



Inbjudan till förvärv av aktier i Devyser Diagnostics AB (publ)

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. *small and medium-sized enterprises*, "SME") i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Sole Global Coordinator



Viktig information. Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva aktier i Devyser Diagnostics AB (publ) ("Erbjudandet") i samband med upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market. Med "Devyser", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Devyser Diagnostics AB (publ), den koncern vari Devyser Diagnostics AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Säljande aktieägare är Anders Hedrum, Ulf Klangby, Dan Hauzenberger och Virginio Marra ("Säljande Aktieägare").

Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är sole global coordinator och sole bookrunner ("Sole Global Coordinator") i samband med Erbjudandet. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med 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 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Devyser eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av värdepapperen till allmänheten, eller tillåta innehav eller spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller värdepapperen i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Sole Global Coordinator att informera sig om, och följa, alla sådana begränsningar. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator åtar sig något rättsligt ansvar i den händelse att någon person, oavsett om det rör sig om en eventuell investerare eller ej, bryter mot sådana begränsningar. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Något erbjudande av aktier i Devyser kommer inte att riktas till investerare i USA. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av Prospektet i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Detta Prospekt distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien, eller (ii) professionella investerare som faller inom den vid var tid gällande artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"), eller (iii) subjekt med hög nettoförmåga och andra personer som detta dokument lagligen kan riktas till, vilka omfattas av artikel 49(2) (a) - (d) i Ordern (alla personer i (i), (ii) och (iii) ovan benämns tillsammans "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Carnegie, såsom stabiliseringsagent, komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Carnegie har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringsåtgärder utförs ska Carnegie offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Carnegie att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte,

det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Devysers aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord, och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per dagen för Prospektet. Utöver vad som kan följa av lag eller förordning gör varken Devyser eller Säljande Aktieägare någon utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Devyser anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid något av de framåtriktade uttalandena häri.

Bransch- och marknadsinformation

I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framåtriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från utomstående källor och sådan information har återgetts korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika och att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i Prospektet har sammanställts av Devyser, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetoden och antagandena är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras mot oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av berörda tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseliedande.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. Vissa av nyckeltalen som presenteras i Prospektet är icke IFRS-mått, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell position eller kassaflöden men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerade från eller som substitut till de resultatmått som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom kan sådana mått, som har definierats av Bolaget, eventuellt inte vara jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag.

Vissa siffror i Prospektet har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet exempelvis då belopp anges i tusen- och miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald finansiell information", "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalstruktur och annan finansiell information" och "Historisk finansiell information".

Viktig information om försäljning av aktier

Handeln med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 10 december 2021. Betalda aktier kommer efter Sole Global Coordinators hantering av anmälan att överföras till av förvärvaren anvisat VP-konto, investeringsparkonto eller anvisad värdepappersdepå. Den tid som erfordras för överföring av betalning och överföring av betalda aktier till sådan förvärvare kan komma att medföra att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, investeringsparkonto eller anvisad värdepappersdepå förrän omkring den 14 december 2021.

I det fall aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, investeringsparkonto eller värdepappersdepå förrän omkring den 14 december 2021 kan det innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den dag då handeln med Bolagets aktier påbörjas, det vill säga omkring den 10 december 2021, utan först när de förvärvade aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, investeringsparkontot eller värdepappersdepån.

Innehåll

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	11
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER	17
BAKGRUND OCH MOTIV	18
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	19
MARKNADSÖVERSIKT	24
VERKSAMHETS BESKRIVNING	32
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	50
OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT	58
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	70
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	72
BOLAGSSTYRNING	76
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	84
BOLAGSORDNING	89
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	90
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	93
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	94
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	96
REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	153
DEFINITIONER OCH ORDLISTA	155
ADRESSER	157

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Antal aktier i Erbjudandet

4 283 640 aktier

Erbjudandepreis

80 kronor per aktie

Anmälningstid för allmänheten

2 december 2021 – 9 december 2021

Anmälningstid för institutionella investerare

2 december 2021 – 9 december 2021

Första dag för handel på Nasdaq First North Premier

Growth Market

10 december 2021

Likviddag

14 december 2021

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker): DVYSR

ISIN-kod: SE0015193438

LEI-kod: 549300RV4Z2K3360CK30

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021: 24 februari 2022

Årsstämma 2022: 11 maj 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022: 11 maj 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022: 24 augusti 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022: 10 november 2022

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.

Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande 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

Devyser Diagnostics AB (publ), org.nr 556669-7834, Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten.
Telefon: +46 (0)8 562 158 00. LEI-kod: 549300RV4Z2K3360CK30. De värdepapper som erbjuds är aktier i emittenten, kortnamn (ticker): DVYSR. ISIN-kod: SE0015193438.

Information om Säljande Aktieägare

Anders Hedrum, Ulf Klangby, Dan Hauzenberger och Virginio Marra, c/o Devyser Diagnostics AB (publ), Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionen har postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och webbadress www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 december 2021.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten

Emittent av värdepapperen är Devyser Diagnostics AB (publ), org.nr 556669-7834. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk rätt och Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300RV4Z2K3360CK30.

Emittentens huvudverksamhet

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning till laboratorier i över 45 länder. Produkterna används för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering¹ för att möjliggöra skraddarsydd cancerbehandling, diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar samt uppföljning av transplanterade patienter. Devysers produkter förenklar komplexa genetiska testprocesser, minimerar manuella moment och levererar snabba resultat.

¹ Med post-transplantationsmonitorering avses uppföljning av patienter efter genomförd transplantation.

Emittentens större aktieägare

Såvitt Bolaget känner till har, utöver vad som framgår av nedanstående tabell, inga personer ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

AKTIEÄGARE	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
Rutger Arnhult (indirekt genom bolag) ¹⁾	3 347 100	29,3 %
Swedbank Robur	1 378 200	12,0 %
Anders Hedrum (direkt och indirekt genom bolag) ²⁾	937 200	8,2 %
Fjärde AP-fonden	861 300	7,5 %
Ulf Klangby (direkt och indirekt genom bolag) ³⁾	861 000	7,5 %
Dan Hauzenberger (direkt och indirekt genom bolag) ⁴⁾	688 800	6,0 %

¹⁾ Indirekt genom M2 Asset Management AB.
²⁾ Anders Hedrum äger 789 900 aktier direkt och 147 300 aktier indirekt genom ACWOIS Holding AB.
³⁾ Ulf Klangby äger 708 600 aktier direkt och genom kapitalförsäkring samt 152 400 aktier indirekt genom Kull Invest i Sollentuna AB.
⁴⁾ Dan Hauzenberger äger 566 100 aktier direkt och 122 700 aktier indirekt genom Stugkulle Holding AB.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Mia Arnhult (ordförande), Lars Höckenström, Ulf Klangby, Fredrik Dahl och Pia Gideon.

Bolagets ledande befattningshavare består av Fredrik Alpsten (verkställande direktör), Ulf Klangby, (vice verkställande direktör), Sabina Berlin (CFO), Lotta Michols (Finance Director), Torbjörn Andersson (CCO), Anders Hedrum (CTO), Göran Rydin (COO), Olle Myrberg (Ansvarig för QA/RA), Virginio Marra (verkställande direktör för Devyser Italia S.r.l.) och Caroline Åkerberg (Ansvarig för produktion).

Revisor

Vid årsstämman 2021 valdes Grant Thornton Sweden AB ("Grant Thornton") till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Mikael Östblom, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Grant Thornton har varit Bolagets revisor sedan 2014. Grant Thorntons kontorsadress är Sveavägen 20, 103 94 Stockholm.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTENUtvald historisk finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter, Mkr					
	2020¹⁾	2019¹⁾	2018¹⁾	jan - sep 2021²⁾	jan - sep 2020²⁾
Nettoomsättning ³⁾	65,7	64,3	48,2	69,0	47,9
Rörelseresultat	-10,9	10,4	0,4	7,3	0,8
Periodens resultat	10,9	7,0	0,5	10,1	2,7
Resultat per aktie (kr)	-1,25	0,8	0,1	0,9	0,3
Utvalda balansräkningsposter, Mkr					
	31 december 2020¹⁾	31 december 2019¹⁾	31 december 2018¹⁾	30 september 2021²⁾	
Totala tillgångar	74,4	73,7	48,2	184,1	
Totalt eget kapital	30,8	37,0	30,0	145,5	

Utvald historisk finansiell nyckelinformation

Utvalda kassaflödesposter, Mkr					
	2020¹⁾	2019¹⁾	2018¹⁾	jan - sep 2021²⁾	jan - sep 2020²⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,6	14,6	6,0	10,6	5,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-10,0	-5,1	6,9	3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,3	-1,9	-1,0	114,7	2,7

1) Reviderat
2) Oreviderat
3) Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTENVäsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Risker relaterade till Devysers konkurrenter. Devyser är och förväntar sig att vara utsatt för konkurrens från både multinationella företag med hög varumärkesigenkänning och från laboratorieutvecklade produkter, så kallade "home brews". Om Devyser misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med multinationella företag med hög varumärkesigenkänning, eller med "home brews", kan detta till exempel leda till att Devyser förlorar befintliga marknadsandelar, eller att Devyser inte kan ta nya marknadsandelar i den takt som Bolaget önskar. Om Devyser inte uppnår avsedd försäljningsvolym på nya geografiska marknader, kan det innebära att Devyser misslyckas i sin etablering på dessa nya marknader.
- Risker relaterade till Devysers personal. Devyser är beroende av att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare och kompetent personal. För det fall Devyser misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framöver kan det komma att långsiktigt få betydande negativ inverkan på Devysers verksamhet, vilket i förlängningen skulle kunna väsentligt påverka Devysers resultat och finansiella ställning negativt.
- Risker relaterade till Devysers tillverkning. Devysers tillverkning, tillika lagerlokal, är begränsad till en lokal i Sverige. Om Bolagets tillverkningslokal skadas eller förstörs, och om Bolagets lagerlokal skadas eller förstörs i samband därmed eller självständigt, eller om Bolagets temperaturkänsliga lager skadas eller förstörs, skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till Devysers inköp. Bolagets verksamhet är beroende av att leverantörer uppfyller avtalade krav med avseende på kvantitet, kvalitet och leveranstid. Det finns en risk att nuvarande eller framtida leverantörer inte levererar i enlighet med sina respektive avtal. Det finns inte heller någon garanti att Bolaget vid behov kommer att kunna hitta lämpliga alternativa leverantörer. Ovannämnda omständigheter skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet och anseende, och därigenom även på Devysers resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till Devysers kunder. Bolaget har såväl privata som offentliga kunder. I de fall kundavtal ingås för en specifik beställning finns det inget åtagande för kunden att göra fler beställningar. Motsvarande gör sig gällande i de av Devysers ramavtal som inte innehåller bestämmelser avseende minimigränser för köpvolymer. Det finns även en risk att kunder inte gör beställningar eller annars uppfyller sina åtaganden enligt kundavtalen. Därutöver finns en risk att Devysers produkter inte är anpassade för de instrument som Devysers kunder använder. För det fall Bolaget skulle förlora affärsmöjligheter från någon eller alla av sina kunder skulle det bland annat kunna få negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till marknadstillträde. Devysers produkter är föremål för regulatoriska bedömningar och godkännanden innan de introduceras på nya geografiska marknader. Den regulatoriska processen är ofta både dyr och tidskrävande, den skiljer sig från en geografisk marknad till en annan, och tidplan och resultat är ofta svåra att förutse. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla sådana regulatoriska tillstånd som är nödvändiga för att Bolaget ska kunna introducera sina produkter på nya marknader till en rimlig kostnad eller över huvud taget, vilket skulle kunna få negativ inverkan på uppfyllandet av Bolagets strategi och i förlängningen även på verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Risker relaterade till Devysers distributörer. Då mer än 25 procent av Devysers försäljning genereras genom Devysers distributörer är Devyser beroende av ett fungerande distributionsnätverk. Eftersom distributörerna är självständiga i förhållande till Bolaget kan Devyser inte tillförsäkra att distributörerna uppnår målvolymer eller att marknadsuppfattningen av Devysers produkter upprätthålls. Sådana omständigheter kan ha en negativ effekt på Devysers försäljning och på Devysers allmänna anseende på marknaden, vilket i förlängningen skulle kunna få negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter. Patent och andra immateriella rättigheter är viktiga tillgångar i Devysers verksamhet och Bolagets framtida framgång är i viss utsträckning avhängig att Bolaget kan erhålla och upprätthålla nödvändigt patentskydd för sina produkter och sina tekniska lösningar. Om Devyser tvingas skydda sina patenträttigheter gentemot en konkurrent kan detta innebära betydande kostnader för Devyser. Utöver registrerade immateriella rättigheter har Devyser utvecklat omfattande know-how som inte skyddas av registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Det finns en risk att sådan know-how blir känd för tredje parter. Konkurrenter och andra tredje parter kan även utveckla liknande know-how självständigt. Det finns härutöver en risk att Devyser har, eller påstås ha, begått intrång i tredje parts patenträttigheter. De ovannämnda omständigheterna kan, var för sig eller tillsammans, få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till det regulatoriska ramverket. Devysers produkter är föremål för omfattande reglering, som övervakas av regulatoriska myndigheter världen över. Det finns en risk att Bolagets tolkning och tillämpning av IVDR eller annan tillämplig lagstiftning inte kommer att överensstämma med regulatoriska myndigheters tolkning och tillämpning. Vidare måste Bolaget kunna anlita ett så kallat anmält organ för certifiering av Bolagets produkter. Om Bolaget inte kan anlita ett anmält organ finns det en risk att Bolaget inte kan tillhandahålla sina produkter på det sätt som förutsetts, eller alls. Utöver ovannämnda branschspecifika regleringar är Devyser också föremål för, och kan komma att bli föremål för, en stor mängd andra regulatoriska skyldigheter, såsom avseende dataskydd, miljö och arbetsmiljö samt hälsa och säkerhet. Om Devyser inte kan efterleva dessa regelverk kan Bolaget bli föremål för sanktioner. Om en eller flera av dessa omständigheter inträffar, skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter. Devyser behandlar och lagrar en mängd olika data i både elektronisk och fysisk form, däribland personuppgifter varav vissa, såsom information om hälsa, är känsliga. Om Devyser brister i efterlevnaden av Dataskyddsförordningen kan Devyser bli föremål för väsentliga bötesbelopp. Därutöver äger enskilda som har lidit materiell eller immateriell skada till följd av en överträdelse av Dataskyddsförordningen rätt att kräva skadestånd från den personuppgiftsansvarige eller personuppgiftsbiträdet. Om någon av dessa omständigheter inträffar, kan det ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, anseende och finansiella ställning.
- Risker relaterade till produktansvar och försäkringar. Devysers verksamhet, såsom dess produktutveckling, kan medföra produktansvar eller annat ansvar för Bolaget. Trots att Bolaget har produktansvarsförsäkring kan det uppkomma krav som inte omfattas av det nuvarande försäkringsskyddet. Det finns även en risk att krav relaterat till produktansvar från Devysers distributörer eller kunder medför dyra och tidskrävande juridiska processer. Krav relaterade till produktansvar eller annat ansvar kan sålunda få negativ effekt på Bolagets verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till exponering för valutarisk. Devyser har ingått, och kommer i framtiden fortsätta att ingå, avtal under vilka betalning ska ske i andra valutor än svenska kronor, där försäljningen framförallt sker i euro. Till följd av detta är Bolaget föremål för valutarisker, såsom fluktuering av valutakurser mellan tiden för när avtalet eller beställningen ingås och tiden för när betalning erläggs under avtalet i fråga. Därutöver kan kostnaderna för valutaväxling vara påtagliga. Dessa valutarisker kan få väsentlig negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning.
- Risker relaterade till framtida finansiering. Devysers verksamhet har i viss utsträckning finansierats av nyemissioner, aktieägarlån och checkräkningskrediter. Det finns en risk att Bolaget kan komma att gå med förlust och inte generera tillräckligt resultat för att finansiera sin rörelse. I sådant fall blir Bolaget mer beroende av extern finansiering. För det fall Devyser inte kan erhålla finansiering till för Devyser fördelaktiga eller acceptabla villkor eller över huvud taget kan Bolaget komma att tvingas att ställa in eller skjuta upp någon eller flera av sina planerade produktutvecklingar eller andra expansionsåtgärder. Detta kan få negativ effekt på Devysers verksamhet, och i förlängningen även resultat och finansiella ställning.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper

Aktier i Devyser Diagnostics AB (publ), org.nr 556669-7834, kortnamn DVYSR och ISIN-kod: SE0015193438. Aktierna är denominerade i svenska kronor.

Antal emitterade värdepapper

Per dagen för Prospektet och före fullföljandet av Erbjudandet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 656 434,007094 kr fördelat på totalt 11 438 100 aktier. Erbjudandet avser högst 4 375 000 nyemitterade aktier under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Efter Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 907 515,811 kr fördelat på högst 15 813 100 aktier. Det finns ett aktieslag i Bolaget, och varje aktie har ett kvotvärde om 0,057 kr. Aktierna är denominerade i svenska kronor. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren i fråga 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. Devysers bolagsordning begränsar inte Bolagets möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av upplösning av Bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen har rätt till utdelning beslutad av bolagsstämman.

Med förbehåll för Säljande Aktieägares, styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden att inte överlåta aktier i Bolaget under Lock up-perioden är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara enligt tillämplig lag.

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.

Utdelningspolicy

Devyser är i en expansionsfas och kommer därför att prioritera tillväxt före utdelningar under de kommande åren. Bolagets långsiktiga mål är att, med hänsyn till Bolagets finansiella ställning, dela ut mellan 30 procent och 50 procent av Bolagets resultat efter skatt.

Var kommer värdepapperen att handlas

Upptagande till handel

Styrelsen i Devyser har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq First North Premier Growth Market är inte en reglerad marknad utan en MTF-plattform.

Nasdaq Stockholm har den 18 november 2021 beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market givet vissa förutsättningar, bland annat att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 10 december 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

- Avyttring av aktier av Bolagets större aktieägare, eller förväntningar om sådan avyttring, kan leda till att kursen för Devyseraktien sjunker. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, av Bolagets större aktieägare, eller förväntningar om att sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna få marknadspriset på Devysers aktie att sjunka.
- Devysers större aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget. Efter Erbjudandet och upptagandet till handel kommer Bolagets större aktieägare att fortsätta ha ett betydande inflytande över utgången av frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, till exempel val av styrelseledamöter, eventuella samgåenden, ändringar av Bolagets bolagsordning, emissioner och vinstdispositioner. De större aktieägarnas intressen skulle kunna skilja sig avsevärt från övriga aktieägares intressen.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor

Erbjudandet omfattar högst 4 283 640 aktier i Bolaget, varav högst 533 640 befintliga aktier erbjuds av Säljande Aktieägare och högst 3 750 000 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget. Erbjudandet riktar sig till:

- Allmänheten i Sverige.¹⁾
- Institutionella investerare i Sverige och i utlandet.²⁾

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget lämnat en övertilldelningsoption till Carnegie att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 625 000 nyemitterade aktier, motsvarande 14,6 procent av antalet aktier i Erbjudandet, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Erbjudandepriiset har fastställts till 80 kr per aktie av Bolagets styrelse i samråd med Säljande Aktieägare och Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår inte.

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Nasdaq Stockholm har den 18 november 2021 beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market givet vissa förutsättningar, bland annat att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 10 december 2021.

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

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

Förväntad tidsplan för Erbjudandet

Anmälningssperiod för allmänheten: 2 december 2021 – 9 december 2021.

Anmälningssperiod för institutionella investerare: 2 december 2021 – 9 december 2021.

Första dag för handel i Bolagets aktier: 10 december 2021.

Likviddag: 14 december 2021.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Nyemissionen i Erbjudandet resulterar i en ökning av antalet aktier i Bolaget med högst 4 375 000 aktier, motsvarande en utspädning med högst 27,7 procent under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Kostnader

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till högst 24,6 Mkr, under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Investerare åläggs inga kostnader. Courtage utgår ej.

Vem är erbjudaren?

Erbjudaren av värdepapper

Säljande Aktieägare i Erbjudandet är Anders Hedrum, Ulf Klangby, Dan Hauzenberger och Virginio Marra. Anders Hedrum, Ulf Klangby, Dan Hauzenberger och Virginio Marra är fysiska personer bosatta i Sverige.

Varför upprättas detta prospekt?

Motiv

Devysers styrelse och bolagsledning anser, tillsammans med Säljande Aktieägare, att Erbjudandet och noteringen av Devyser är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets utveckling. En notering kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Bolaget bedömer även att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att öka kännedomen om Bolaget och stärka Bolagets varumärke.

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas vid full teckning och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen inbringa en likvid om 350 Mkr före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till sammanlagt högst 24,6 Mkr. Bolaget avser att använda nettolikviden från emissionen till att fortsätta investera i internationell expansion, konvertering av befintliga distributörsmarknader till direktförsäljningsmarknader, produktutveckling, samt för att tillhandahålla strategisk flexibilitet för potentiella förvärv som kan påskynda Bolagets tillväxt på befintliga och nya marknader, samt komplettera Bolagets befintliga produktportfölj. Slutligen kan emissionslikviden användas för allmänna verksamhets syften. Allmänna verksamhets syften kan bland annat innefatta oförutsedda utgifter eller investeringar. Bolaget har inte beslutat om någon, eller lämnat något åtagande avseende, prioritetsordning, fördelning eller användning av nettolikviden mellan dessa specifika användningsområden utan detta kommer att styras av Bolagets relevanta behov i takt med att de uppstår.

Emissionslikvid

Bolaget kommer att genomföra en nyemission i samband med Erbjudandet. Nyemissionen förväntas inbringa en likvid om 300 Mkr före avdrag för transaktionskostnader. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo förväntas denna inbringa en likvid om ytterligare 50 Mkr före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till totalt 24,6 Mkr.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid vid försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Intressekonflikter

Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, för vilka tjänster de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Från tid till annan kan Carnegie också komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget och till Säljande Aktieägare, för vilka tjänster de kan komma att erhålla ersättning.

