativ effekt på Bolagets intjäningsförmåga, och därigenom finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

#### **Finansiella risker**

##### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter, vilket skapar en finansiell osäkerhet som kan påverka Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet och framtida tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera betydande, stabila och återkommande intäkter, vilket medför en risk att Bolaget inte kommer att generera intäkter i den omfattning som krävs för att täcka verksamhetens kostnader och skapa ett positivt rörelseresultat. Ett sådant utfall skulle i sin tur kunna leda till att Bolaget fortsätter att redovisa förluster, vilket kan påverka dess marknadsvärde negativt. Det finns därför en risk att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, exempelvis genom emission av aktier och aktierelaterade instrument, eller olika typer av lånefinansiering. Till följd av Bolagets kapitalbehov genomförde Bolaget under slutet av 2025 en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner av serie TO7. Genom emissionen och nyttjandet av teckningsoptioner tillfördes Bolaget ca 36 MSEK under 2025. Bolaget emitterade under slutet av 2023 teckningsoptioner av serie TO5 och TO6. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna tillfördes Bolaget totalt ca 33 MSEK under 2024. Vidare genomförde Bolaget under 2021 en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner. Genom emissionen tillfördes Bolaget totalt ca 100 MSEK genom emission av aktier och utnyttjandet av teckningsoptioner.

Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning för befintliga aktieägare i Bolaget framför allt för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om Bolaget misslyckas med att säkra nödvändig finansiering i rätt tid kan det bli nödvändigt att skjuta upp, minska eller i värsta fall helt avveckla vissa verksamhetsområden, vilket i sin tur kan begränsa Bolagets utvecklingsmöjligheter, minska Bolagets konkurrenskraft och ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och tillväxt.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

#### **Skatterelaterade risker**

Bolaget har ett ackumulerat skattemässigt underskott om ca 231 MSEK per den 31 december 2025. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler som aktualiseras vid ägarförändringar samt vid ackord i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintligt underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. En eventuell framtida ägarförändring och de skatterättsliga regler som då blir tillämpliga måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre. Det finns också en risk för framtida förändringar av skattelagstiftningen som kan påverka möjligheten att utnyttja det ackumulerade skattemässiga underskottet i Bolaget. Sammantaget skulle detta kunna ha en medelnegativ inverkan på Bolagets utvecklingsförmåga och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

#### **Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen**

##### **Utspädning genom framtida emissioner**

Bolaget kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelnegativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

##### **Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medel omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medel omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.