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Devysers verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Devysers verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till 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 Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget 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 DEVYSERS VERKSAMHET OCH DEN MARKNAD DEVYSER ÄR VERKSAMT PÅ

Risker relaterade till Devysers konkurrenter

Devyser är och förväntar sig att vara utsatt för konkurrens från både multinationella företag med hög varumärkesigenkänning och från laborietutvecklade produkter, så kallade "home brews". "Home brews" är utvecklade av laboratorier, får enbart användas av laboratorierna själva och har en stark ställning hos de laboratorier som har utvecklat dem. "Home brews" är särskilt dominerande hos sjukhuslaboratorier, där Devyser bedömer att det är svårt för andra aktörer att ta sig in. I förhållande till konkurrenter med hög varumärkesigenkänning är Devyser vidare en liten och mer nischad aktör. Det finns sålunda en risk att Bolagets varumärke inte är tillräckligt välkänt bland kunderna för att Devyser framgångsrikt ska kunna konkurrera med de mer etablerade aktörerna. Om Devyser misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med multinationella företag med hög varumärkesigenkänning, eller med "home brews", kan detta till exempel leda till att Devyser förlorar befintliga marknadsandelar, eller att Devyser inte kan ta nya marknadsandelar i den takt som Bolaget önskar. Om Devyser inte uppnår avsedd försäljningsvolym på nya geografiska marknader, kan det innebära att Devyser misslyckas i sin etablering på dessa nya marknader. Detta kan i sin tur leda till Devysers intäkter och lönsamhet minskar, eller inte ökar i den mån som Devyer förutspått, vilket företrädesvis kommer till uttryck i Bolagets nettoomsättning. Det kan även medföra kostnader för Bolaget som inte motsvaras av ökade intäkter. En eller flera av dessa omständigheter, var för sig eller tillsammans, kan sålunda få väsentlig negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Devysers personal

Devyser är beroende av vissa nyckelpersoner och medarbetare, primärt inom Bolagets utvecklingsavdelning, samt av att i framtiden framgångsrikt identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Bolagets utvecklings-

arbete är i stor utsträckning baserat på utvecklingspersonalens know-how, särskilt i förhållande till utvecklingen av nya produkter. Per dagen för Prospektet arbetar 15 medarbetare på Devysers utvecklingsavdelning. Devysers förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden och Devysers anseende som arbetsgivare. Förlusten av en nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper (inklusive viktig know-how) går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att Devyser inte kan genomföra pågående eller framtida projekt på det sätt eller till den kvalitet som har förutsatts. Devyser är även beroende av att i framtiden kunna anställa och behålla kvalificerade medarbetare för att fortsätta sin tillväxt och för att uppnå framtida framgångsrika resultat. För det fall Devyser misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare för dem eller nya kompetenta nyckelpersoner framöver kan det således komma att långsiktigt få betydande negativ inverkan på Devysers verksamhet. Sådan negativ inverkan kan påverka bland annat Devysers nettoomsättning, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader, vilket i förlängningen skulle kunna väsentligt påverka Devysers resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till Devysers tillverkning

Devysers tillverkning är begränsad till en lokal i Sverige och om lokalen blir föremål för händelser såsom eldsvådor kan det försvåra Bolagets verksamhet och resultera i förseningar i såväl Bolagets tillverkning som Bolagets utveckling. Bolagets lager, vilket är känsligt för temperaturförändringar, är därutöver beläget i samma lokal. Om Bolagets tillverkningslokal skadas eller förstörs, och om Bolagets lagerlokal skadas eller förstörs i samband därmed eller självständigt, eller om Bolagets temperaturkänsliga lager skadas eller förstörs i samband med händelser såsom strömavbrott, skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådan väsentlig negativ inverkan kan

komma till uttryck bland annat på så sätt att Bolagets nettoomsättning minskar, att Bolagets kostnader för sålda varor ökar, eller genom att Bolaget tvingas skriva ned antingen sina anläggningstillgångar eller omsättningstillgångar, eller båda.

Risker relaterade till Devysers inköp

Bolaget anlitar utomstående leverantörer för inköp av komponenter till Bolagets produkter. Bolagets verksamhet är beroende av att leverantörerna uppfyller avtalade krav med avseende på kvantitet, kvalitet och leveranstid. Det finns en risk att nuvarande eller framtida leverantörer inte levererar i enlighet med sina respektive avtal, vilket skulle kunna leda till förseningar, felaktiga leveranser och högre kostnader. Det kan också noteras att Bolaget för vissa produkter använder externa leverantörer för inköp av den mjukvara som krävs för analysen av resultaten från Devysers testkit. Det finns enligt Bolagets uppfattning enbart en handfull leverantörer som har möjlighet att leverera sådan mjukvara. Det finns ingen garanti att Bolaget vid behov kommer att kunna hitta lämpliga alternativa leverantörer som tillhandahåller motsvarande kvantiteter, kvalitet eller leveranstider, vilket också skulle kunna leda till förseningar och högre kostnader för Bolaget. För det fall någon av ovan nämnda omständigheter inträffar skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet och anseende, och därigenom även på Devysers resultat och finansiella ställning. Sådan väsentlig negativ inverkan kan särskilt komma till uttryck såvitt avser minskad nettoomsättning, ökade kostnader för sålda varor, försäljningskostnader och administrationskostnader, samt i förlängningen på Bolagets tillgångar och egna kapital.

Risker relaterade till Devysers kunder

Bolaget har såväl privata som offentliga kunder. Devyser ingår kundavtal antingen för specifika beställningar eller i form av ramavtal. I de fall kundavtal ingås för en specifik beställning finns det inget åtagande för kunden att göra fler beställningar, och i förlängningen inte heller någon garanti för att Devyser kan genomföra framtida försäljningar. Motsvarande gör sig även gällande i de av Devysers ramavtal som inte innehåller bestämmelser avseende minimigränser för köpvolymer. Det finns vidare en risk att kunder inte gör beställningar eller annars uppfyller sina åtaganden enligt kundavtalen till följd av begränsade finansiella resurser eller andra omständigheter som är bortom Devysers kontroll. Därutöver finns en risk att Devysers produkter inte är anpassade för de instrument som Devysers kunder använder. För det fall kunderna börjar använda andra typer av instrument

finns det ingen garanti att Devysers produkter går att använda. För det fall Bolaget skulle förlora affärsmöjligheter från någon eller alla av sina kunder skulle det kunna få negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning, främst till följd av minskad nettoomsättning. Vidare finns det en risk, särskilt i förhållande till stora kunder, att kundavtalen kan vara mycket fördelaktiga för kunden såvitt avser rättigheter och skyldigheter. Om Bolaget inte skulle nå sina försäljningsmål, eller om Bolaget inte kan ingå kundavtal på för Bolaget fördelaktiga villkor, kan det få negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning.

Offentliga kunder är föremål för regler om offentlig upphandling, vilket från tid till annan innebär att Devyser måste delta i offentliga upphandlingsförfaranden för att kunna mota beställningar från sådana kunder. Om Bolaget inte kan delta i, eller deltar i men förlorar, upphandlingsförfaranden kan det få negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning. För det fall Bolaget mottar beställningar i strid med reglerna om offentlig upphandling finns det också en risk att Bolaget eller den offentliga kunden till vilket Bolaget tillhandahåller produkter, bedöms ha agerat i strid med tillämpliga lagar och regelverk. I sådana fall kan tilldelade avtal ifrågasättas och överklagas, och i vissa fall ogiltigförklaras, vilket i förlängningen kan få negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning, särskilt till följd av kostnader som inte motsvaras av en ökning i Bolagets nettoomsättning.

Risker relaterade till marknadstillträde

Devsers produkter är föremål för regulatoriska bedömningar och godkännanden innan de introduceras på nya geografiska marknader. Den regulatoriska processen är ofta både dyr och tidskrävande, den skiljer sig från en geografisk marknad till en annan, och tidplan och resultat är ofta svåra att förutse. Varje regulatorisk myndighet kan ställa egna krav och kan vägra att bevilja tillstånd, eller kräva ytterligare uppgifter innan tillstånd beviljas även om tillstånd redan finns i andra jurisdiktioner. Det finns sålunda en risk att Bolaget inte kan erhålla sådana regulatoriska tillstånd som är nödvändiga för att Bolaget ska kunna introducera sina produkter på nya marknader till en rimlig kostnad eller över huvud taget, vilket skulle kunna få negativ inverkan på uppfyllandet av Bolagets strategi och i förlängningen även på verksamhet, resultat och finansiella ställning, till exempel till följd av att Bolagets nettoomsättning inte utvecklas såsom förutsetts.

Risker relaterade till Devysers distributörer

Då mer än 25 procent av Devysers försäljning genereras genom Devysers distributörer är Devyser beroende av ett fungerande distributionsnätverk. Eftersom distributörerna är självständiga i förhållande till Bolaget kan Devyser inte tillförsäkra att distributörerna uppnår målvolymer eller att marknadsuppfattningen av Devysers produkter upprätthålls. Det finns även en risk att distributörerna prioriterar andra leverantörers produkter framför Devysers produkter. Sådana omständigheter kan ha en negativ effekt på Devysers nettoomsättning och på Devysers allmänna anseende på marknaden, vilket i förlängningen skulle kunna få negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till pandemier såsom coronapandemin

Devysers försäljning är huvudsakligen riktad till kliniska laboratorier. Sådana laboratorier kan vid pandemier prioritera andra produkter än Devysers, exempelvis sådana tester som Devyser inte tillhandahåller. Kliniska laboratorier har, till följd av coronapandemin, till exempel prioriterat polymerase chain reaction (PCR)-tester för covid-19, vilket har lett till en minskad efterfrågan av Devysers produkter. Det finns även en risk för fördröjningar i leveranser till Bolaget från Bolagets leverantörer, då leverantörerna erfar en kraftig ökning av efterfrågan på komponenter till andra typer av tester, såsom skett under coronapandemin med avseende på PCR-tester för covid-19. Det finns sålunda en risk att efterfrågan på Devysers produkter är lägre än förväntad under coronapandemin, eller andra pandemier, och att Devyser inte tillhandahåller de komponenter som krävs för att upprätthålla Bolagets tillverkning. Båda dessa omständigheter, var för sig eller tillsammans, skulle till följd av en minskad nettoomsättning för Bolaget kunna få negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till att Bolaget misslyckas att genomföra sin tillväxtstrategi

En viktig del av Devysers tillväxtstrategi innefattar utveckling och lansering av nya produkter samt utveckling och anpassning av befintliga produkter till lokala marknader. Diagnostikbranschen utvecklas ständigt och är föremål för snabb teknologisk förändring, vilket kan leda till att Devysers nuvarande produkter blir obsoleta. Devyser måste sålunda arbeta löpande med innovation och utveckling av nya diagnostiska produkter. Sådana nya produkter kan komma att innefatta lösningar som inte har använts kommersiellt tidigare. Det finns en risk att eventuella nya lösningar inte är framgångsrika

eller att Devyser inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kommersialisering av nya produkter.

I enlighet med sin nuvarande tillväxtstrategi vill Devyser stärka Bolagets försäljningsorganisation på nyckelmarknader, inkluderande omvandlingen från användning av distributörer till direktförsäljning på vissa utvalda marknader. En utökad försäljningsorganisation kan medföra ökade kostnader för Devyser, som inte nödvändigtvis motsvaras av ökad försäljning, antingen i takt med de ökade kostnaderna eller över huvud taget. Det finns också en risk att Devyser missbedömer vilken försäljningsmodell som är bäst lämpad för en viss marknad, och sålunda exempelvis inte kan nå framgång med omvandlingen från användning av distributörer till direktförsäljning på en eller flera marknader.

Om en eller fler av ovannämnda omständigheter inträffar, kan det få negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning, särskilt till följd av nedlagda kostnader som inte motsvaras av ökade intäkter.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är viktiga tillgångar i Devysers verksamhet och Bolagets framtida framgång är i viss utsträckning avhängig att Bolaget kan erhålla och upprätthålla nödvändigt patentskydd för sina produkter och sina tekniska lösningar. Även om Devyser erhåller patentskydd finns det en risk att ett godkänt patent inte ger tillräckligt kommersiellt skydd i framtiden, till exempel om konkurrenter utvecklar produkter eller tekniska lösningar som leder till att Devysers immateriella rättigheter kringgås eller ersätts. Om Devyser tvingas skydda sina patenträttigheter gentemot en konkurrent kan detta innebära betydande kostnader för Devyser.

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Devyser utvecklat omfattande know-how som inte skyddas av registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget skyddar sin know-how och sina företagshemligheter genom sekretessavtal som ingås med anställda, konsulter och affärspartners. Det finns en risk att sådana sekretessåtaganden överträds eller inte kan upprätthållas i domstol, eller att sådan know-how och sådana företagshemligheter blir kända på annat sätt. Konkurrenter och andra tredje parter kan även utveckla liknande know-how självständigt.

Det finns härutöver en risk att Devyser har, eller påstås ha, begått intrång i tredje parts patenträttigheter. Bolaget har, från tid till annan, varit föremål för sådana påståenden från tredje part, och Bolaget kan komma att bli föremål för sådana krav även i framtiden. Det är inte ovanligt att sådana krav från

tredje parter förekommer i den marknad Devyser är verksam på. Utgången i patenttvister är ofta svår att förutse. En för Devyser negativ utgång i en patentvist kan leda till förlust av patentskydd, förbud att fortsätta att använda en viss teknik eller skyldighet att betala skadestånd. Härutöver kan rättegångskostnader, även i de fall utgången till viss del är till Devysers fördel, vara påtagliga.

De ovannämnda omständigheterna kan, var för sig eller tillsammans, få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, resultat och finansiella ställning, särskilt i form av kostnader som inte motsvaras av ökad nettoomsättning. Om konkurrenter utvecklar produkter eller tekniska lösningar som leder till att Devysers immateriella rättigheter kringgås eller ersätts, kan den väsentliga negativa inverkan också uppkomma till följd av minskad nettoomsättning för Devyser.

Risker relaterade till det regulatoriska ramverket

Devsers produkter är föremål för omfattande reglering, som övervakas av regulatoriska myndigheter världen över. Den omfattande regleringen är föränderlig, vilket bland annat tydliggörs av det pågående ikraftträdandet av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik ("IVDR"). Det finns en risk att Bolagets tolkning och tillämpning av IVDR eller annan tillämplig lagstiftning inte kommer att överensstämma med regulatoriska myndigheters tolkning och tillämpning. Vidare måste Bolaget, för att följa tillämplig lagstiftning, kunna anlita ett så kallat anmält organ för certifiering av Bolagets produkter. Det regulatoriska ramverket för anmälda organ kommer att bli mer omfattande till följd av att IVDR blir tillämplig, vilket kan innebära lägre incitament för organisationer att upprätthålla sin status som anmält organ. Det finns sålunda en risk att antalet anmälda organ minskar, vilket kan göra det svårare för Devyser att anlita ett anmält organ. Om Bolaget inte kan anlita ett anmält organ finns det en risk att Bolaget inte kan tillhandahålla sina produkter på det sätt som förutsetts, eller alls.

Utöver ovannämnda branschspecifika regleringar är Devyser också föremål för, och kan komma att bli föremål för, en stor mängd andra regulatoriska skyldigheter, såsom avseende dataskydd, miljö och arbetsmiljö samt hälsa och säkerhet. Arbete med, och kostnad för, efterlevnaden av tillämpliga regler, krav och riktlinjer kan vara omfattande. Devyser har per dagen för Prospektet exempelvis tre medarbetare som på heltid arbetar med produktregulatoriska frågor. Den regulatoriska miljön blir generellt sett även mer omfattande. Om Devyser inte kan efterleva dessa regelverk

kan Bolaget bli föremål för sanktioner såsom avgifter, förelägganden, skadestånd och viten, nekande av ansökningar för godkännande av Bolagets produkter, fördröjningar, tillbakadragande av tillstånd, återkallande eller omhändertagande av produkter, verksamhetsbegränsningar, och Devysers anställda kan bli föremål för straffrättsliga sanktioner.

För det fall en eller flera av ovannämnda omständigheter inträffar, skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Devysers verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning. Sådan väsentlig negativ inverkan kan särskilt komma till uttryck i ökade kostnader för Devyser eller, om Devyser inte kan tillhandahålla sina produkter på det sätt som förutsetts, eller alls, i form av minskad nettoomsättning.

Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter

Devsers behandlar och lagrar en mängd olika data i både elektronisk och fysisk form, däribland personuppgifter varav vissa, såsom information om hälsa, är känsliga. Hur hanteringen av personuppgifter ska ske regleras i olika dataskyddsbestämmelser och lagar, däribland Europaparlamentets och rådets allmänna dataskyddsförordning 2016/679/EU ("Data-skyddsförordningen"), för vilken Integritetsskyddsmyndigheten är tillsynsmyndighet i Sverige med uppgift att övervaka att förordningens bestämmelser följs.

Om Devysers system blir föremål för intrång, om Devyser har brister i sin behandling av personuppgifter eller om Devyser på annat sätt brister i efterlevnaden av Dataskyddsförordningen kan Devyser bli föremål för väsentliga bötesbelopp. Bland annat kan tillämplig dataskyddsmyndighet, vid överträdelse av vissa regler, utdöma administrativa sanktionsavgifter på upp till det högre av antingen 20 EURm eller fyra procent av ifrågavarande företags globala årsomsättning. Därutöver äger enskilda som har lidit materiell eller immateriell skada till följd av en överträdelse av Dataskyddsförordningen rätt att kräva skadestånd från den personuppgiftsansvarige eller personuppgiftsbiträdet. Om någon av dessa omständigheter inträffar, kan det ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, särskilt till följd av höga kostnader för Devyser som inte motsvaras av ökade intäkter.

Risker relaterade till produktansvar och försäkringar

Devsers verksamhet, såsom dess produktutveckling, kan medföra produktansvar eller annat ansvar för Bolaget. Trots att Bolaget har produktansvarsförsäkring kan det uppkomma krav som inte omfattas av det nuvarande försäkringsskyddet. Därutöver kan ett krav som visserligen omfattas av försäkrings-

skyddet leda till att Bolaget framöver måste betala högre försäkringspremier. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att lansera sina produkter på nya marknader eller utveckla nya produkter, vilka kräver utökat försäkringsskydd. Sådant utökat försäkringsskydd kanske inte kan erhållas på för Devyser fördelaktiga eller acceptabla villkor, eller över huvud taget. Bolaget skulle således kunna ställas mot krav som inte omfattas av Devysers försäkringsskydd. Det finns även en risk att krav relaterat till produktansvar från Devysers distributörer eller kunder medför dyra och tidskrävande juridiska processer. Krav relaterade till produktansvar eller annat ansvar kan sålunda få negativ effekt på Bolagets verksamhet, anseende, resultat och finansiella ställning. Sådant negativt effekt kan komma till uttryck exempelvis i form av högre kostnader för Bolaget. Den negativa effekten på Bolagets anseende kan i förlängningen påverka Bolagets nettoomsättning negativt, till följd av att distributörer eller kunder vänder sig till Devyser konkurrenter.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till exponering för valutarisk

Devyser har ingått, och kommer i framtiden fortsätta att ingå, avtal under vilka betalning ska ske i andra valutor än svenska kronor, där försäljningen framförallt sker i euro. Utöver euro sker försäljning även i ett flertal andra valutor, såsom exempelvis amerikanska dollar. Per den 30 september 2021 skedde cirka 90 procent av Devysers försäljning i euro, och Devysers tillväxt, mätt i SEK, uppvisade en skillnad i sex procent före respektive efter valutaeffekter. Betalningarna räknas om till svenska kronor vid inkludering i Bolagets finansiella rapporter. Till följd av detta är Bolaget föremål för valutarisker, såsom fluktuation av valutakurser mellan tiden för när avtalet eller beställningen ingås och tiden för när betalning erläggs under avtalet i fråga. Därutöver kan kostnaderna för valutaväxling vara påtagliga. Dessa valutarisker kan, företrädesvis vid omräkning av Bolagets nettoomsättning på olika geografiska marknader, få väsentlig negativ inverkan på Devysers resultat och finansiella ställning

Risker relaterade till framtida finansiering

Devyserns verksamhet har i viss utsträckning finansierats av nyemissioner, aktieägarlån och checkräkningskrediter. Det finns en risk att Bolaget kan komma att gå med förlust och inte generera tillräckligt resultat för att finansiera sin rörelse. I sådant fall blir Bolaget mer beroende av extern finansiering. Det finns en risk att extern finansiering inte finns tillgängligt vid varje tid, till för Devyser fördelaktiga villkor eller över huvud

taget. Om framtida finansiering säkras genom nyemission av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper kan befintliga aktieägare bli föremål för utspädning och kontrollen över Bolaget kan ändras. För det fall Devyser inte kan erhålla finansiering till för Devyser fördelaktiga eller acceptabla villkor eller över huvud taget kan Bolaget komma att tvingas att ställa in eller skjuta upp någon eller flera av sina planerade produktutvecklingar eller andra expansionsåtgärder. Detta kan få negativ effekt på Devysers verksamhet, och i förlängningen, till exempel genom minskad nettoomsättning eller nedlagda forsknings- och utvecklingskostnader som inte motsvaras av ökade intäkter, även resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL DEVYSERS AKTIER OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL

Avyttring av aktier av Bolagets större aktieägare, eller förväntningar om sådan avyttring, kan leda till att kursen för Devyser-aktien sjunker

Marknadspriset på Devysers aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, särskilt vid försäljningar från Bolagets större aktieägare. Vissa av Bolagets större aktieägare har, genom lock up-åtagande, åtagit sig under en tidsperiod om 360 dagar att inte, med vissa undantag, överföra eller avyttra sitt aktieinnehav i Bolaget. Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut kommer det att stå dessa aktieägare fritt att avyttra sina aktier i Devyser. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, av Bolagets större aktieägare, eller förväntningar om att sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna få marknadspriset på Devysers aktie att sjunka.

Devyserns större aktieägare kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget

Efter Erbjudandet och upptagandet till handel kommer Devysers större aktieägare direkt och indirekt att kontrollera cirka 29,9 procent av rösterna i Bolaget (under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat och vid antagande om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen). Följaktligen kommer Bolagets större aktieägare att fortsätta ha ett betydande inflytande över utgången av frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, till exempel val av styrelseledamöter, eventuella samgåenden, ändringar av Bolagets bolagsordning, emissioner och vinstdispositioner. De större aktieägarnas intressen skulle kunna skilja sig avsevärt från övriga aktieägares intressen.

Devysers möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna kan vara begränsad

Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av ett antal faktorer, såsom exempelvis Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, investeringar och verksamhet. Bolaget är i en tillväxtfas och potentiella överskott avses komma att investeras i verksamheten. Det finns en risk att Devyser inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget eller dess större aktieägare begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara avhängig aktiekursens framtida utveckling.

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

Om Devyser emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som en generell regel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet innehavda aktier vid emissionen. Aktieägare i andra länder än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Exempelvis är det möjligt att aktieägare i USA inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för aktier som inte är registrerade i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om rättigheterna och de nya aktierna inte har registrerats eller godkänts av behöriga myndigheter i relevant jurisdiktion, eller om inget undantag från registreringskrav är tillämpligt. Devyser har ingen skyldighet att lämna in registreringsdokument i enlighet med U.S. Securities Act, eller att ansöka om motsvarande godkännande eller relevanta undantag enligt lagstiftning som gäller i andra jurisdiktioner än Sverige, och sådana åtgärder kan vara förenade med praktiska svårigheter och kostnader. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut.

Inbjudan till förvärv av aktier

Devyser och dess aktieägare har beslutat att anskaffa kapital och genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier. Styrelsen i Devyser har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq First North Premier Growth Market är inte en reglerad marknad.

Nasdaq Stockholm har den 18 november 2021 beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market givet vissa förutsättningar, bland annat att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 10 december 2021.

I enlighet med villkoren i Prospektet inbjuds investerare att förvärva högst 4 283 640 aktier i Devyser, av vilka Bolaget erbjuder 3 750 000 nyemitterade aktier och Säljande Aktieägare erbjuder 533 640 befintliga aktier. Antalet aktier som erbjuds av Bolaget bestäms så att Devyser tillförs 300 Mkr före avdrag för transaktionskostnader, under antagandet om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Ytterligare information rörande Säljande Aktieägare och det antal aktier som Säljande Aktieägare kommer att inneha efter Erbjudandets genomförande finns i avsnitten "Aktiekapital och ägarförhållanden - Ägarstruktur" och "Aktiekapital och ägarförhållanden - Säljande Aktieägare".

Erbjudandepriiset har fastställts till 80 kr per aktie av Bolagets styrelse i samråd med Säljande Aktieägare och Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget som hölls den 27 maj 2021 avser Bolagets styrelse att besluta om nyemissionen av högst 3 750 000 aktier. Efter Erbjudandets genomförande kommer Devysers aktiekapital att uppgå till högst 871 646,982 kr fördelat på högst 15 188 100 aktier, varav de nyemitterade aktierna i Erbjudandet utgör högst cirka 24,7 procent.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Bolaget att, på begäran av Carnegie, sälja ytterligare högst 625 000 nyemitterade aktier ("**Övertilldelningsoptionen**"), motsvarande 14,6 procent av antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq First North Premier Growth Market. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta 4 908 640 aktier i Devyser. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 343 Mkr, och till cirka 393 Mkr om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg)² och Fjärde AP-fonden ("Cornerstoneinvesterna") har åtagit sig att förvärva aktier för totalt 120 miljoner kronor i Erbjudandet, motsvarande 30,6 procent av aktierna i Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och 9,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). M2 Asset Management AB kommer att anmäla sig för förvärv av befintliga aktier från Säljande Aktieägare, motsvarande totalt cirka 43 Mkr i Erbjudandet.

Stockholm, den 1 december 2021
Devyser Diagnostics AB (publ)
 Styrelsen

Stockholm, den 1 december 2021
Säljande Aktieägare

Bakgrund och motiv

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning till laboratorier i över 45 länder. Produkterna används för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering för att möjliggöra skraddarsydd cancerbehandling, diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar samt uppföljning av transplanterade patienter. Devysers produkter förenklar komplexa genetiska testprocesser, minimerar manuella moment och levererar snabba resultat.

Devysers styrelse och bolagsledning anser, tillsammans med Säljande Aktieägare, att Erbjudandet och noteringen av Devyser är ett logiskt och viktigt steg i Bolagets utveckling. Huvudfokus för Devysers strategi är att fortsätta driva försäljningen av nuvarande produkter på befintliga marknader, konvertera vissa befintliga marknader från distributörsförsäljning till direktförsäljning, expandera till nya geografiska marknader samt att utveckla och lansera nya produkter. En notering kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Bolaget bedömer även att en notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer att öka kännedomen om Bolaget och stärka Bolagets varumärke.

För att ytterligare stärka Devysers finansiella position och uppnå flexibilitet för att kunna generera fortsatt hög tillväxt avser Bolaget att emittera nya aktier i Erbjudandet. Den nettolikvid Devyser erhåller från erbjudandet av nya aktier beräknas uppgå till cirka 325,4 miljoner kronor efter avdrag för beräknade transaktionskostnader, under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Bolaget avser att använda nettolikviden från emissionen till att fortsätta investera i internationell expansion, konvertering av befintliga distributörsmarknader till direktförsäljningsmarknader, produktutveckling, samt för att tillhandahålla strategisk flexibilitet för potentiella förvärv som kan påskynda Bolagets tillväxt på befintliga och nya marknader, samt komplettera Bolagets befintliga produktportfölj. Slutligen kan emissionslikviden användas för allmänna verksamhetssyften. Allmänna verksamhetssyften kan bland annat innefatta oförutsedda utgifter eller investeringar. Bolaget har inte beslutat om någon, eller lämnat något åtagande avseende, prioritetsordning, fördelning eller användning av nettolikviden mellan dessa specifika användningsområden utan detta kommer att styras av Bolagets relevanta behov i takt med att de uppstår.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid vid försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Nettolikviden från Erbjudandet kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att vara tillräcklig för att driva en fortsatt stark försäljningstillväxt och för att genomföra Bolagets tillväxtstrategi. För mer information om Bolagets strategi, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Tillväxtstrategi".

I övrigt hänvisas till den fullständiga redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av Devysers styrelse med anledning av Erbjudandet och i samband med Bolagets ansökan om upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Bolagets styrelse är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, den 1 december 2021

Devyser Diagnostics AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Devyser är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Säljande Aktieägare bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Säljande Aktieägare

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 4 283 640 aktier i Bolaget, varav högst 533 640 befintliga aktier erbjuds av Säljande Aktieägare och högst 3 750 000 nyemitterade aktier erbjuds av Bolaget. Erbjudandet riktar sig till:

- Allmänheten i Sverige.²
- Institutionella investerare i Sverige och i utlandet.³

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015193438. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 10 december 2021.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget lämnat en övertilldelningsoption till Carnegie att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 625 000 nyemitterade aktier, motsvarande 14,6 procent av antalet aktier i Erbjudandet, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq First North Premier Growth Market. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta 4 908 640 aktier i Bolaget. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet.

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med Carnegie.

ERBJUDANDEPRISET

ErbjudandepriSET har fastställts till 80 kronor per aktie av Bolagets styrelse i samråd med Säljande Aktieägare och Carnegie baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Koncernens affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår inte.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten i Sverige om förvärv av aktier ska ske under perioden 2 december – 9 december 2021 och avse lägst 150 aktier och högst 12 000 aktier, i jämna poster om 10 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Carnegie och Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Carnegie vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera medborgarskap, eller något annat än svenskt medborgarskap, kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Bolagets styrelse, i samråd med Carnegie, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningensperioden. Sådant förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningensperioden.

Anmälan från allmänheten i Sverige kan göras till Carnegie eller Nordnet.

Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att

2 Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 12 000 aktier.

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

förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med kundens rådgivare hos Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Privattjänsten hos Carnegie.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internetjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med den 2 december 2021 till och med kl. 15.00 den 9 december 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på depån från och med den 9 december 2021 kl. 15.00 till likviddagen som beräknas vara den 14 december 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Mer information om anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgänglig på Nordnets webbplats (www.nordnet.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och i utlandet äger rum under perioden 2 december 2021 - 9 december 2021. Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare i samråd med Carnegie förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare ska ske till Carnegie enligt särskilda instruktioner.

Anställda i Koncernen

Anställda i Koncernen i Sverige som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolaget och Säljande Aktieägare i samråd med Carnegie varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan ges in.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anmälningar från vissa kunder hos Carnegie och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till Carnegie beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos Carnegie, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstoneinvesteringarna är emellertid garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 10 december 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Anmälningar inkomna till Carnegie

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09.00 den 10 december 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto från den 10 december 2021.

Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 10 december 2021.

För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen omkring den 14 december 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 9 december 2021 till och med den 14 december 2021.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 10 december 2021, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 14 december 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlätas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 14 december 2021, varefter Euroclear sänder ut en avi som anger det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

Den 18 november 2021 beslutade Nasdaq Stockholm att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt.

Beräknad första dag för handel är den 10 december 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handel i Bolagets aktie som sker före Erbjudandets fullföljande är villkorad och kommer att återgå om inte Erbjudandet fullföljs.

Kortnamnet (tickern) på Nasdaq First North Premier Growth Market för Bolagets aktie kommer att vara DVYSR.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie och Nordnet kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisat VP-konto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat konto eller depå förrän tidigast omkring den 14 december 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market beräknas påbörjas den 10 december 2021. Att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller depå förrän tidigast

omkring den 14 december 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, service-konto, investeringssparkontot eller värdepappersdepån. Investerare kan från och med den 10 december 2021 erhålla besked om tilldelning. Se även avsnittet "Besked om tilldelning och betalning".

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringstransaktioner syftar till att stödja värdepapperens marknadspris under stabiliseringsperioden. Carnegie är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än Erbjudandepri-set. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Carnegie offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Carnegie offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

OFFENTLIGGÖRANDET AV UTFALL I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 10 december 2021. Pressmeddelandet kommer även att vara tillgängligt på Bolagets webbplats (www.devysr.com).⁴

RÄTT TILL UTDELNING

Aktierna som erbjuds i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. För mer information om utdelningar, se avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning - Finansiella mål och utdelningspolicy”*.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Säljande Aktieägare samt Carnegie ingår ett avtal om placering av aktier i Bolaget (**”Placeringsavtalet”**), vilket förväntas ske omkring den 9 december 2021. Erbjudandet är dessutom villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Carnegie är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Carnegies åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bl.a. att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Carnegie kommer att kunna säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen den 14 december 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Carnegie skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Carnegie säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Carnegie för vissa krav under vissa villkor.

ÖVRIG INFORMATION

Att Carnegie är Sole Global Coordinator innebär inte i sig att Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund Carnegie för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat förvärvaren om investeringen. Följden av att Carnegie inte betraktar förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bl.a. att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Carnegie

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, t.ex. kontaktuppgifter och personnummer eller uppgifter som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegie-koncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också enligt lag skyldigt att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegie-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år. E-postadress till Carnegies dataskyddsombud: dpo@carnegie.se.

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas.

Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör rad-erar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnet, e-post: info@nordnet.se.

SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en medlemsstat inom EU som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Inga särskilda regler gäller i Sverige för den typ av investering som Erbjudandet omfattar. För mer information om svenska skatteregler se avsnittet *”Skattefrågor i Sverige”*.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (**”MiFID II”**), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget **”MiFID IIs produktstyrningskrav”**), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en *”producent”* (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II (målmarknaden). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet, aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd, och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anse som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för dess egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

ÖVRIGT

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen och Säljande Aktieägare, i samråd med Carnegie, bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har väsentlig negativ inverkan på Bolaget som gör det olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet. Med förbehåll att första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 10 december 2021 kan Erbjudandet återkallas senast den 14 december 2021. Ett eventuellt återkallande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 14 december 2021.

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och de marknader där Bolaget verkar. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och Devysers marknadsposition i förhållande till konkurrenter som beskrivs i Prospektet avser Devysers samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. De uppgifter som tillhandahålls i detta avsnitt är, om inte annat anges, baserade på en marknadsrapport som har tagits fram av konsultfirman Arthur D. Little på uppdrag av Bolaget och mot ersättning ("Marknadsstudien"). Marknadsstudien baseras på såväl interna som externa källor.

Den information som tillhandahålls i nedanstående avsnitt, och som har inhämtats från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt Devyser känner till och kan utröna av informationen som har offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknadsinformationen beskrivs på andra ställen i Prospektet, däribland i avsnittet "Riskfaktorer".

INLEDNING

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning till laboratorier i över 45 länder. Produkterna används inom rutindiagnostik för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering för att möjliggöra diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar, skraddarsydd cancerbehandling samt uppföljning av transplanterade patienter. Devysers produkter förenklar komplexa genetiska testprocesser, minimerar manuella moment och levererar snabba resultat.

GENETISK DIAGNOSTIK

Under 1900-talet upptäcktes DNA, RNA, protein och deras funktion i människokroppen vilket skapade grunden för att förstå människans biologi. Genetisk diagnostik kan ge ökad förståelse om en persons genetiska bakgrund och hjälpa att tidigt identifiera genetiska sjukdomar och möjliggöra personlig och skraddarsydd sjukdomsbehandling och uppföljning utifrån genetiska förutsättningar hos varje individ. Den första teknologin för att undersöka DNA och RNA utvecklades 1977 av Frederick Sanger. Sedan dess har den teknologiska utvecklingen gått snabbt med utvecklingen av bland annat PCR⁵ samt NGS.⁶ Sanger-sekvensering är fortfarande en vanlig teknologi när en mindre del av DNA och RNA i ett fåtal prover ska testas. Detta då den är en etablerad teknologi och ger standardiserade arbetsflöden. Under senare år har en allt större del av marknaden dock skiftat över till att använda NGS då metoden har tydliga fördelar mot tidigare metoder, samtidigt som kostnaden för NGS minskat i takt med den teknolo-

giska utvecklingen. I princip är de bakomliggande koncepten bakom Sanger-sekvensering och NGS likartade. Skillnaden mellan de två metoderna är istället sekvenseringsvolymerna. Medan Sanger-metoden endast sekvenserar ett DNA-fragment åt gången, kan NGS sekvensera miljontals DNA-fragment samtidigt. Denna process med hög genomströmning kan användas för samtidig sekvensering av hundratals till tusentals gener. NGS erbjuder därför bättre möjligheter att snabbt upptäcka nya eller sällsynta mutationer och att utföra kvantitativ bestämning av DNA-fragment. Inom post-transplantationsmonitorering har NGS därutöver en betydande fördel genom sin förmåga att genomföra test med mycket hög känslighet och precision. Bolaget fokuserar primärt på NGS. Då NGS växer i användning väntas metoden enligt Bolagets uppfattning ta marknadsandelar från övriga teknologier.

MARKNADSÖVERSIKT

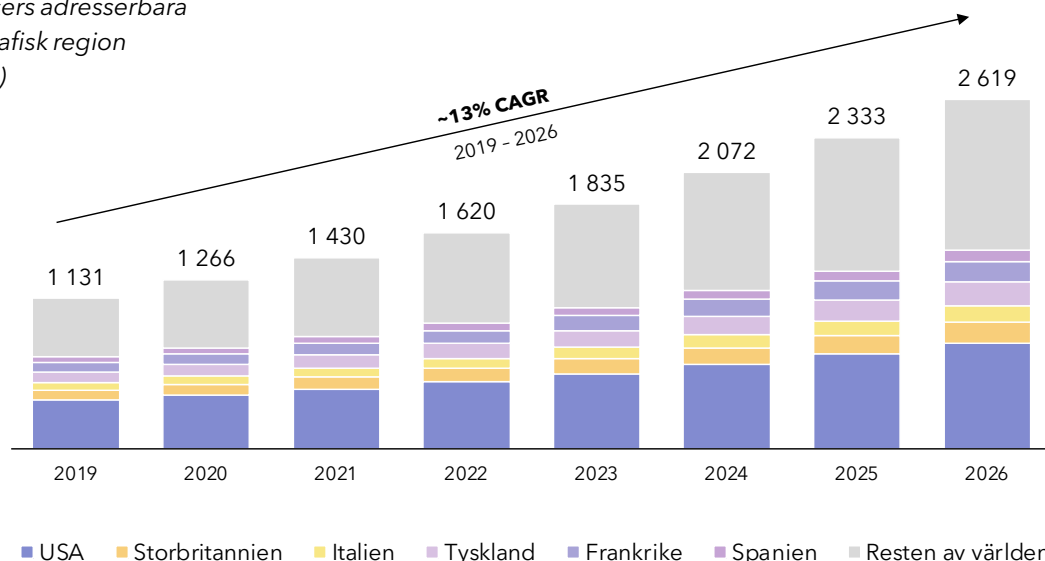
Devysers adresserar en global och snabbt växande marknad inom genetisk diagnostik. Marknaden för genetisk diagnostik har historiskt kännetecknats av en låg marknadspenetration, där en stor andel av patienter i behov av genetisk diagnostik inte blivit testade. Marknadspenetrationen har ökat kraftigt de senaste åren i och med att teknologin inom området har utvecklats snabbt. Testerna har blivit mer tillgängliga när kostnaden för DNA- och RNA-sekvensering minskat samtidigt som förståelsen för och medvetenheten om genetik ökat, vilket bland annat har resulterat i att genetisk diagnostik i högre grad omfattas av nationella ersättningsystem och screeningprogram⁷.

⁵ Med PCR avses eng. *polymerase chain reaction*, vilket är en molekylärbiolegisk metod som bland annat används för att amplifiera en eller ett fåtal kopior av en viss DNA-sekvens över flera storleksordningar, vilket genererar en stor mängd exemplar av den enskilda DNA-sekvensen.

⁶ Med NGS avses eng. *next-generation sequencing*, vilket är en metod med hög genomströmning som möjliggör snabb sekvensering av baspar i DNA- eller RNA-prover.

⁷ Med nationella screeningprogram avses undersökningar av ett större antal människor för att hitta förstadiet till en sjukdom, eller för att upptäcka en sjukdom innan den har gett symptom.

Översikt över Devysers adresserbara
marknad per geografisk region
2019 - 2026 (EURm)



Under 2020 uppgick den totala marknaden, det vill säga det totala underliggande behovet för genetisk diagnostik (TAM, eng. *Total Addressable Market*) för Bolagets befintliga produkter, inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering globalt till 5,3 EURmdr. Det underliggande behovet växer med en ökad prevalens⁸ av cancer och ärftliga sjukdomar, samt en ökning av antalet njur- och stamcellstransplantationer. Den genomsnittliga marknadspenetrationen inom Devysers geografiska huvudmarknader uppgick under 2020 till cirka 24 procent, vilket innebär att Devysers adresserbara marknad (SAM, eng. *Serviceable Available Market*) uppgick till 1,3 EURmdr. Devysers adresserbara marknad uppskattas historiskt ha vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 9 procent mellan 2016 och 2020, och väntas framöver att växa med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 13 procent mellan 2021 och 2026. Marknadspenetrationen har framförallt ökat till följd av en högre medvetenhet om fördelarna med genetisk testning, samt mer utvecklade ersättnings- och screeningprogram. Se avsnittet *"Trender och drivkrafter"* nedan.

Den största enskilda marknaden globalt för genetisk diagnostik är USA som uppskattades stå för 24 procent av den totala adresserbara marknaden 2020. USA, där Devyser under 2021 har börjat etablera sin direktförsäljningsmodell, utgör således en stor potentiell marknad för Bolaget. Tyskland, Storbritannien, Italien, Frankrike och Spanien är de

större europeiska marknaderna och utgör totalt tillsammans 24 procent av den totala adresserbara marknaden 2020. Övriga världen utgjorde således mer än hälften av den adresserbara marknaden 2020.

I utvecklade marknader, som USA och de europeiska marknaderna, har genetisk diagnostik en högre marknadspenetration än i utvecklingsländer till följd av högre medvetenhet om fördelarna med genetiska tester, samt välutvecklad infrastruktur med nationella ersättningsystem och screeningprogram. Exempelvis hade USA en marknadspenetration om 35 procent år 2020, samtidigt som marknadspenetrationen i övriga världen uppgick till i genomsnitt 20 procent. USA, Tyskland, Storbritannien, Italien, Frankrike och Spanien utgjorde därför 60 procent av den adresserbara marknaden och 48 procent av det totala globala underliggande behovet (TAM) 2020.

Marknadens tillväxttakt i utvecklingsländer är högre än i utvecklade länder. Detta förklaras av en snabbt ökande marknadspenetration i kombination med en stor och växande befolkning i utvecklingsländer.

Kina och Japan har tillsammans potential att bli världens största marknad för genetisk diagnostik då de växer med en genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 15 procent per år. Tillväxten på dessa marknader drivs främst av ökad medvetenhet om fördelarna med genetiska tester, ökade sjukvårdsutgifter, avskaffandet av ett barnspolitik samt andra statliga initiativ. Även Sydostasien, med en relativt hög prevalens av

8 Med prevalens avses befintliga fall av en viss sjukdom eller ett visst tillstånd i en viss population.

ärfsliga sjukdomar som kan identifieras med Devysers produkter, exempelvis thalassemi, kombinerat med statliga screeningprogram väntas växa snabbare än marknaden i stort och bli en av de största marknaderna i framtiden.

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Devysers adresserbara marknad drivs av ett antal trender och drivkrafter, av vilka Bolaget anser de viktigaste vara: (1) ökad medvetenhet om värdet av genetisk testning, (2) stabilt ökande prevalens inom Devysers marknadssegment, (3) utveckling av ersättningssystem och screeningprogram samt (4) nya behandlingar som administreras baserat på genetiska tester. Var och en av dessa trender och drivkrafter diskuteras nedan.

Ökad medvetenhet om värdet av genetisk testning

En av de av Bolaget identifierade viktigaste trenderna och drivkrafterna för marknadens tillväxt är en ökad global medvetenhet om fördelarna med att tidigt identifiera och behandla genetiska avvikelser med hjälp av genetiska tester. En ökad förståelse om en persons genetiska bakgrund underlättar för att tidigt identifiera sjukdomar och möjliggöra personlig och skraddarsydd sjukdomsbehandling utifrån genetiska förutsättningar hos den enskilda individen. Att tidigt identifiera avvikelser kan väsentligt förbättra utfallet hos en patient och också betydligt reducera kostnaden för sjukvården. Till följd av en ökad medvetenhet och förståelse har därför flertalet geografiska marknader utvecklat en infrastruktur för genetisk diagnostik, med alltmer förmånliga ersättningssystem och screeningprogram.

Inom Devysers samtliga marknadssegment har Bolaget observerat en stark trend mot att medvetenheten om värdet av genetisk testning ökar och att det i takt med detta utvecklas fler betalningsmodeller med mer omfattande ersättning.

Stabilt ökande prevalens inom Devysers marknadssegment

Bolaget bedömer att behovet av genetisk diagnostik drivs av en stabilt ökande prevalens inom Devysers marknadssegment. Den ökande prevalensen är väldokumenterad inom onkologi, där antalet sjukdomsfall har vuxit historiskt och väntas att fortsätta växa i framtiden. Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken globalt och uppskattades under 2018 vara anledningen till 9,6 miljoner dödsfall, motsvarande var sjätte dödsfall globalt under samma period. De vanligaste

typerna av nya fall av cancer är lungcancer, bröstcancer, kolorektal cancer, prostatacancer, magcancer och livmoderhalscancer.⁹ Antalet årliga fall av cancer förväntas att öka framöver, främst till följd av växande och åldrande befolkning globalt, samt även till följd av utvecklingen av cancertyper relaterade till social och ekonomisk utveckling.¹⁰

Även Bolagets marknadssegment post-transplantationsmonitorering gynnas av ett växande underliggande behov. Enbart i USA har det totala antalet transplantationer ökat från cirka 12 000 årliga behandlingar under 1988 till cirka 39 000 behandlingar under 2019. Denna utveckling har delvis drivits av den teknologiska utvecklingen som möjliggjort att ett större antal transplantationer har kunnat genomföras, och delvis på grund av ett växande underliggande behov drivet av faktorer såsom en växande och åldrande befolkning med en ökad förekomst av kroniska sjukdomar.¹¹

Utveckling av ersättningssystem och screeningprogram

De nuvarande och förväntade ersättningssystemen är gynnsamma för Devyser inom Bolagets olika indikationer, marknadssegment och geografiska marknader. Till följd av en ökad medvetenhet och förståelse för nyttan av genetisk testning har det utvecklats en infrastruktur för genetisk diagnostik på ett flertal geografiska marknader vad gäller exempelvis förmånligare ersättnings- och försäkringssystem. Kina, Japan och Sydamerika är några av världens största marknader inom Devysers marknadssegment och förväntas att växa med 13–15 procent per år fram till 2026. Tillväxten på dessa geografiska marknader drivs delvis av en ökad medvetenhet om värdet av genetisk testning och ökade nationella investeringar i sjukvård, bland annat inom statliga ersättningssystem och screeningprogram. Sydostasien är ytterligare en stor marknad som väntas att växa med i genomsnitt 16 procent per år fram till 2026, framförallt drivet av nationella screeningprogram inom indikationer som Devyser adresserar, bland annat thalassemi.

Nya behandlingar som administreras baserat på genetiska tester

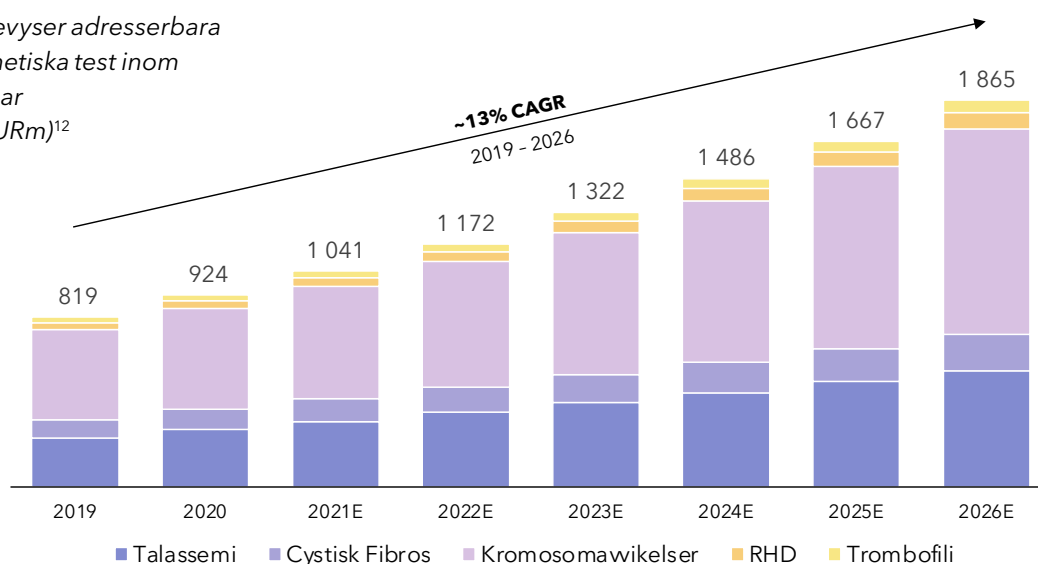
Under det senaste decenniet har nya cancerläkemedel lanserats med skraddarsydd effekt mot specifika genetiska förändringar i cancerrelaterade tumörer. Dessa läkemedel har hög effektivitet när de ges till patienter med tumörer med de specifika genetiska förändringarna, men liten eller ingen

⁹ WHO, World Cancer Report (2020).

¹⁰ WHO, World Cancer Report (2020).

¹¹ U.S. Department of Health & Human Services. Health Resources and Services Administrations, U.S. Transplants Performed: January 1, 1988 - September 30, 2021U.

Översikt över Devysers adresserbara
marknad för genetiska test inom
ärftliga sjukdomar
2019 - 2026E (EURm)¹²



effekt när de ges till patienter med tumörer som inte bär på avsedd genetisk förändring. En följd av detta är, enligt Bolagets uppfattning, att genetisk testning har blivit nödvändig för att rätt läkemedel ska ges till rätt patienter.

DEVYSERS MARKNADSSEGMENT

Devysers utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk rutindagnostik inom marknadssegmenten ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. Devysers adresserbara marknad bedöms inom dessa marknadssegment enligt Marknadsstudien vara global och snabbt växande. Dessa marknadssegment beskrivs nedan.

Marknaden för genetiska test inom ärftliga sjukdomar

Devysers marknad inom ärftliga sjukdomar omfattar diagnostiska kit och analysmjukvara för indikationerna talassemi, cystisk fibros, kromosomavvikelser, blodgruppsinkompatibilitet ("RHD") och trombofili. Talassemi, cystisk fibros och RHD är för närvarande de viktigaste indikationerna för Bolaget i detta marknadssegment, då Bolaget upplever dessa indikationer som mycket konkurrenskraftiga. I Italien, Tyskland och USA utgör dessa indikationer cirka 40 procent av den totala marknaden för genetisk diagnostik inom ärftliga sjukdomar, mätt som det totala underliggande behovet (TAM) för genetisk diagnostik inom ärftliga sjukdomar. I syfte att tidigt upptäcka ärftliga sjukdomar genomförs genetiska tester i stora delar av världen på gravida kvinnor, foster, nyfödda

da barn samt på personer med ärftliga sjukdomar i familjen.

Av Devysers tre marknadssegment är marknaden för genetisk diagnostik för Devysers produkter inom ärftliga sjukdomar den största. Den totala marknaden, mätt som det totala underliggande behovet (TAM) för genetisk diagnostik, inom ärftliga sjukdomar uppgick till 3,1 EURmdr 2020 och förväntas öka till 3,2 EURmdr 2026, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 4 procent mellan 2021 och 2026. Marknadssegmentet ärftliga sjukdomar hade under 2020 en marknadspenetration om cirka 30 procent vilket motsvarar en adresserbar marknad (SAM) om cirka 925 EURm. Den adresserbara marknaden väntas att växa till 1,9 EURmdr 2026, vilket motsvarar en marknadspenetration om cirka 58 procent 2026. Ökningen i marknadspenetration, tillsammans med den underliggande marknads tillväxt, motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 12 procent. Marknaden för vissa ärftliga sjukdomar, såsom till exempel talassemi, växer i utvecklade länder till följd av migration från utvecklingsländer, men framförallt för att medvetenheten om fördelarna av genetisk diagnostik i förebyggande syfte växer. Prenatal testning och screening av nyfödda är en växande trend på global nivå till följd av att länder lägger en större vikt vid diagnostisering av ärftliga sjukdomar och deras framtida effekter.

Det genomsnittliga priset per test för detta marknadssegment kan skilja sig avsevärt mellan Devysers geografiska marknader, där priser i USA är ungefär 20-30 procent högre

än priser i Storbritannien, Italien, Tyskland, Frankrike och Spanien, och ännu högre jämfört med utvecklingsländer. Priserna för genetiska testkit är i allmänhet likartade inom segmentet, med endast små skillnader mellan indikationerna på respektive geografisk marknad.

Inom marknadssegmentet för genetiska test inom ärftliga sjukdomar förekommer nationella screeningprogram, särskilt med avseende på cystisk fibros i USA och EU samt med avseende på thalassemi i andra länder med högre prevalensnivåer. Enligt Bolagets uppfattning medför detta ett stort fokus på offentlig upphandling inom detta marknadssegment.

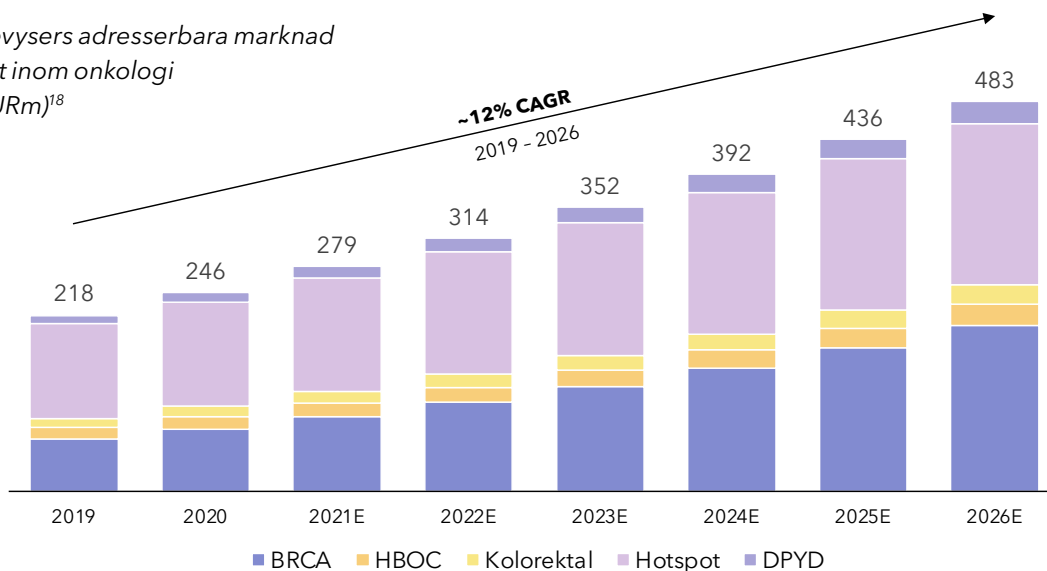
Marknaden för genetiska test inom onkologi

Devysers marknad inom onkologi omfattar diagnostiska kit för de sex olika indikationerna BRCA¹³, HBOC¹⁴, ärftlig kolorektalcancer, Onco HC, Onco Hotspot¹⁵ och DPYD¹⁶, där BRCA och HBOC är Bolagets för närvarande viktigaste indikationer. BRCA och HBOC utgör cirka 40 procent av den totala marknaden för genetiska test inom onkologi. Devysers viktigaste geografiska marknader inom marknadssegmentet onkologi är för närvarande Italien, Tyskland och USA.

Det bedöms och är väldokumenterat att hälften av alla

dödsfall till följd av cancer hade kunnat undvikas om de hade upptäckts i tid.¹⁷ För att tidigt upptäcka genetiska avvikelser som kan leda till cancer genomförs i stora delar av världen genetiska tester av patienter som misstänks ha genetiska mutationer samt hos familjemedlemmar till de som har, eller misstänks ha, genetiska mutationer. Den totala marknaden, mätt som det totala underliggande behovet för genetisk diagnostik (TAM), inom onkologi uppgick enligt Marknadsstudien till 849 EURm 2020, och förväntas att uppgå till 865 EURm 2026. Marknadssegmentet onkologi hade under 2020 en marknadspenetration om 29 procent vilket motsvarar en adresserbar marknadsstorlek (SAM) om cirka 245 EURm. Marknadspenetrationen förväntas växa och uppgå till cirka 56 procent 2026, vilket motsvarar en adresserbar marknadsstorlek om cirka 480 EURm 2026. Denna ökning, tillsammans med den underliggande marknadens tillväxt, motsvarar en genomsnittlig årligt tillväxttakt (CAGR) om 12 procent. Marknaden för onkologi växer delvis på grund av att fler människor runt om i världen får cancer till följd av längre livslängd, men framförallt för att medvetenheten om fördelarna av genetiska tester i förebyggande syfte växer. Enligt Bolaget växer marknaden även då många nya cancerläkemedel

Översikt över Devysers adresserbara marknad för genetiska test inom onkologi 2019 - 2026E (EURm)¹⁸



13 Bröstcancergener.

14 Ärftlig bröst- och livmoderhalscancergener.

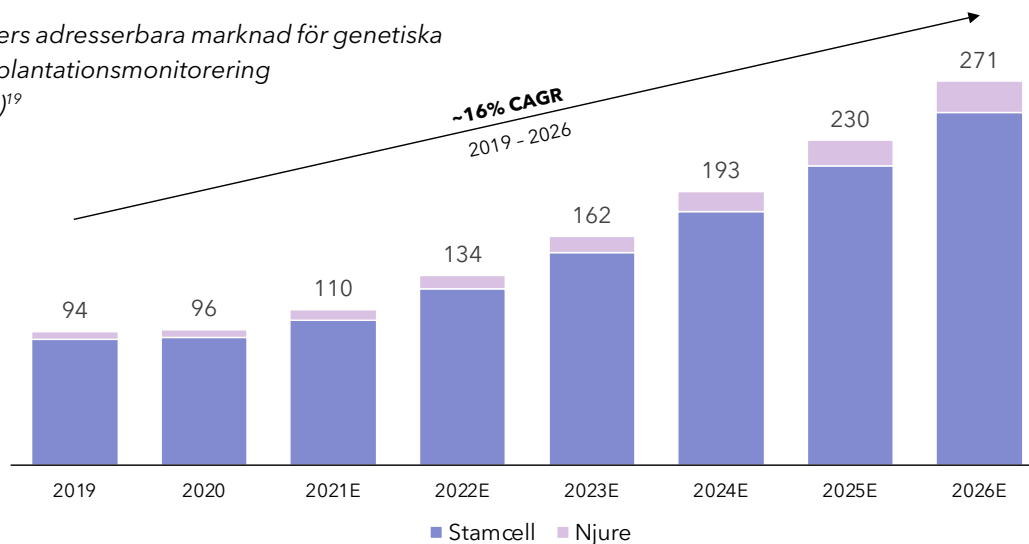
15 Bestämning av mutationer i en genpanel där informationen används för att skräddarsy cancerbehandlingen för varje patient.

16 Bestämning av förekomst av genetiska varianter i genen DPYD som kan orsaka svåra biverkningar vid behandling av cancerpatienter med cellgiftet 5-FU (Dihydropyrimidine Dehydrogenase).

17 WHO, World Cancer Report (2020).

18 Marknadsstudien.

Översikt över Devysers adresserbara marknad för genetiska test inom post-transplantationsmonitorering 2019 - 2026E (EURm)¹⁹



lanserats under det senaste decenniet med skräddarsydd effekt mot specifika genetiska förändringar som är vanliga i tumörer. Dessa läkemedel har hög effektivitet om de ges till patienter med tumörer med de specifika genetiska förändringarna och liten eller ingen effekt om de ges till patienter med tumörer som inte bär på avsedd genetisk förändring. Genetisk testning av tumörer är helt nödvändig för att rätt läkemedel ska administreras till patienter. Devyser erfar att länder runt om i världen har börjat inse att kostnaden för att testa befolkningen och tidigt upptäcka genetiska avvikelser som kan leda till cancer är lägre än att behandla patienter som utvecklat cancer. Därför utvecklas och erbjuds en förbättrad infrastruktur med förmånligare ersättnings- och försäkringspolicyer runt om i världen inom alla sorters genetisk testning, och framförallt inom onkologi.

Det genomsnittliga priset per test för detta marknadssegment kan skilja sig mellan Devysers geografiska marknader, där priser i USA är ungefär 10 procent högre än priser i Storbritannien, Italien, Tyskland, Frankrike och Spanien, och ännu högre jämfört med utvecklingsländer. Priserna för genetiska testkit inom segmentet är i allmänhet likartade, med endast små skillnader mellan indikationerna på respektive geografisk marknad.

Marknaden för genetiska test inom post-transplantationsmonitorering

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning

och analysmjukvara för rutindiagnostik inom post-transplantationsmonitorering för uppföljning av stamcellstransplantationer. Devyser bedriver också ett utvecklingsprojekt för uppföljning av njurtransplantationer. Enligt Bolagets uppfattning används test för stamcellstransplantationsmonitorering i uppföljningssyfte oftast under ett flertal år efter transplantationen för att upptäcka eventuella komplikationer i ett tidigt skede.

Test för njurtransplantationsmonitorering i uppföljningssyfte utförs idag främst när det finns misstanke om komplikationer till följd av det transplanterade organet. Bolaget bedömer att storskalig introduktion av monitoreringsprogram, i stil med de som idag finns inom stamcellstransplantation, i framtiden kan komma att signifikant öka efterfrågan och marknadsstorleken av genetiska test för njurtransplantationsmonitorering.

Den totala marknaden, mätt som det totala underliggande behovet (TAM) för genetisk diagnostik, inom post-transplantationsmonitorering uppgick till 1,4 EURmdr 2020. Den totala marknaden förväntas att uppgå till 1,7 EURm 2026, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 4 procent. Marknadssegmentet post-transplantationsmonitorering hade under 2020 en marknadspenetration om 7 procent vilket motsvarar en adresserbar marknadsstorlek (SAM) om cirka 96 EURm. Den adresserbara marknaden förväntas uppgå till cirka 270 EURm 2026 vilket motsvarar en marknadspenetration om cirka 16 procent. Denna ökning i marknadspenetration, tillsammans med den underliggande marknads tillväxt, motsvarar en genomsnittlig årligt tillväxttakt (CAGR) om 20 procent.

Enligt Bolagets uppfattning är marknaden för post-transplantationsmonitorering särskilt attraktiv för Devyser även om den adressnara marknaden (SAM) är mindre än marknaderna för ärftliga sjukdomar och för onkologi. På marknaden för post-transplantationsmonitorering finns det betydligt färre aktörer som kan erbjuda högkvalitativa test, och Bolaget bedömer att Bolaget är en av enbart tre aktörer med denna kompetens. Se avsnittet *”Industriöversikt och konkurrens”* nedan. Marknaden för post-transplantationsmonitorering har inte heller utvecklats lika mycket som Bolagets övriga marknader, varför marknadspenetrationen fortfarande är låg men snabbt växande.

Marknaden för post-transplantationsmonitorering växer delvis på grund av att antalet transplantationer ökar, men framförallt för att antalet patienter som regelbundet följs upp ökar i takt med att medvetenhet om post-transplantationsmonitorering ökar. Marknaden för post-transplantationsmonitorering har de senaste åren vuxit snabbt från låga nivåer även då det har lanserats stora monitoreringsprogram, och den förväntas att växa snabbt i framtiden. Vidare växer marknaden för post-transplantationsmonitorering snabbt som ett resultat av en växande penetration av NGS-test. NGS-test lämpar sig särskilt väl vid post-transplantationsmonitorering till följd av bättre precision än befintliga alternativ. Detta har resulterat i en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) av NGS-test för stamcells- och njurtransplantationsmonitorering om 31 respektive 21 procent.

Det genomsnittliga priset per test kan skilja sig avsevärt mellan Devysers geografiska marknader, där priser i USA är ungefär 10 procent högre än priser i Storbritannien, Italien, Tyskland, Frankrike och Spanien, och ännu högre jämfört med utvecklingsländer. Priserna för genetiska testkit är i allmänhet likartade inom segmentet, med endast små skillnader mellan indikationerna på respektive geografisk marknad.

KUNDER

Devsers kundsegment inom rutindiagnostik omfattar företrädesvis tre olika kategorier. De har alla olika egenskaper och är föremål för olika trender. Kunderna skiljer sig bland annat åt såvitt avser inriktning, storlek och finansiering. Kunderna kan delas upp i följande tre kategorier:

Offentliga laboratorier: Offentliga laboratorier drivs generellt av statliga, regionala eller kommunala sjukvårdshuvudmän

och är offentligt finansierade. Försäljning till offentliga laboratorier sker ofta genom ett upphandlingsförfarande.

Sjukhuslaboratorier: Sjukhuslaboratorier har ett brett erbjudande av genetiska tester och bildar för närvarande det största segmentet på marknaden för genetisk diagnostik. Sjukhuslaboratorier kan vara antingen offentligt eller privat finansierade. Universitetssjukhus övergår i allt högre utsträckning till nya teknologier för genetisk diagnostik, exempelvis NGS, även om egenutvecklade tester, så kallade *”home brews”*, eller LDT²⁰ fortfarande dominerar marknaden. Då egenutvecklade test är vanligt förekommande inom denna kundgrupp är det svårt för övriga aktörer att ta sig in.

Privata laboratorier: Privata laboratorier är den snabbast växande kundgruppen till följd av en ökande andel outsourcing från sjukhus, detta bland annat då de ofta kan erbjuda snabba testresultat och högre kundservice. Denna kundgrupp består av stora laboratoriekedjor med ett brett utbud av olika diagnostiska test.

Devsers kunder är huvudsakligen verksamma inom rutindiagnostisk laboratorieverksamhet, vilket enligt Bolaget skiljer sig från traditionell forskningsdiagnostisk laboratorieverksamhet på så sätt att andra egenskaper premieras inom rutindiagnostik. Rutindiagnostisk laboratorieverksamhet avser sådan diagnostik som genomförs av patienter rutinmässigt, snarare än forskningsinriktad diagnostik. Bolaget uppfattar att rutindiagnostiska laboratorier är särskilt fokuserade på att förbättra och förenkla laboratoriets processflöde, utöver att leverera robusta laboratorieresultat. De viktigaste inköpskriterierna inom Devysers kundgrupper anses enligt Marknadsstudien vara: i) processenkelhet, ii) DNA-extraktion, iii) antal gener som kan testas, iv) känslighet, v) specificitet, vi) mjukvara, samt vii) teknisk support.

FÖRSÄLJNINGSMODELLER

Enligt Bolagets uppfattning finns det i huvudsak två försäljningsmodeller för att nå Bolagets kunder, nämligen en direktförsäljningsmodell och en distributörförsäljningsmodell. Direktförsäljningsmodellen är vanlig på marknader där lokal förankring behövs för att säljare ska kunna upprätthålla relationer med kunderna, och möjliggöra långsiktiga relationer med kunderna. Distributörförsäljningsmodellen är den vanligare modellen som används för snabbt tillträde till en marknad

²⁰ Med LDT avses eng. *Laboratory Developed Tests*. LDT-tester är i korthet en sorts diagnostiska in vitro-tester som designas, tillverkas och används inom ett enda laboratorium. Se avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning - Marknadstillgång och andra regulatoriska frågor - USA”*.

där försäljningsorganisationen saknar närvaro och relationer på marknaden. Distributörer är vanligtvis specialiserade på genetisk testning och har starka relationer med viktiga laboratorier, opinionsledare, sjukhus och sjukhusgrupper. Devyser använder sig per dagen för Prospektet av dessa två försäljningsmodeller baserat på Bolagets bedömning av lämplig strategi för varje enskild marknad. Se avsnittet *“Verksamhetsbeskrivning – Direktförsäljning och distribution”*.

INDUSTRIÖVERSIKT OCH KONKURRENS

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning och analysmjukvara inom marknadssegmenten ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. Utöver att konkurrera med globala aktörer som, likt Devyser, säljer kit för genetiska tester till flertalet olika laboratorier, konkurrerar Devyser och Bolagets konkurrenter även mot laboratorieutvecklade produkter, så kallade *“home brews”*. Dessa är utvecklade av laboratorier och får enbart användas av laboratorierna själva. Laboratorieutvecklade tester har en stark ställning hos de laboratorier som har utvecklat dem, varför Bolaget bedömer att dessa inom ett antal indikationer är Bolagets huvudsakliga konkurrenter. Laboratorieutvecklade tester har inte genomgått samma omfattande produktgodkännandeprocesser och certifieringsprocesser som kommersiella produkter på marknaden, och användningen av dem väntas framöver att påverkas av ny lagstiftning som bland annat tar sikte på att öka kvaliteten på medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. Inom Europa väntas exempelvis IVDR börja äga full tillämpning under 2022, se avsnittet *“Verksamhetsbeskrivning – Marknadstillgång och andra regulatoriska frågor”*.

Konkurrens inom marknadssegmentet ärftliga sjukdomar

Bolaget bedömer att konkurrensen inom marknadssegmentet ärftliga sjukdomar, och inom de indikationer som Devyser adresserar, är medelhög i förhållande till Bolagets övriga marknadssegment. Det finns ett antal multinationella aktörer inom marknadssegmentet med mycket hög varumärkesigenkänning, samtidigt som Devyser per dagen för Prospektet bedöms ha förhållandevis låg varumärkesigenkänning. Istället för att ha en stark varumärkesigenkänning bedömer Devyser att Bolagets kit kan förenkla laboratoriers processflöden mer än vad konkurrenters kit för genetiska test klarar

av. Devysers test har, såvitt Devyser känner till, den kortaste manuella arbetstiden bland konkurrenter – 45 minuter jämfört med över två timmar²¹ för den produkt med näst kortast manuella arbetstid. Därutöver är det, såvitt Bolaget känner till, enbart Devyser och två konkurrerande bolag som har en process som involverar enbart ett provrör.

Konkurrens inom marknadssegmentet onkologi

Inom marknadssegmentet onkologi återfinns bland Devysers konkurrenterna multinationella aktörer med mycket hög varumärkesigenkänning. Bolaget bedömer att konkurrensen inom marknadssegmentet onkologi är högre än inom Bolagets två övriga marknadssegment. Devyser uppfattar att Bolagets huvudsakliga konkurrensfördel inom detta marknadssegment är att förbättra processflöden hos laboratorier. Exempelvis kräver Devysers test cirka 45 minuters manuell arbetstid, medan testet med näst snabbast manuella arbetstid kräver åtminstone fem timmar²² manuell arbetstid. Därutöver är det, såvitt Bolaget känner till, enbart Devyser och två konkurrerande bolag som har en process som involverar enbart ett provrör.

Konkurrens inom marknadssegmentet post-transplantationsmonitorering

Inom marknadssegmentet post-transplantationsmonitorering återfinns ett mindre antal konkurrenter jämfört med marknadssegmenten ärftliga sjukdomar och onkologi. Bolaget bedömer att konkurrensen inom marknadssegmentet post-transplantationsmonitorering är relativt låg i jämförelse med Bolagets övriga marknadssegment. Inom post-transplantationsmonitorering bedöms dock NGS växa i popularitet i framtiden till följd av de effektivitetsvinster och kostnadsbesparingar som sekvensieringsmetoden medför. Inom marknadssegmentet post-transplantationsmonitorering särskiljer sig Devyser från övriga konkurrenter genom att ha mycket hög sensitivitet²³, samt att Bolaget, såvitt Bolaget känner till, är den enda aktören vars process enbart involverar ett provrör.

21 Marknadsstudien.

22 Marknadsstudien.

23 Marknadsstudien.

Verksamhetsbeskrivning

ÖVERSIKT

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning inom rutindiagnostik till laboratorier i över 45 länder. Produkterna används för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering för att möjliggöra diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar, skraddarsydd cancerbehandling samt uppföljning av transplanterade patienter. Devysers produkter förenklar komplexa genetiska testprocesser, minimerar manuella moment och levererar snabba resultat.

Devyser har historiskt haft en hög tillväxttakt med en organisk tillväxt, mätt som en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR), om 35 procent mellan 2015 och 2020. Per dagen för Prospektet har Devyser sålt fler än två miljoner kit för genetisk testning, vilket enligt Bolagets uppfattning är ett styrkebevis för produktportföljen. Devyser har en skalbar plattform med en enligt Bolaget attraktiv portfölj, där 28 CE-märkta produkter har lanserats per dagen för Prospektet.

Hela Devysers kvalitetsledningssystem, från utveckling till tillverkning och försäljning, är certifierat enligt den internationella medicinteknikstandarden ISO13485:2016 samt godkänt enligt MDSAP. MDSAP-godkännande innebär en certifiering som uppfyller bland annat det amerikanska läkemedelsverkets FDA:s riktlinjer och som underlättar framtida certifiering av produkter i länder såsom USA, Kanada, Brasilien, Australien och Japan. Devyser befinner sig per dagen för Prospektet i en expansiv fas med fokus på försäljning där produktutveckling är en viktig och integrerad del.

HISTORIK

Devyser grundades i Stockholm 2004 av Anders Hedrum, Ulf Klangby och Dan Hauzenberger. De tre grundarna är per dagen för Prospektet fortsatt anställda och verksamma i Bolaget. Viktiga händelser under Devysers historia inkluderar följande.

- 2004 Bolaget grundas av Anders Hedrum, Ulf Klangby och Dan Hauzenberger.
- 2005 Den första externa finansieringen av verksamheten genomförs. Den per dagen för Prospektet största aktieägaren gör sin första investering i Bolaget.
- 2006 Den första CE-produkten (prenatal diagnostik) lanseras.
- 2008 Bolaget flyttar in i dess nuvarande lokaler i Hägersten, söder om Stockholm.

2014 Devyser startar direktförsäljning via eget dotterbolag i Italien.

2015 Bolaget byter anmält organ från Intertek till sitt nuvarande anmälda organ TÜV SÜD.

2016 Devyser startar direktförsäljning via eget dotterbolag i Tyskland. Det tyska dotterbolaget sköter försäljningen i Schweiz, Tyskland och Österrike.

Devyser lanserar sin första produkt som bygger på NGS-teknik. Produkten var CE-märkt vid lanseringen.

2019 Bolaget certifieras enligt ISO13485:2016.

2020 Bolaget erhåller MDSAP-certifiering.

2021 Bolaget genomför en riktad nyemission av aktier till en emissionslikvid motsvarande totalt 130 SEKm. Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden tecknar samtliga aktier i nyemissionen.

Bolaget bildar det amerikanska dotterbolaget Devyser US Inc samt dotterbolaget Devyser UK Ltd i Storbritannien.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Devysers vision är en värld där personlig medicin är allmänt tillgänglig tack vare användarvänliga och pålitliga genetiska tester. Bolagets affärsidé är att förse genetiska diagnostiklaboratorier med kostnadseffektiva testprocesser genom att erbjuda snabba, lättanvända och robusta lösningar.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Devysers styrelse har antagit de finansiella mål för Bolaget som presenteras nedan. Bolagets finansiella mål baseras på ett antal antaganden, såsom antaganden om att det inte kommer att ske några förändringar i befintliga politiska, legala, skattemässiga, marknadsmässiga eller ekonomiska villkor eller i tillämplig lagstiftning, förordningar eller regler, som, enskilt eller sammanslaget, skulle ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets resultat, och att Bolaget inte kommer att bli part i några rättstvister eller administrativa förfaranden som kan ha väsentlig inverkan på Bolaget, som Bolaget för närvarande inte känner till.

Bolaget anser att viss utveckling och vissa trender kommer

att stödja de finansiella mål som beskrivs nedan. Bolaget har en tilltro att försäljningen kommer att återhämta sig efter den negativa påverkan från coronapandemin, och fortsätta i stil med de historiska tillväxttalen. Som en del av Bolagets tillväxtstrategi avser Bolaget att omvandla utvalda distributörsmarknader till direktförsäljningsmarknader, samt att gå in på den nordamerikanska marknaden genom att etablera en egen försäljningsorganisation. För att etablera egna försäljningsorganisationer på utvalda marknader behöver Bolaget investera i egen försäljningspersonal samt skala upp sin supportorganisation. Som en följd av att Bolaget etablerar sig på fler marknader genom egen försäljningsorganisation uppskattar Bolaget att Devyser är väl positionerat att fortsätta i stil med de historiska tillväxttalen, och när Bolaget har möjlighet att nå den marginal som tidigare har gått till distributörerna bedöms det även ha en positiv effekt på bruttomarginalen då en stor del av Bolagets produktionskostnader består av fasta kostnader. För att understödja tillväxtstrategin avser Bolaget att förstärka den administrativa organisationen med fokus på HR-, IT- och finansfunktioner vilket ökar Bolagets administrativa kostnader på kort sikt. Som en följd av Bolagets strategi att lansera nya produkter och anpassa existerande produkter till nya myndighetsdirektiv och marknader, att förstärka utvecklingen av mjukvara samt regulatoriskt arbete relaterat till IVDR bedömer Bolaget att forskning- och utvecklingskostnaderna kommer att öka på kort sikt.

De antaganden som ligger till grund för Bolagets finansiella mål kanske inte visar sig vara korrekta, och resultaten av Bolagets verksamhet kan avvika betydligt från de finansiella målen på grund av dessa och andra faktorer som beskrivs under avsnitten *”Riskfaktorer”* och *”Operationell och finansiell översikt”*.

Tillväxt

Devysers mål är att uppnå en årlig organisk tillväxt som överstiger 30 procent.

Bruttomarginal

Devysers mål är att på medellång sikt (tre till fem år) uppnå en bruttomarginal som överstiger 80 procent.

Rörelsemarginal (EBIT marginal)

Devysers mål är att prioritera investeringar i organisationen för att stödja tillväxten och att på medellång sikt (tre till fem år) uppnå en rörelsemarginal (EBIT-marginal) som överstiger 20 procent.

Utdelningspolicy

Devyser är i en expansionsfas och kommer därför att prioritera tillväxt före utdelningar under de kommande åren. Bolagets långsiktiga mål är att, med hänsyn till Bolagets finansiella ställning, dela ut mellan 30 procent och 50 procent av Bolagets resultat efter skatt.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Devyser anser att Bolaget har följande styrkor och konkurrensfördelar som har bidragit till dess framgång och som gör att Bolaget idag befinner sig i en god position för att växa och genomföra sin strategi.

Specialiserad leverantör av avancerade DNA-test kombinerat med mjukvara anpassad till marknadsledande DNA-sekvenseringsinstrument

Devyser grundades 2004 med idén om att utveckla ett snabbt, icke-invasivt diagnostiskt test baserat på multiplex PCR-teknik för prenatal diagnostik. När företaget grundades fokuserade produktutvecklingen på reproduktiv hälsa, inklusive rutinanalys för prenatal aneuploidi, analys av graviditetsförlust och analys av manlig infertilitet. Sedan Bolagets grundande har Devysers produktportfölj utvecklats och expanderats för att tillgodose behovet av enkla och snabba processer för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering för att möjliggöra diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar, skraddarsydd cancerbehandling samt uppföljning av patienter som genomgått en transplantation. För att komplettera sin produktportfölj erbjuder Devyser även mjukvara för dataanalys och tolkning av resultat. Bolagets Amplicon Suite-mjukvara är en SaaS-lösning (*”Software as a Service”*) för analys av genetiska varianter, vilket möjliggör för användaren att ladda upp data, genomföra analyser och tolka resultat. Vidare används ADVYSER-programvaran för Bolagets chimerismprodukt för både screening av markörer och monitorering av patienter. Med programvaran kan användaren analysera och visualisera ett oändligt antal av sampel och celltyper. Bolaget anser att Devyser har ett attraktivt erbjudande i den rutindiagnostiska värdekedjan eftersom Devysers kit för DNA-testning är instrumentagnostiska och anpassade till vanligt förekommande sekvenseringsinstrument på marknaden. Detta kan liknas vid försäljning av rakhylvar och rakblad, där Devyser säljer förbrukningsvaror och inte är fokuserat på engångsförsäljning av instrument. Devysers teknologi reducerar de olika steg som traditionellt genomförs, kräver små mängder DNA för att genomföra ett test, och är lätt att utbilda användare i.

Devyser fokuserar på att utveckla produkter till kunder inom rutindiagnostik, vilket skiljer sig från att utveckla produkter för traditionell forskningsdiagnostik då Bolagets uppfattning är att andra egenskaper premieras inom rutindiagnostik. Detta innebär bland annat att Bolagets produkter utvecklas på ett skräddarsytt sätt för specifika indikationer inom Bolagets tre marknadssegment. Eftersom Bolaget har utvecklat sina produkter med rutindiagnostikkunden i fokus, ett område som påverkas av omfattande lagstiftning, har Devyser arbetat upp en historia av regulatoriskt kunnande och kompetens. Sedan Bolagets grundande har Devyser registrerat 28 produkter med CE-märkning under IVD-direktivet, och Bolaget har sedan 2019 jobbat med att förbereda produktregistreringar under IVDR. Se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Marknadstillgång och andra regulatoriska frågor" Enligt Bolagets bedömning utgör Devysers regulatoriska kunnande en av Bolagets konkurrensfördelar som möjliggör att Bolaget snabbt och effektivt kan lansera nya produkter och uppdatera befintliga produkter.

Devyser adresserar stora och växande marknader

Devyser är verksam på marknaden för genetisk diagnostik av ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. Enligt Marknadsstudien uppgick den totala

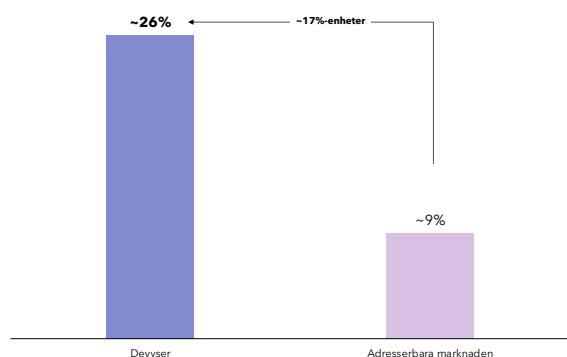
marknaden, det vill säga det totala underliggande behovet (TAM), för genetisk diagnostik inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering till cirka 5,3 EURmdr under 2020, och förväntas växa med cirka 2 procent per år och uppgå till cirka 5,8 EURmdr 2026. Devysers adresserbara marknad (SAM) uppskattas att ha uppgått till cirka 1,3 EURmdr under 2020, och förväntas växa med cirka 13 procent per år och uppgå till cirka 2,6 EURmdr år 2026. Den adresserbara marknaden förväntas att växa till följd av ökad medvetenhet om fördelarna med genetisk testning och nationella satsningar på ersättningssystem och screeningprogram. Enligt Bolaget behövs det testmetoder som erbjuder hög genomströmning som kan hantera ett flertal prover per dag, enkla processer som sparar tid och kostnader, och automatisering som minimerar mänskliga fel. Enligt Bolaget erbjuder Devyser test som är väl anpassade för att kunna användas i rutindiagnostiska laboratorier och inom ramen för nationella screeningprogram, vilket gör att Bolaget är väl positionerat för att ta tillvara på de tillväxtpotentialer som finns. Devyser har en historia av snabb omsättningstillväxt, mätt som genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt, som är cirka 17 procentenheter högre än den estimerade marknadstillväxten under perioden 2016 - 2020.

Översikt över Devysers positionering i den rutindiagnostiska värdekedjan²⁴



1) Mjukvara för post-transplantationsmonitorering installeras lokalt för att underlätta arbetsflödet och öka datasäkerheten.

Jämförelse över Devysers genomsnittliga årliga nettoomsättningstillväxt (CAGR) jämfört med den adresserbara marknaden 2016 - 2020 (%)²⁵



Produktportfölj med värdeerbjudande för kunderna

Bolaget anser att bland Bolagets framgångsfaktorer finns en högutbildad och engagerad personal, effektiva arbetsflöden som möjliggör parallell produktion av flera produkter och snabba reaktionstider för kundernas önskemål och krav. Sedan Devyser lanserade sin första produkt har Bolaget sålt över två miljoner kit för diagnostisk testning till hundratals kunder globalt.

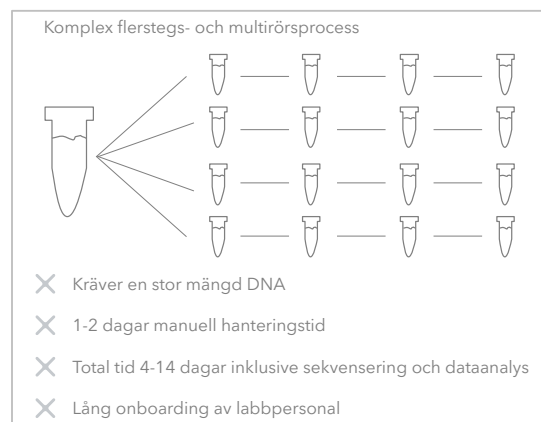
Bolaget anser att det erbjuder kunderna en enklare process för att genomföra diagnostiska tester jämfört med den traditionella processen. Den traditionella processen kan anses vara komplex och involverar flera steg och ett stort antal provrör för att ta fram resultatet. Devyser har förenklad denna process genom att ta fram en trestegsprocess som endast kräver ett provrör och som reducerar antalet steg i testprocessen. Bolaget bedömer att en förenklad testprocess och en reducerad komplexitet därutöver minskar risken för att test förväxlas som kan leda till opålitliga resultat och att processen måste göras om. På grund av att den traditionella metoden innehåller flera steg, såsom bland annat förbehandling av DNA, och flera provrör krävs en stor mängd DNA för att kunna producera ett pålitligt resultat. Devysers lösning kräver däremot ingen förbehandling och endast en liten mängd DNA. Eftersom Devyser minskar antalet steg i processen minskar Bolaget även den manuella hanteringstiden från cirka en till två dagar till cirka 45 minuter. Den förkortade processtiden medför även att väntetiden på testresultat för patienten förkortas. Bolaget estimerar att den totala tidsät-

gången för att genomföra test enligt traditionella metoder, inklusive sekvensiering och dataanalys, uppgår till fyra till 14 dagar, vilket kan jämföras med Devysers totala processtid om en till två dagar. För att förbättra sitt värdeerbjudande ytterligare fokuserar Devyser på att tillhandahålla robust teknisk support till kunderna genom att ha välutbildad personal som kan supportera kunderna vid behov, vilket värdesätts av kunderna inom Bolagets tre marknadssegment.²⁶

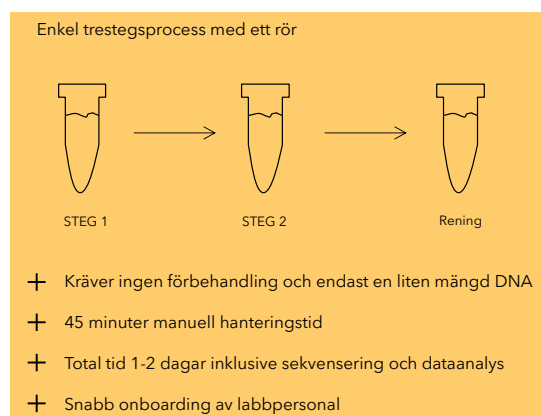
Devyser anser att man kan tillföra ett stort värde för Bolagets kunder, då Devysers produkter i enlighet med ovan förenklar det i många fall komplexa processflödet och möjliggör en enkel generisk testprocess som kan användas till ett flertal av kundernas specifika behov. Genom att förenkla processflödet och erbjuda användarvänliga produkter möjliggör Devyser snabbare upplärning av kundens personal och även lättare underhåll av processflödet.

Jämförelse mellan Devysers enrörsmetod och den traditionella flerstegs- och multirörsprocessen²⁷

Traditionella lösningar - tidskrävande med många steg



Devyser - lättanvänd enrörlösning

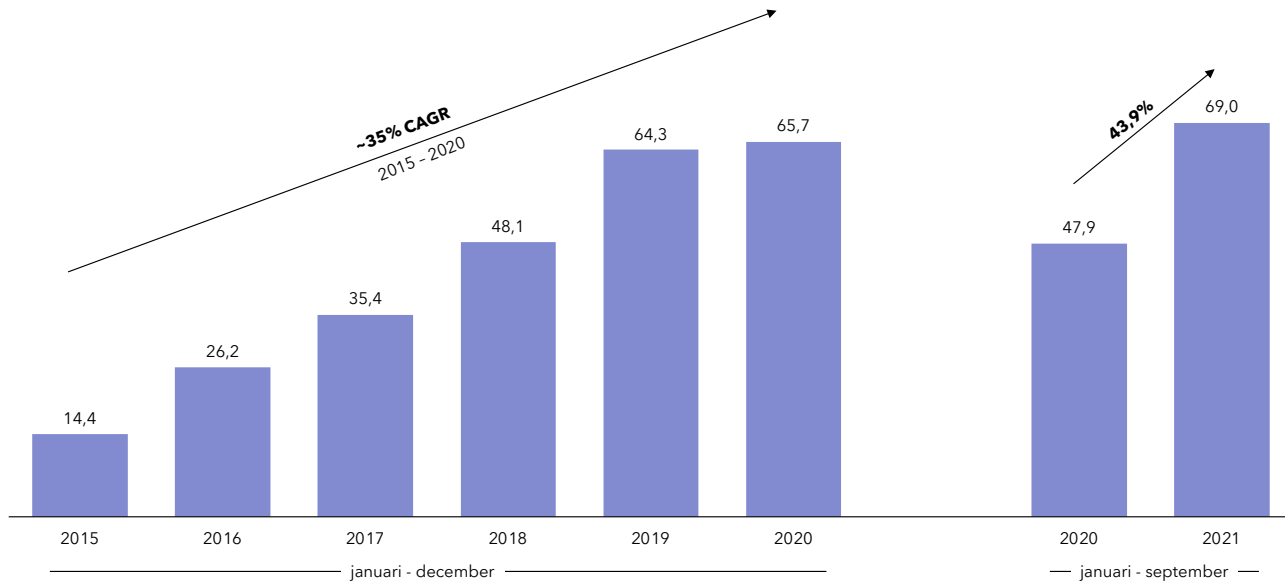


²⁵ Marknadsstudien.

²⁶ Marknadsstudien.

²⁷ Bolaget.

Devysers nettoomsättningsutveckling
2015 - 9M 2021, SEKm²⁸



Finansiell profil karakteriserad av hög omsättningstillväxt och underliggande lönsamhet

Devyser är ett snabbväxande bolag i kommersiell fas, och har en dokumenterad historia av organisk nettoomsättningstillväxt och i Bolagets mening höga bruttomarginaler. Bolagets nettoomsättning har sedan 2015 haft en genomsnittlig årlig tillväxt på omkring 35 procent, och uppgick 2020 till 65,7 SEKm. Per den 30 september 2021 uppgick nettoomsättningen för den föregående tolv månadersperioden till 86,6 SEKm. Försäljningstillväxten är enligt Bolaget en följd av en ökad närvaro av Devysers egna säljrepresentanter på för Bolaget viktiga europeiska marknader, speciellt Italien, och en geografisk expansion genom utvidgning av Bolagets distributionsnätverk samt av nya produktlanseringar.

Bolagets bruttomarginal 2018 uppgick till 68,0 procent och ökade till 76,4 procent 2019. Under 2020 påverkades Devyser negativt av coronapandemin, vilket bland annat påverkade antalet sålda volymer jämfört med 2019 och resulterade i en bruttomarginal på 71,6 procent. Devyser har en välinvesterad och skalbar produktionsavdelning där en stor

del av produktionskostnaderna är fasta och som därmed genererar en god lönsamhet i takt med att volymerna ökar. Som ett resultat av ökade försäljningsvolymerna ökade Bolagets bruttomarginal till 77,5 procent för niomånadersperioden som slutade 30 september 2021.

2018 uppgick Bolagets rörelsemarginal till 0,8 procent och som en följd av stark tillväxt och hög bruttomarginal ökade den till 16,2 procent 2019. 2020 minskade dock rörelsemarginalen till -16,6 procent, inklusive nedskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader uppgående till 5 SEKm. Justerat för nedskrivningarna uppgick rörelsemarginalen till -9,6 procent 2020. Anledningen till minskningen är delvis att Bolagets försäljning har påverkats av coronapandemin, men även att Devyser, som en del av Bolagets tillväxtstrategi, investerat i en större försäljningsorganisation, skalat upp Bolagets administrationsfunktion som ett led i förberedelser för global expansion och för Erbjudandet, samt ökat kostnaderna för utveckling för att förbereda Bolaget för förändringar i lagstiftningen förknippade med ikraftträdandet av IVDR.

²⁸ 2015 - 2017 nettoomsättning enligt svensk redovisningsstandard, 2018 - 2020 reviderade räkenskaper enligt IFRS-standard. Januari-september 2020 och 2021 oreviderade räkenskaper enligt IFRS-standard.

Ledningsgrupp med erfarenhet inom medicinteknikindustrin

Devysers ledningsgrupp består av personer med lång erfarenhet inom medicinteknikindustrin. Bolagets verkställande direktör Fredrik Alpsten har mer än 20 års erfarenhet inom medicinteknikindustrin, och i ledningsgruppen ingår även två av Bolagets grundare, Ulf Klangby och Anders Hedrum. Ulf Klangby har en filosofie licentiat i tumörbiologi från Karolinska Institutet och är Bolagets vice verkställande direktör, med mer än 20 års erfarenhet inom medicinteknikbolag. Anders Hedrum har en filosofie doktor i molekylärbiologi från Kungliga tekniska högskolan i Stockholm och är Bolagets Chief Technology Officer med ansvar för Bolagets utvecklingsavdelning, och har 20 års erfarenhet från medicintekniksektorn.

För att förbereda Bolaget inför nästa kommersiella steg har Bolaget förstärkt ledningen genom att rekrytera en Chief Commercial Officer för att driva den kommersiella verksamheten och etablera direktförsäljningsorganisationer på nya marknader, samt en Chief Operating Officer för att förstärka Bolagets kunskaper inom produktutveckling och anpassning av produktportföljen för nya marknader och kunder. Devyser har även förstärkt den administrativa funktionen i Bolaget genom att anställa en CFO med erfarenhet från noterade bolag för att leda det finansiella arbetet i Bolaget.

Bolaget har lanserat 28 CE-märkta produkter sedan 2005 och byggt upp ett stort distributionsnätverk och framgångsrikt etablerat ett dotterbolag i Italien som är Bolagets största geografiska marknad, vilket har utökat Devysers verksamhet internationellt. En viktig faktor för Devysers etablering sedan 2005 har varit Bolagets ledande befattningshavare och anställda. Förtroendet för Devyser och för Bolagets strategi har bland annat tydliggjorts genom stöd från välrenommerade investerare såsom Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden och genom bidrag om 750 000 euro i finansiering från Eurostars-2 programmet.

TILLVÄXTSTRATEGI

Devsers strategiska arbete syftar till att nå företagens vision, möjliggöra företagens affärsidé och att nå företagens finansiella mål.

Arbetet bygger på flera strategiska prioriteringar som har identifierats för att kunna nå de långsiktiga ambitionerna och de finansiella målen.

Bolagets viktigaste strategiska prioriteringar är; i) att stärka Bolagets försäljningsorganisation på nyckelmarknader, ii) geografisk expansion till nya marknader, samt (iii) att utveckla

och lansera nya produkter samt att utveckla och anpassa produktportföljen till lokala marknader.

Stärka Bolagets försäljningsorganisation på nyckelmarknader

Devyser marknadsför och säljer i dagsläget sina produkter i cirka 45 länder och har en etablerad direktförsäljningsorganisation på 10 heltidsanställda (heltidsekvivalenter, eng. *Full-Time Equivalent* eller "FTE"), verksam på Bolagets direktmarknader i Italien, Tyskland, Danmark, Österrike, Norge, Sverige, Schweiz och USA. Per dagen för Prospektet uppgår andelen av Bolagets nettoomsättning som kommer från direktförsäljning till cirka 65 procent (rullande tolv månader) och motsvarande andel från distributörsförsäljning uppgår till cirka 35 procent. Bolaget har en historik av att framgångsrikt konvertera befintliga distributörsmarknader till direktförsäljningsmarknader.

Fram till 2014 sålde Devyser sina produkter i Italien via lokala distributörer, men Bolaget bedömde att Devyser skulle kunna uppnå en starkare marknadsställning genom att etablera en egen direktförsäljningsorganisation i Italien. Bolaget etablerade sitt helägda dotterbolag Devyser Italia Srl och den första egna säljaren rekryterades 2014. Sedan 2014 har det italienska dotterbolaget etablerat en egen försäljningsorganisation och genom direktkontakt med kunderna byggt upp starka kundrelationer tack vare sitt breda produktutbud och sin starka kundsupport. Försäljningen i Italien har vuxit med cirka 40 procent per år (CAGR) och Italien utgör idag Devysers största marknad. I dagsläget har Bolaget fem egna säljare i Italien. Devyser strävar efter att replikera försäljningsmodellen och de erfarenheter som Bolaget besitter från Italien i andra stora europeiska länder. Bolaget har identifierat ett antal länder där Devyser idag har en marknadsnärvaro genom distributörsförsäljning, men som utgör attraktiva marknader för Bolaget att bearbeta med egen försäljningsorganisation.

Bolaget bedömer att Devyser säljer sina produkter till kunderna för ett pris som är cirka dubbelt så högt som när Bolaget säljer till en distributör. Konvertering av distributörsmarknader till direktförsäljning möjliggör att Bolaget kan fånga upp den marginal som distributörerna har i respektive marknad, vilket skulle påverka Bolagets omsättning och marginal positivt.

Bolaget har identifierat de europeiska marknaderna Storbritannien, Spanien, Frankrike och Benelux²⁹ som nya attraktiva marknader för direktförsäljning. Devyser har sett

²⁹ Benelux avser Belgien, Nederländerna och Luxemburg.

ett stort intresse för Bolagets chimerism-, RHD- och thalassemi produkter i Storbritannien. Den nuvarande distributören i Storbritannien säljer endast Bolagets produkter som är baserade på fragmentanalys, medan Devyser har genomfört direktförsäljning av NGS-produkter i Storbritannien från Sverige. För att ta vara på det ökade intresset för Bolagets chimerism-, RHD- och thalassemi produkter har Devyser under 2021 etablerat ett helägt dotterbolag, Devyser UK Ltd., i Storbritannien. En person har rekryterats vilken påbörjar sin anställning i slutet av året.

I Benelux-regionen har Bolaget historiskt haft distributörer som fokuserat på produkter baserade på fragmentanalys och mindre på NGS-produkter. För att öka närvaron i Benelux och fokus på Bolagets NGS-produkter har Devyser ingått ett avtal med befintlig distributör för att kunna konvertera Bolagets försäljning i Benelux till direktförsäljning. Bolaget har anställt en försäljningschef för att driva den lokala verksamheten i Benelux med fokus på NGS-produkter inom primärt CFTR, thalassemi och chimerism.

I likhet med Storbritannien och Benelux-regionen har Devysers distributör i Spanien fokuserat på att marknadsföra och sälja Bolagets produkter baserade på fragmentanalys. Fokus har varit mindre på NGS-baserade produkter. Devyser har under 2021 slutit ett avtal med distributören enligt vilket Bolaget tar över försäljningen av fragmentanalys-produkterna och bygger upp försäljningen av NGS-produkterna inom BRCA, CFTR, thalassemi och chimerism, medan distributören fortsätter att sälja Devysers fragmentanalysprodukter till existerande kunder. För att accelerera initiativet att etablera direktförsäljning i Spanien strävar Bolaget efter att rekrytera en dedikerad försäljningschef för Spanien. I Frankrike har Bolaget identifierat möjligheter att etablera direktförsäljning för att utvidga Bolagets kundbas i landet. Bolaget genomför en granskning av marknaden och har som målsättning att rekrytera en försäljningschef under början av 2022.

Geografisk expansion till nya marknader

Historiskt har Devyser fokuserat på den europeiska marknaden, där Bolaget byggt upp direktförsäljning i utvalda länder och regioner. Utanför Europa har Bolaget primärt marknadsfört och sålt sina produkter via distributörer, bland annat i vissa länder i Asien, Mellanöstern, Afrika och Sydamerika.

Nordamerika är en intressant marknad för Bolaget, främst på grund av marknadens storlek, dess förväntade tillväxt

samt en attraktiv prissättning. Intresset i Nordamerika (USA och Kanada) är främst för Bolagets produkter inom chimerism, thalassemi och RHD. Under 2021 estimeras den amerikanska marknaden stå för cirka 31 procent av Bolagets adresserbara marknad (SAM) och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 12 procent fram till 2026.³⁰ Förutom den estimerade marknadsstorleken och tillväxttakten har USA ett förmånligt ersättningsystem. Det genomsnittliga försäljningspriset för Bolagets produkter förväntas vara cirka 30 procent högre i USA än i Europa, vilket också gör den amerikanska marknaden intressant. Historiskt har Devyser inte haft en direkt närvaro i Nordamerika utan Bolaget har genomfört direktförsäljning från Sverige till utvalda amerikanska kunder. Vid dagen för Prospektet jobbar Devyser med att etablera grunden för expansionen till Nordamerika, och Bolaget har under 2021 startat ett helägt dotterbolag i USA och rekryterat en försäljningschef. Initialt planerar Devyser att rekrytera en egen mindre försäljningsorganisation, innefattande ytterligare en säljare och en applikationsspecialist. Detta för att kunna nå kunderna direkt och skapa och stärka Bolagets namn på den nordamerikanska marknaden. Bolaget strävar efter att i USA och Kanada sälja sina produkter till laboratorier med höga volymer genomförda tester. Dessa kan sedan utgöra referenskunder och på så sätt öka medvetenheten för Devysers produkter. I kombination med att bygga starka referenskunder siktar Devyser på att öka närvaron på branschmässor och symposier.

Initialt har Bolaget som målsättning att i USA erbjuda sina thalassemi- och chimerismprodukter till kunder i form av så kallade LDT-produkter (se vidare avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning - Marknadstillgång och andra regulatoriska frågor*"). På den kanadensiska marknaden ser Bolaget en stor potential för sin RHD-produkt, bland annat inom nationella screeningprogram.

Utöver den nordamerikanska marknaden uppfattar Devysers ledning att det finns en stor potentiell marknad för Bolaget i APAC-regionen³¹, och speciellt i Kina, Sydkorea och Thailand. Som en del av Bolagets plan på att expandera och förstärka sin närvaro i APAC-regionen avser Devyser att rekrytera en lokalt baserad försäljningschef och en applikationsspecialist för att ge stöd till distributörerna i regionen.

För att adressera den kinesiska marknaden avser Bolaget att etablera ett partnerskap med kinesiska partners och på så sätt utveckla och administrera ett lokalt distributionsnätverk

³⁰ Storleken för den amerikanska marknaden är baserad på estimat för USA.

³¹ APAC-regionen avser Asien-Stillahavsregionen.

för att marknadsföra och sälja Devysers produkter. Devyser ser också en stor potential i andra utvalda asiatiska länder, till exempel Thailand där det sker upphandlingar för så kallade nationella screeningprogram. Bolaget anser att Devyser är väl positionerat för att kunna möta kraven för dessa nationella screeningprogram, genom att kunna erbjuda enkla, snabba och processeffektiva produkter för screening av stora volymer.

Utveckla och lansera nya produkter samt utveckla och anpassa produktportföljen till lokala marknader

Devyser har sedan Bolagets grundande haft som målsättning att utveckla och kommersialisera kit för DNA-testning inom rutindiagnostik. Bolaget har fokuserat på att utveckla produkter som är användarvänliga och precisa för att möjliggöra kostnadseffektiva och snabba processer för kunderna. Bolaget anser att det har en bevisad strategi för att effektivt utveckla, registrera och marknadsföra nya produkter samt vidareutveckla existerande produkter. För att fortsätta driva tillväxt och erbjuda kunderna användarvänliga och kostnadseffektiva produkter har Bolaget identifierat tre huvudområden inom produktutveckling: i) anpassning av nuvarande produktportfölj för att stödja tillväxt, ii) förmåga att bibehålla, förbättra och utöka myndighetsgodkännanden och iii) årlig lansering av nya produkter.

Devyser har en bred produktportfölj med ett trettiotal produkter som adresserar indikationer inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. För att fortsätta erbjuda konkurrenskraftiga produkter har Bolaget implementerat en dedikerad produktvårdsgrupp med ansvar för en aktiv produktlivscykelhantering. Genom att implementera en produktvårdsprocess strävar Devyser efter att samla in information från kunder och anpassa viktiga produkter för lokalt föredragna laboratorieinstrument, samt möjliggöra förbättring av produkter för att kunna anpassas för till exempel automatisering för stora volymer.

Bolaget anser att Devyser besitter ett starkt kunnande inom regulatoriska frågor och produktregistrering, bland annat eftersom Bolaget har lanserat och kommersialiserat 28 CE-märkta produkter under IVD-direktivet sedan Bolagets grundande. Bolaget avser att utnyttja sitt kunnande inom regulatoriska frågor för att bibehålla, förbättra och utöka myndighetsgodkännanden för nuvarande och framtida produkter. Detta för att möjliggöra tillväxt på befintliga och nya marknader. Bolaget arbetar aktivt med att generera produkttekniska ansökningar som Devyser avser att bland annat lämna in för CE-godkännande enligt IVDR och för MDSAP-godkännande för att understödja den kommersiella

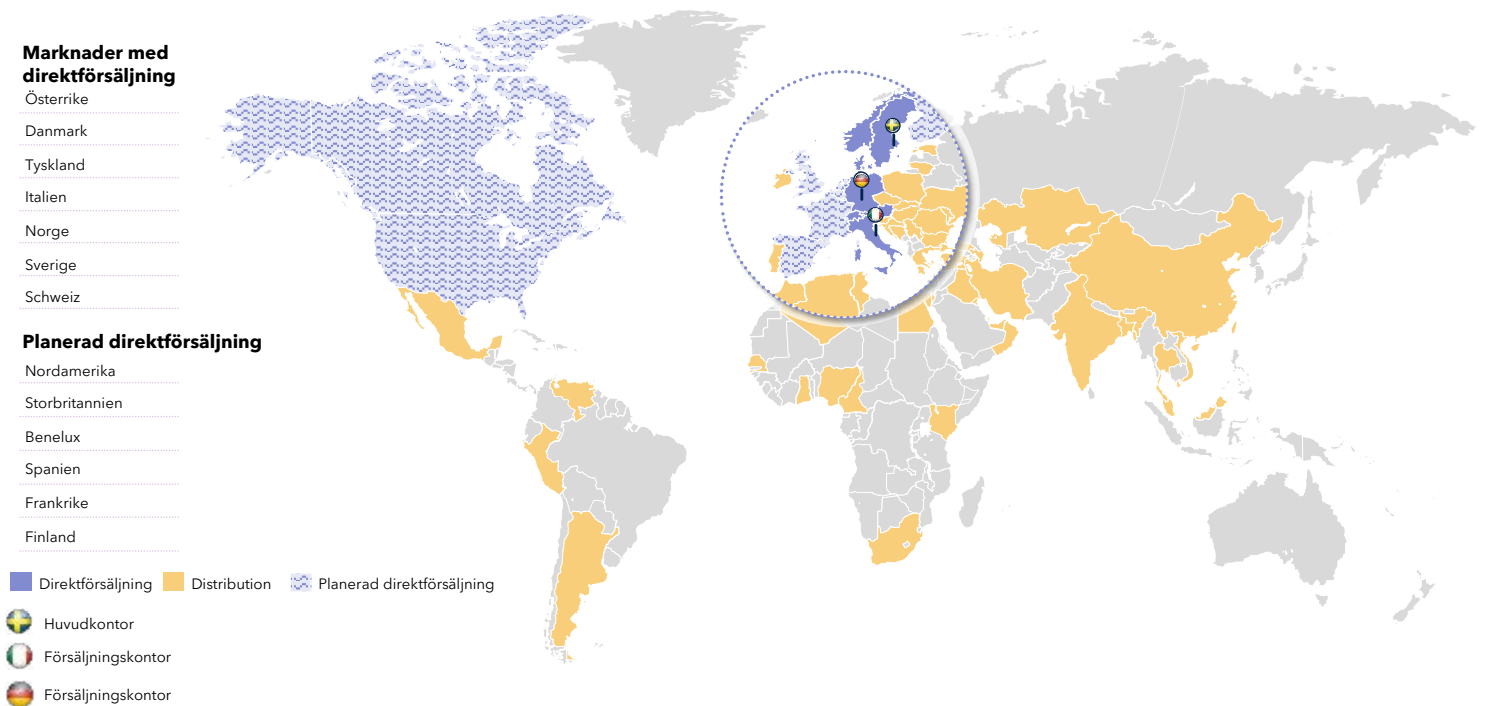
expansionsstrategin i både direkt- och distributörsförsäljningsmarknaderna. För att ytterligare understödja och driva försäljningsexpansionen avser Bolaget att aktivt arbeta med att anpassa både produkter och processer enligt specifika regionala krav. Marknaden för diagnostiska test innefattar direktiv och regulatoriska krav från myndigheter i ett flertal jurisdiktioner. Bolaget avser att inrätta en kvalitetsgrupp för att möjliggöra snabbare bearbetning av formella avvikelser och proaktivt hantera nya direktiv från myndigheter i de jurisdiktioner inom vilka Devyser säljer sina produkter.

Bolaget har en effektiv och standardiserad produktutvecklingsprocess som möjliggör snabbt framtagande av nya produkter. Devyser jobbar aktivt med att samla in och analysera återkoppling från kunder och marknadsdata för att kartlägga kundbehov inom nya indikationer. Baserat på insamlad information jobbar Bolaget med aktiv vetenskaplig affärsutveckling för att identifiera, konceptualisera och definiera nya produkter för produktutveckling. Bolaget har som målsättning att initiera en separat teknikinnovations-”pipeline” för att effektivisera produktutvecklingen, minimera risker och förstärka Devysers immateriella rättigheter. För att uppnå snabbare ”Time-to-Market” och för att uppfylla nya regler enligt IVDR avser Bolaget att effektivisera produktutvecklingsprocessen genom bland annat ökad automatisering av laboratorie- och datahanteringsprocesser. Devyser har per dagen för Prospektet ett antal projekt under utveckling för att bredda produktportföljen, främst inom onkologi och post-transplantationsmonitorering.

DIREKTFÖRSÄLJNING OCH DISTRIBUTION

För kommersialiseringen av sina produkter kombinerar Devyser direktförsäljning på vissa utvalda marknader med sitt externa distributionsnätverk. Devyser har en säljavdelning som koordinerar Bolagets försäljning genom såväl direktförsäljningen som distributionsnätverket. Per dagen för Prospektet bedriver Devyser direktförsäljning från sitt huvudkontor i Stockholm samt från sina säljkontor i Tyskland, Belgien, USA och Italien. Direktförsäljning svarar för omkring 73 procent av Bolagets totala försäljning per den 30 september 2021. Den egna säljorganisationen täcker, utöver de länder i vilka säljkontoren är lokaliserade, även övriga Skandinavien samt Kanada, Schweiz och Österrike. I andra delar av världen sker försäljning genom Devysers distributionsnätverk. Devysers globala distributionsnätverk består av 33 självständiga, regionalt baserade distributörer som levererar produkter i omkring 40 länder. Det är Devysers bedömning att andelen direktförsäljning kommer att öka under de närmaste åren, då

Översikt över Devysers marknader per försäljningskanal³²



etablering av egen direktförsäljning på ytterligare marknader planeras. Per dagen för Prospektet har Devyser startat dotterbolag i Storbritannien och förbereder start av dotterbolag i Spanien i syfte att därifrån bedriva direktförsäljning. För ytterligare information om Devysers koncernstruktur, se *“Legala frågor och kompletterande information – Bolagsinformation”*.

Inom ramen för sin direktförsäljning når Devyser generellt sett nya kunder genom flera olika kanaler, till exempel genom vetenskapliga artiklar, genom sin egen hemsida, deltagande i kongresser och symposium, samt genom uppsökande verksamhet, där Devyser söker upp och kontaktar personer som arbetar på relevanta avdelningar på laboratorier som inte ännu använder Devysers produkter. Efter en inledande kon-

takt är kundens utvärdering en viktig del av försäljningsprocessen, i vilken Devyser ofta deltar aktivt. Kunden testar och utvärderar produkten i sin egen organisation med hjälp av applikationsspecialister från Devyser. Kundens utvärdering pågår normalt över en längre period, upp till flera månader. Där utvärderingen utfaller positivt äger en mer omfattande avtalsförhandling rum och kunden genomför sin slutliga orderläggning.

Fördelningen av Devysers intäkter för niomånadersperioderna januari - september 2021 och 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 per försäljningskanal framgår av nedan tabell. Devyser tillämpar endast ett rörelsesegment.

Nettoomsättningen fördelas per försäljningskanal enligt följande:

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen (Mkr)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Direktförsäljning	50,2	34,1	40,5	42,0	34,3
Distributörsförsäljning	18,7	13,9	25,2	22,3	13,8
Summa nettoomsättning per försäljningskanal³⁴	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1

Fördelningen av Devysers intäkter per geografisk marknad för niomånadersperioderna januari-september 2021 och 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 framgår av nedan tabell.

Nettoomsättningen fördelas per geografisk marknad enligt följande:

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen (Mkr)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Europa, Mellanöstern och Afrika	63,8	45,7	62,5	58,5	44,3
Nord- och Sydamerika	0,8	0,4	0,6	0,7	0,3
Asien	4,3	1,8	2,6	5,2	3,5
Summa nettoomsättning per geografisk marknad³⁵	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1

³⁴ Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

³⁵ Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

DEVYSERS PRODUKTER

Devyser specialiserar sig inom rutindiagnostik och inriktar sin verksamhet på avancerade DNA-testkit kombinerat med mjukvara för dataanalys. Under 2020 bestod Devysers försäljning i huvudsak av testkit, medan mjukvaruverktyg och tillbehör svarade för en mindre andel. Instrumenten, bland annat sekvenseringsinstrumenten, som används av de kliniska laboratorier för diagnostiseringen tillhandahålls av tredje part.

Med Devysers testkit analyseras arvsmassan i form av DNA-molekyler. Analys av arvsmassan bidrar till att upptäcka ärftliga avvikelser i arvsmassan, vilka bland annat kan leda till olika sjukdomar. Vid diagnostisering med Devysers testkit används mekanismer för att avkoda den relevanta informationen i DNA-molekylerna som undersöks.

Vid en DNA-analys extraheras först DNA-arvsmassan från blodet. Vad gäller Devysers testkit amplifieras därefter de specifika delar av arvsmassan som blir föremål för undersökning med hjälp av PCR. Genom detta steg säkerställs att en tillräcklig mängd av målmolekylerna finns tillgängliga för att få en tydlig signal och ett tydligt analys svar i slutändan. Samtliga Devysers testkit är baserade på PCR. Efter amplifiering förbereds målmolekylerna för utläsning och för detta används en av tre olika tekniker, nämligen fragmentanalys³⁶, qPCR³⁷ och NGS. Samtliga Devysers testkit baseras på en av dessa tekniker.

Avslutningsvis utläses den undersökta arvsmassan med hjälp av en analysmjukvara. Användningen av de olika teknikerna skiljer sig till viss del åt i detta avseende. Vid användning av de enklare teknikerna, det vill säga fragmentanalys och qPCR, analyseras den undersökta arvsmassan ofta med hjälp av en inbyggd mjukvara i en tredjepartsmaskin. Vid användning av NGS-tekniken utnyttjas i stället separata tredjepartsmjukvaror för utläsning av det slutgiltiga resultatet. Devyser ingår per dagen för Prospektet i ett konsortium tillsammans med universitetssjukhuset i Zürich. Konsortiet utvecklar bland annat en mjukvara för analys vid användning av NGS-tekniken. För mer information om utvecklingsprojektet, se avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning - Produktutveckling”*.

Genom användning av NGS-tekniken går det att analysera större mängder data än vid användning av de enklare teknikerna. I de fall det krävs analys av en större del av arvsmassan är NGS-tekniken enligt Devysers uppfattning därför överlägsen, medan de enklare teknikerna är väl anpassade för de fall det enbart är en begränsad del av arvsmassan som ska analyseras.

Devyser strävar efter såväl enkelhet som robusthet, vilka

egenskaper enligt Bolagets uppfattning går hand i hand. Enkelhet möjliggör undersökning av många prover samtidigt som det minimerar risken för fel, varför det även bidrar till robusthet. Bolagets produkter är mot denna bakgrund utformade utifrån användarperspektivet, det vill säga med det rutinmässiga diagnostiska laboratoriet i åtanke, där det är avgörande att snabbt tillhandahålla träffsäkra resultat. Devyser arbetar för att förenkla komplexa testprocesser i syfte att förbättra genomströmning, minska handläggnings tid och producera tillförlitliga resultat. Med Devysers produkter blir de kliniska laboratoriernas analysförfaranden enklare med färre steg vilket bland annat har resulterat i att utbildningstiden för anställda hos de kliniska laboratorier som använder Devysers produkter är relativt kort, och normalt endast uppgår till ett fåtal veckor.

PRODUKTER FÖR DIAGNOSTISERING INOM ÄRFTLIGA SJUKDOMAR

Produkter inom segmentet ärftliga sjukdomar svarar för cirka 70 procent av Devysers försäljning och inriktar sig främst mot fortplantningshälsa och mendelska sjukdomar.

Devyser tillhandahåller produkter för diagnostisering av ärftliga sjukdomar genom hela människans livscykel. Inom fortplantningshälsa tillhandahåller Devyser produkter för allt från bärartestning och förbefruktning till fosterdiagnostik, testning av nyfödda och övervakning. Testkiten består av ett enda provrör och är således relativt enkla att använda. En ytterligare fördel med dessa test är enligt Devyser att de levererar snabba och träffsäkra resultat. Devysers produkter är i detta sammanhang inriktade mot kromosomsjukdomar (såsom Downs syndrom) och hemolytiska sjukdomar (RHD-status hos foster). Devyser RHD är ett CE-märkt kit som används av kliniska laboratorier för att fastställa RHD-status hos foster baserat på plasma från modern redan i den tionde graviditetsveckan.

Inom mendelska sjukdomar är Devysers produkter främst inriktade mot thalassemi och cystisk fibros. Devysers thalassemikit utgörs av test i form av ett enda provrör och analysen baseras på NGS-teknik som är enkel att använda och som i en enskild användning kan upptäcka flera olika sekvensvarianter. Till följd av sjukvårdens bärartestningsprogram och införandet av nya botemedel för patienter med cystisk fibros med definierade CFTR-mutationer, upplever Devyser att efterfrågan på komplett CFTR-gensekvensering har ökat. Devysers

³⁶ Med fragmentanalys avses analys av fragment av DNA.

³⁷ Med qPCR avses eng. *quantitative polymerase chain reaction*, vilket är en metod som används för att kunna identifiera och uppskatta mängden av relevant DNA i ett extrakt.

CFTR-kit möjliggör såväl analys av ett specifikt antal mutationer som komplett CFTR-gensekvensering, med hjälp av NGS-teknik för upptäckten av alla mutationer, kända såväl som okända, i ett enda, snabbt och lättanvänt test.

PRODUKTER FÖR DIAGNOSTISERING INOM ONKOLOGI

Produkter inom segmentet onkologi svarar för cirka 20 till 25 procent av Devysers försäljning. Inom onkologi är Devysers produkter per dagen för Prospektet inriktade på ärftlig bröstcancer och ärftlig äggstockscancer och riktar sig mot sådana sjukdomar som härstammar från mutationer i bröstcancer gener (BRCA 1 och BRCA 2) samt ärftliga bröst- och äggstockscancer gener (HBOC). Genom användning av Devysers testkit för BRCA 1 och BRCA 2 i kombination med Devysers testkit för HBOC kan totalt 14 olika gener testas och analyseras. Testkiten är utformade för att identifiera mutationer i dessa gener med en erkänd koppling till utveckling av bröst- och äggstockscancer.

Devysers onkologikit är CE-märkta för försäljning inom EU. Testkitet för BRCA 1 och BRCA 2 kan integreras med ett flertal mjukvarualternativ, medan Devysers testkit för HBOC är en slutprodukt som inkluderar såväl testkit som mjukvara och som är avsedd för användning i rutindiagnostik. Båda dessa sorters produkter är enkla att implementera, underhålla och använda. De har ett användarvänligt arbetsflöde med 45 minuters handhavandetid, och en total laboratorietid om fem timmar.

PRODUKTER FÖR DIAGNOSTISERING POST-TRANSPLANTATIONS-MONITORERING

Post-transplantationsmonitorering är Devysers nyaste marknadssegment, och Bolaget förväntar sig att det kommer att växa snabbt inom en nära framtid. Monitorering efter en transplantation är en livslång process som sker i form av återkommande tester, till skillnad från de tester i Devysers övriga marknadssegment som normalt utgör engångsföreteelser. Därför resulterar testning i detta nya segment i en källa till återkommande intäkter för Devyser.

Devyser tillhandahåller diagnostiska testkit med kompletterande mjukvara för monitorering av stamcellstransplanterade patienter post-transplantation. Devysers produkter bidrar till att upptäcka avstötning i tidigt skede, med träffsäker mätning ner till 0,05 procent minoritetsfraktioner, vilket enligt Devyser möjliggör tidigaste möjliga medicinska ingripande. Devyser erbjuder en komplett lösning, inklusive både testkit och analysmjukvara, för ett enhetligt arbetsflöde från initial screening av mottagare-donator-par till efterföljande livslång monitorering av patienter.

Per dagen för Prospektet deltar Devyser i ett konsortium som utvecklar en ny produkt för övervakning av status hos njurtransplantat och tidig diagnostisering av avstötning hos mottagare av njurtransplantat. För mer information om utvecklingsprojektet, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Produktutveckling".

ANALYSMJUKVARA

För att komplettera sin produktportfölj erbjuder Devyser även mjukvara för dataanalys och tolkning av resultat. Bolagets Amplicon Suite-mjukvara är en SaaS-lösning ("Software as a Service") för analys av genetiska varianter, vilket möjliggör för användaren att ladda upp data, genomföra analyser och tolka resultat. Vidare används ADVYSER-programvaran för Bolagets chimerismprodukt för både screening av markörer och monitorering av patienter. Med programvaran kan användaren analysera och visualisera ett oändligt antal av sampel och celltyper.

PRODUKTUTVECKLING

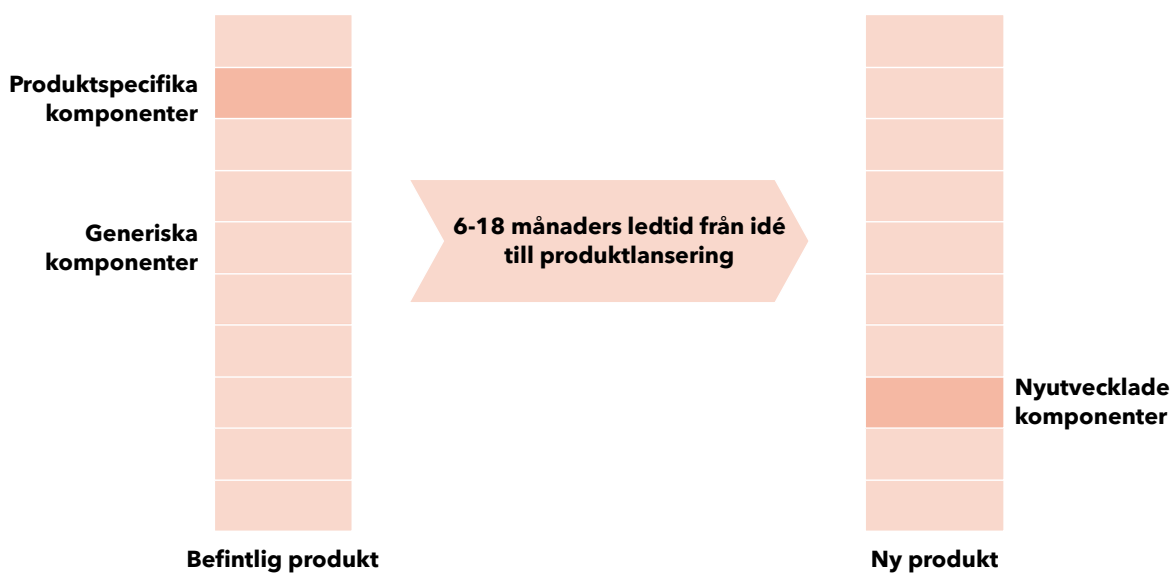
Produktutvecklingen är en central och prioriterad del av Devysers verksamhet. Bolaget har en effektiv utvecklingsprocess och historiskt har processen tagit sex till 18 månader från en idé till dess produkten i fråga är lanserad. Devysers övergripande produktutvecklingsstrategi är primärt inriktad på nyutveckling av användarvänliga, pålitliga och högkvalitativa NGS-produkter (inkluderande såväl testkit som mjukvara) inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. Utvecklingen utförs av Bolagets egen personal.

Devyser har en strukturerad utvecklingsprocess, vilken för nya projekt inleds när det finns ett affärsmandat för projektet. Processen genomförs stegvis i stegen "koncept", "genomförbarhet", "utveckling", "verifiering", "godkännande", och "kommersialisering", där utvecklingsprocessen stänger i och med kommersialisering av den nya produkten. Utvecklingen övervakas genom hela processen av en styrgrupp, vilken består av Bolagets ledningsgrupp.

Förutom utveckling av nya produkter utför Devysers utvecklingsavdelning också produktvård, vilket inkluderar såväl effektivisering som kostnadsreducering för tillverkningsprocessen. Produktvårdande åtgärder inkluderar även expansionen av möjliga användningsområden för befintliga produkter.

Per dagen för Prospektet driver Devyser primärt två utvecklingsprojekt, ett med fokus på posttransplantationsmonitorering av solida organ i ett konsortium tillsammans med universitetssjukhuset i Zürich, och ett innefattande en förstudie avseende en produkt för diagnostisering av ärftlig tarmcancer.

Illustration över Devysers standardiserade utvecklingsprocess för snabbt och kostnadseffektivt framtagande av nya produkter³⁸

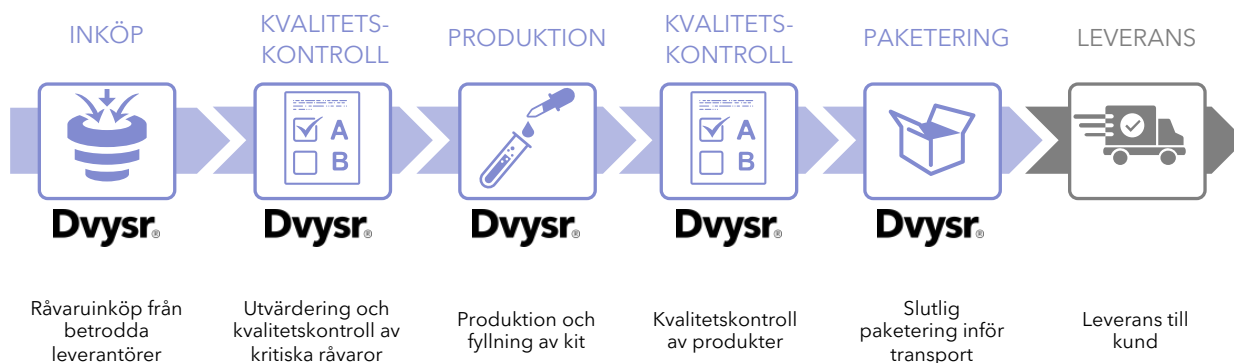


INKÖP OCH TILLVERKNING

Devysers tillverkningsprocess kan beskrivas enligt den översikt som framgår nedan.

Devysers tillverkningsprocess, från inköp till leverans, sträcker sig normalt sett mellan tre till sex månader. Det första steget i tillverkningsprocessen är inköp av råvaror från leverantörer. Devyser använder olika leverantörer som har möjlighet att leverera samma sorts råvaror parallellt. Bolaget använder två oli-

Översikt över Devysers tillverkningsprocess³⁹



³⁸ Bolaget.

³⁹ Bolaget.

ka kategorier av leverantörer, dels leverantörer av råvarorna Oligonukleotid och HotTaq, vilka är kritiska för Devysers produkter, dels leverantörer av rör, lock och andra generiska ingredienser och komponenter. Då ingredienserna och komponenterna som levereras av leverantörer i den andra kategorin är generiska, är Devysers tillverkning inte beroende av en eller någon av leverantörerna i den kategorin. Per dagen för Prospektet beställer Devyser de kritiska komponenterna från sex huvudsakliga leverantörer, vilka alla levererar Oligonukleotid och HotTaq. Oligonukleotid är korta syntetiska DNA- och RNA-sekvenser som bland annat används för amplifiering inom ramen för PCR-teknik. HotTaq är ett enzym som även det används för att initiera PCR. Tack vare att Devysers leverantörer parallellt levererar samma kritiska produkter minskar Bolagets beroende av en enskild leverantör, vilket tydliggjordes under 2020, då en leverantör inte kunde leverera såsom avtalat till följd av vissa omständigheter hänförliga till coronapandemin. För att möta sitt behov hade Devyser då möjlighet att i stället öka sina beställningar från andra leverantörer. Utöver leverantörerna av Oligonukleotid och HotTaq använder Devyser ytterligare leverantörer för bland annat rör, lock och andra ingredienser och komponenter till slutprodukterna. När råvarorna når Devyser genomför Bolaget en motagningskontroll mot inköpspecification innan förproduktionen initieras. Förproduktionen är den del av tillverkningsprocessen som tar mest tid i anspråk. Efter förproduktionen skalar Bolaget sedan upp till fullödig tillverkning. Per dagen för Prospektet genomför Devyser ett arbete för att automatisera den manuella fyllningsprocessen. När den processen är färdigställd, vilket förväntas vara någon gång under det första halvåret 2022, är avsikten att Devysers fyllningsprocess i första hand kommer att vara automatiserad. Det kommer fortsättningsvis att finnas kapacitet att genomföra fyllningen manuellt. Innan produkterna packas och levereras genomgår de såväl kvalitetskontroll som kvalitetssäkring.

Normalt sett har Devysers produkter två års hållbarhet. Produkterna säljs fram till dess att det är sex månader kvar av hållbarhetstiden. Utifrån dessa ramar planeras tillverkningen rullande baserat på säljprognoser från Devysers säljavedling. Med hänsyn till storleken på Bolagets lokaler är Devysers bedömning att det per dagen för Prospektet finns kapacitet att åtminstone fyrfaldigt öka Bolagets tillverkning utan att behöva utöka sina lokaler.

MARKNADSTILLGÅNG OCH ANDRA REGULATORISKA FRÅGOR

Bolagets produkter, produktutvecklingsprojekt och tillverkningsverksamhet är föremål för omfattande regelverk avseende bland annat godkännande, tillverkning, marknadsföring, försäljning och distribution av produkterna. Kraven och godkännandeprocessen varierar från land till land. Nedan följer en översikt över de regulatoriska kraven i Europa respektive USA, samt en övergripande beskrivning av relevanta ersättningssystem.

Europa

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") säljer Devyser både produkter som är avsedda att användas för forskningsändamål och medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. De produkter som Devyser tillhandahåller för forskningsändamål är så kallade RUO-produkter.⁴⁰ Dessa säljs endast till laboratorium som använder dem för forskningsändamål. I korthet är RUO-produkter sådana produkter som inte har några medicinska syften, och som därför inte omfattas av definitionen av medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. För det fall en RUO-produkt enligt Bolagets mening är framgångsrik utvecklar Devyser normalt sett vidare produkten för en framtida CE-märkning.

Inom EES måste produkter definierade som medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 98/79/EG om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik ("IVD-direktivet") vara CE-märkta innan de får släppas ut på marknaden. IVD-direktivet har genomförts i svensk lagstiftning genom ett antal nationella lagar och förordningar. IVDR⁴¹ trädde i kraft i maj 2017. IVDR ersätter IVD-direktivet och ersätter i mångt och mycket även den nationella kompletterade regleringen. Efter den 26 maj 2022 får inga produkter enligt IVD-direktivet släppas ut på marknaden. Däremot får produkter som släppts ut enligt kraven i IVD-direktivet före den 26 maj 2022 tillhandahållas fram till 26 maj 2025. Det betyder att under övergångsperioden fram till 26 maj 2025 kan medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik tillhandahållas på marknaden enligt antingen IVD-direktivet eller IVDR. Samtliga produkter som ska CE-märkas enligt IVDR måste uppfylla de krav som förordningen ställer, oaktat om produkterna tidigare har uppfyllt kraven i IVD-direktivet.

IVDR är direkt tillämplig i alla medlemsländer i EU och till

⁴⁰ Med RUO avses eng. *Research Use Only*.

⁴¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik.

viss del mer omfattande i sin reglering, vilket innebär att det kommer att ske ändringar i vissa nu gällande regler för medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. De huvudsakliga förändringarna i förhållande till IVD-direktivet är att proceduren för överensstämmelsebedömningen enligt IVDR är mer komplex, kraven på spårbarhet ökar och bevisbördan för den kliniska nyttan i förhållande till risk blir mer strikt än enligt IVD-direktivet. Även produktklassificeringen under IVDR skiljer sig från klassificeringen under IVD-direktivet. Vidare medför IVDR ökade krav såvitt avser Bolagets kvalitetssystem.

Enligt IVDR får produkter CE-märkas om de uppfyller kraven i förordningen. En central del i CE-märkningsprocessen är att genomföra en bedömning av överensstämmelse. För många produkter krävs det att ett anmält organ involveras i processen. Överensstämmelsebedömningen varierar beroende på produktklassificeringen. Klassificeringen är baserad på regler som avser produktens avsedda användning och om den är avsedd av tillverkaren att användas in vitro vid undersökning av prover, inklusive blod och vävnadsprover, från människor.

Samtliga Devysers produkter, förutom Devyser RHD, klassificeras enligt IVDR i klass C och i samma generiska produktgrupp. Bolaget har bedömt att Devyser RHD kan komma att klassificeras i antingen klass C eller klass D. Klassificeringen enligt IVDR sträcker sig från klass A, vilket är den lägsta riskklassen, till klass D, vilket är den högsta. Produkter i samtliga klasser förutom klass A måste bli föremål för godkännande av anmälda organ. Ju högre riskklass en produkt klassificeras inom, desto större utsträckning är det anmälda organet involverat i bedömningen av produktens överensstämmelse med regelverkets krav. För att kunna CE-märka produkter i klass C kan tillverkare välja mellan två alternativ. Antingen sker en bedömning av överensstämmelse som grundar sig på typkontroll i kombination med en bedömning av överensstämmelse som grundar sig på kvalitetssäkring av produktionen, eller så sker en bedömning som grundar sig på tillverkarens kvalitetsledningssystem i kombination med en bedömning av den tekniska dokumentationen för minst en representativ produkt per generisk produktgrupp. Devyser tillämpar det senare alternativet, vilket sålunda innebär att bedömningen baseras på Bolagets kvalitetsledningssystem tillsammans med en bedömning av den tekniska dokumentationen för en representativ produkt i den generiska produktgruppen. Det finns två alternativ även för tillverkare av produkter i klass D. Antingen sker en bedömning av överensstämmelse som grundar sig på typkontroll i kombination med en

bedömning av överensstämmelse som grundar sig på kvalitetssäkring av produktionen, eller så sker en bedömning av överensstämmelse som grundar sig på ett kvalitetsledningssystem och en bedömning av den tekniska dokumentationen. Därutöver krävs normalt även en särskild bedömning för produkter i klass D. Till exempel måste klass D-produkter i produktion testas av ett av EU:s referenslaboratorier, om ett sådant har utsetts för produkttypen.

Efter det att en medicinteknisk produkt för in vitro-diagnostik har släppts ut på marknaden måste en tillverkare uppfylla en rad andra krav. Tillverkaren är skyldig att ha ett system för att följa upp hur produkterna fungerar i praktisk användning. Uppföljningen kan delas in i systematisk uppföljning och säkerhetsövervakning. Den systematiska uppföljningen innebär att tillverkaren ska följa upp sina produkter under produktmodellernas hela livscykel. Säkerhetsövervakningen omfattar inträffade tillbud, förebyggande åtgärder och korrigerande säkerhetsåtgärder. Tillverkaren måste således ha ett system för att fånga upp reklamationer och anmälningar om tillbud. Det ska finnas rutiner för att bland annat rapportera allvarliga tillbud till relevanta myndigheter, vidta nödvändiga åtgärder för att minimera säkerhetsrisker med produkter på marknaden och i användning, vidta nödvändiga åtgärder för att förbättra produktens användbarhet, prestanda och säkerhet, informera om oförutsedda risker, samt återkalla eller sluta försälja produkter.

Utöver krav på certifiering för sina produkter ska diagnostikföretag såsom Devyser enligt IVDR upprätta, dokumentera, genomföra, underhålla, hålla uppdaterat och kontinuerligt förbättra ett kvalitetsledningssystem som på effektivast möjliga sätt och på ett sätt som står i proportion till riskklass och produkttyp ska säkerställa efterlevnad av IVDR. Devyser tillämpar den internationella standarden ISO 13485:2016, vilken fastställer krav för kvalitetsledningssystem för organisationer som verkar i en eller flera delar av en medicinteknisk produkts livscykel. Standarden anger krav enligt vilka Devyser måste visa sin förmåga att tillhandahålla medicintekniska produkter och relaterade tjänster vilka genomgående uppfyller dels kundernas krav, dels författningskrav. Standarden utgör ett komplement till tillämpliga tekniska krav, och är tillämplig på alla organisationer som tillhandahåller medicintekniska produkter, oberoende av organisationstyp och storlek.

Efter Storbritanniens utträde ur EU tillämpas även särskilda regler för Storbritannien. IVDR utgör inte del av den inhemska rätten i Storbritannien. Den brittiska regleringen är i stället baserad på IVD-direktivet, men kompletteras av inhemska reglering.

USA

Devyser erhöj under 2020 så kallad MDSAP-certifiering avseende sitt kvalitetsledningssystem, vilket väsentligt underlättar framtida certifiering och godkännanden av produkter i länder som USA, Kanada, Brasilien, Australien och Japan.

Utöver MDSAP-certifieringen, vilken avser Devysers kvalitetsledningssystem, omfattas medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik i USA även av krav på godkännande från FDA. Om det inte finns ett tillämpligt undantag krävs antingen ett 510(k)-godkännande eller ett godkännande på en ansökan om för-marknadsgodkännande (PMA) innan medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik får marknadsföras i USA.

I likhet med RUO-produkter i EES kan Devyser för den amerikanska marknaden alltjämt tillhandahålla reagenser till så kallade laboratorieutvecklade tester ("LDT-tester") för vilka 510(k)- eller ett PMA-godkännande inte behövs.⁴² LDT-tester är i korthet en sorts diagnostiska in vitro-tester som designas, tillverkas och används inom ett enda laboratorium. Per dagen för Prospektet omfattas inte LDT-tester av FDA:s regulatoriska behörighet. På den amerikanska marknaden fokuserar Devyser per dagen för Prospektet på tillhandahållandet av reagenser till LDT-tester som kliniker och laboratorier använder.

För det fall Devyser i framtiden ansöker om ett 510(k)- eller PMA-godkännande måste produkterna i fråga genomgå en godkännandeprocess hos FDA. Vilken information som måste lämnas in till FDA för att erhålla godkännande varierar beroende på hur den medicintekniska produkten för in vitro-diagnostik klassificeras av FDA. Medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik delas in i en av tre klasser på grundval av vilka kontroller FDA anser nödvändiga för att på ett lämpligt sätt säkerställa produkternas säkerhet och effektivitet. Produkter i klass I är lågriskprodukter, medan produkter i klass III definieras av hög risk. Klass-I-produkter är föremål för så kallade generella kontroller från FDA, vilket är kontroller som samtliga medicintekniska produkter måste genomgå i avsaknad av tillämpliga undantagsregler. Klass-II-produkter är därutöver föremål för speciella kontroller, vilka ofta är specifika för den medicintekniska produkten i fråga. Klass-III-produkter måste slutligen erhålla PMA-godkännande innan de kan tillhandahållas på den amerikanska marknaden.

För att erhålla ett 510(k)-godkännande måste sökanden visa att den relevanta produkten i allt väsentligt motsvarar en annan redan lagligen marknadsförd produkt, en så kallad predikatprodukt, eller en produkt som inte kräver PMA. Vid

utvärderingen av en 510(k)-ansökan fastställer FDA om produkten har samma avsedda användningsområde som predikatprodukten och (a) har samma tekniska egenskaper som predikatprodukten eller (b) har olika tekniska egenskaper och (i) att de data som ger stöd för huvudsaklig motsvarighet innehåller information, såsom lämpliga kliniska eller vetenskapliga data, om detta anses nödvändigt av FDA, som visar att produkten är lika säker och effektiv som predikatprodukten och (ii) att denna inte ger upphov till andra frågor om säkerhet och effektivitet än predikatprodukten. I de flesta fall är det tillräckligt för sökanden att tillhandahålla analytiska studier baserade på kliniska prover vid ansökan om 510(k)-godkännande. I vissa fall är dock länken mellan en produkts analytiska respektive kliniska prestanda inte tillräckligt väldefinierad. I sådana fall kan FDA kräva ytterligare klinisk information. FDA kräver alltjämt sällan framåtblickande kliniska studier för medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik, men efterfrågar normalt kliniska prover som har tillräckliga kliniska egenskaper för att möjliggöra en bedömning av den nya produktens kliniska giltighet.

PMA-processen är mer komplex, dyrare och mer tidskrävande än processen för att erhålla 510(k)-godkännande. Ett PMA-godkännande baseras på att FDA bedömer att ansökan innehåller tillräckliga vetenskapliga bevis för att FDA ska kunna tillförsäkra att produkten är säker och effektiv för sitt avsedda ändamål. En PMA-ansökan består av vetenskaplig regulatorisk dokumentation som lämnas in till FDA. Robust vetenskapligt underlag och god vetenskaplig dokumentation är avgörande delar i en PMA-ansökan. Om en ansökan inte lever upp till tillämpliga krav kommer FDA att avfärda ansökan och avsluta godkännandeförfarandet.

Ersättningssystem

Produkter för diagnostik finansieras i flertalet fall av försäkringsbolag eller offentliga betalare via nationella eller regionala ersättningssystem. Det finns olika typer av ersättningssystem som används i de olika länder där Devysers produkter säljs. Ersättningssystemen är generellt mer förmånliga i utvecklade länder, exempelvis i Europa och USA, men även i utvecklingsländer med hög prevalens av vissa sjukdomar finns förmånliga ersättningssystem som gynnar Devysers försäljning (exempelvis såvitt avser thalassemi i Thailand).⁴³ Ersättningsnivåerna kan även skilja sig åt inom de olika geografiska marknaderna på vilka Devyser säljer sina produkter.

42 Med LDT avses eng. *Laboratory Developed Tests*.

43 Marknadsstudien.

Som exempel finns i Italien, som är en viktig marknad för Devyser, regionala skillnader i ersättningsnivåer för tester som BRCA och HBOC.⁴⁴ Ersättningsnivåerna för vissa tester kan även påverkas av vilken sjukförsäkring en patient har. Detta är fallet i bland annat USA. Sammanfattningsvis är nuvarande och per dagen för Prospektet förväntade ersättningssystem i Devysers marknadssegment förmånliga inom ett flertal geografiska marknader.⁴⁵

De vanligaste ersättningssystemen inom marknadssegmentet ärftliga sjukdomar, såsom thalassemi och cystisk fibros, bygger på att nyfödda och berättigade vuxna personer (exempelvis gravida eller personer med ärftliga sjukdomar i familjen) testas och att kostnaden för testen ersätts fullt ut.⁴⁶ Som exempel ersätts kostnaden för utförda test avseende berättigade kvinnor i USA, Storbritannien, Tyskland och Frankrike. Även inom onkologi finns enligt Bolaget fördelaktiga ersättningssystem på Devysers nuvarande och framtida geografiska nyckelmarknader.

Inom Devysers marknadssegment post-transplantationsmonitorering täcks patienter som följs upp efter stamcell-

stransplantationer och njurtransplantationer till viss del av nationella ersättningsprogram. I Italien, Tyskland och Frankrike ersätts patienter delvis för testkostnaden inom ramen för nationella ersättningsprogram, medan andelen som ersätts helt ökar. I USA påverkas ersättningsnivån av patientens sjukförsäkring och i Storbritannien varierar ersättningsnivån från fall till fall.⁴⁷

Andra jurisdiktioner

I andra jurisdiktioner, där Devyser är eller kan komma att bli verksamt, finns det andra regelverk som i olika utsträckning motsvarar de regler som är tillämpliga i Europa och USA. Devyser är per dagen för Prospektet till exempel delaktig i en process för godkännande i Kina.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Devsers portfölj med immateriella rättigheter består primärt av patent, patentansökningar, registrerade varumärken och domännamn samt företagshemligheter och know-how.

Devsers patent

Patentfamilj	Beskrivning	Status	Land
EP201067688	Metod för att snabbt upptäcka kromosomförändringar som orsakar turnersyndrom i prover från foster	Beviljat	Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Nederländerna, Polen, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet, Storbritannien.
WO2017129756A1	Heltäckande NGS-sekvensering, omfattande en definierad genetisk region inom det mänskliga genomet med hjälp av en överlappande amplifieringsmetod i ett enda provrör.	Beviljat	Österrike, Belgien, Kina, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Ungern, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien, Sverige, Schweiz, Lichtenstein, Turkiet, Storbritannien, USA.

⁴⁴ Marknadsstudien.

⁴⁵ Marknadsstudien.

⁴⁶ Marknadsstudien.

⁴⁷ Marknadsstudien.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per den 30 september 2021 hade Devyserkoncernen 61 anställda (inklusive konsulter). Av dessa arbetade 19 inom försäljning och marknadsföring, 19 inom utveckling, elva inom tillverkning, åtta inom administration och fyra inom kvalitetssäkring. Utöver medarbetare i Sverige hade Devyser även åtta anställda (inklusive konsulter) i Italien, två anställda i Tyskland, en anställd i USA och en anställd baserad i Belgien. Devyser anställer nya medarbetare löpande, och Bolaget har under 2021 fram till dagen för Prospektet anställt totalt 18 nya medarbetare i Sverige, Tyskland, USA och Belgien.

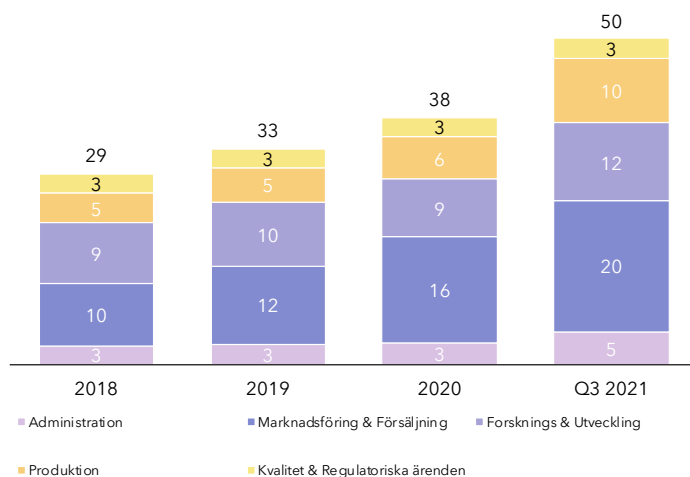
DEVYSERS ANSVAR FÖR ATT AGERA SOCIALT, EKONOMISKT OCH ETISKT HÅLLBART

Det är Devysers ansvar att agera socialt, ekonomiskt och etiskt hållbart. Devysers vision är en värld där personlig medicin är allmänt tillgänglig tack vare användarvänliga och pålitliga genetiska tester. Bolaget strävar efter att vara en pålitlig partner för sina kunder, en pålitlig leverantör och en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare. Bolaget har en etablerad Code of Conduct för både anställda och distributörer. Devyser har deltagit i medarbetarundersökningar vilka genomförts av Great Place to Work Sweden, där Bolaget rankades på plats 13 bland mindre företag 2021. Under 2021 var Devyser det enda life science-bolaget i rankningen, och klassas sålunda som den främsta arbetsgivaren i sin bransch. Bolaget strävar efter att se till att anställda fortsätter att hitta möjligheter till personlig utveckling och en progressiv karriärväg inom Bolaget när det växer. Kompetensutveckling och relevant utbildning tillhandahålls och dokumenteras i individuella utvecklingsplaner.

För att minimera Bolagets miljöpåverkan har det vidare genomförts ett antal initiativ som till exempel:

- Alla plastprodukter och förbrukningsmaterial som används i produktionen separeras och återvinns
- Pappersdokument strimlas och skickas för återvinning
- Alla Bolagets produktförpackningar är tillverkade av återvinningsbara material och Devyser strävar efter att minimera mängden material som används
- Externa experter anlitas för att säkerställa korrekt hantering och behandling av produkter och kemiskt avfall från produktion och produktutveckling

Översikt över utvecklingen av antalet anställda per funktion (exklusive konsulter)⁴⁸



⁴⁸ Bolagets information.

Utvald finansiell information

Nedan presenteras den utvalda finansiella informationen för Bolaget avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari - 30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar (som är inkluderade i Prospektet i avsnittet "*Historisk finansiell information*"), vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) ("**Årsredovisningslagen**"), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") och tolkningar från IFRS Interpretation Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom avseende finansiella instrument som är värderade till verkligt värde (derivatinstrument). Delårsinformationen avseende perioden 1 januari - 30 september 2021, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen och har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 september 2021 (som är införlivad i Prospektet genom hänvisning). Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem.

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnitten "*Operationell och finansiell översikt*" och "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" samt Bolagets reviderade koncernredovisningar med tillhörande noter och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2021.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning ⁴⁹	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Kostnader för sålda varor	-15,5	-14,1	-18,7	-15,2	-15,4
Bruttoresultat	53,5	-33,8	47,0	49,1	32,7
Försäljningskostnader	-31,8	-20,6	-30,2	-24,3	-22,7
Administrationskostnader	-15,4	-6,2	-11,7	-9,4	-7,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,9	-8,5	-16,7	-6,8	-6,5
Andelar i intresseföretagsresultat	0,0	-1,1	-1,0	-0,5	-
Övriga rörelseintäkter	2,2	1,8	2,4	2,3	3,9
Övriga rörelsekostnader	-1,9	0,0	-0,7	-	-
Rörelseresultat	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Finansiella intäkter	-	-	0,0	-	-
Finansiella kostnader	-	-	-1,0	-0,8	-0,6
Resultat från finansiella poster	-0,8	-0,7	-1,0	-0,8	-0,6
Resultat före skatt	-8,1	-1,5	-11,9	9,6	-0,2
Inkomstskatt	-1,9	-1,3	1,0	-2,6	0,8
Årets resultat	-10,1	-2,7	-10,9	7,0	0,5
Årets resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare	-10,1	-2,7	-10,9	7,0	0,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,92	-0,31	-1,25	0,81	0,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,92	-0,31	-1,25	0,77	0,06
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	10 910 404	8 706 000	8 706 863	8 706 000	8 706 000
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	11 816 104	9 333 813	9 405 937	9 102 205	9 009 000

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Årets resultat	-10,1	-2,7	-10,9	7,0	0,5
Övrigt resultat för året:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	-0,2	-0,1	0,0
Poster som inte kommer att redovisas över resultaträkningen					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,1	0,0	-0,2	-0,1	0,0
Summa totalresultat för året	-10,0	-2,7	-11,1	6,9	0,5

49 Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	0,2	-	0,2	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	16,5	19,2	14,2	20,5	14,9
Inventarier, verktyg och installationer	2,4	1,9	1,8	2,3	2,2
Nyttjanderättstillgångar	13,8	14,4	13,7	15,9	1,5
Uppskjutna skattefordringar	4,8	2,5	4,6	2,5	1,7
Investeringar i företag där kapitalandelsmetoden används	1,7	0,1	0,2	0,1	-
Summa anläggningstillgångar	39,5	38,1	34,7	41,3	20,4
Omsättningstillgångar					
Varulager	4,7	4,5	5,4	3,9	4,1
Kundfordringar	23,9	16,7	16,4	15,7	14,0
Aktuella skattefordringar	-	-	-	-	0,0
Övriga fordringar	5,4	0,4	8,7	1,5	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,0	0,7	0,8	1,0	0,9
Likvida medel	105,6	9,7	8,3	10,4	7,5
Summa omsättningstillgångar	144,6	32,1	39,7	32,4	27,8
SUMMA TILLGÅNGAR	184,1	70,1	74,4	73,7	48,2
EGET KAPITAL					
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare					
Aktiekapital	0,6	0,3	0,5	0,3	0,3
Övrigt tillskjutet kapital	167,7	38,1	43,1	38,4	38,3
Reserver	-0,4	-0,3	-0,5	-0,3	-0,2
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-22,4	-3,3	-12,4	-1,4	-8,4
Summa eget kapital	145,5	34,9	30,8	37,0	30,0
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	-	6,0	4,2	7,5	7,6
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	10,4	11,4	10,8	12,9	0,8
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-	0,0
Avsättningar	0,3	-	-	-	-
Andra långfristiga skulder	0,4	0,4	0,5	0,4	0,1
Summa långfristiga skulder	11,1	17,8	15,6	20,8	8,5
Kortfristiga skulder					
Upplåning från kreditinstitut	-	0,8	1,8	0,8	0,8
Checkräkningskredit	-	-	2,0	-	-
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	3,0	2,7	2,6	2,6	0,5
Leverantörsskulder	6,4	3,5	6,3	3,4	3,2
Aktuella skatteskulder	2,2	3,3	2,0	3,3	-
Övriga skulder	5,3	1,7	5,5	1,7	1,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,6	5,5	7,7	4,1	3,9
Summa kortfristiga skulder	27,5	17,5	28,0	15,9	9,7
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	184,1	70,1	74,4	73,7	48,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
-Återläggning av- och nedskrivningar	4,4	6,0	12,6	5,5	3,3
-Andra icke kassaflödespåverkande poster	0,3	-	-	-	-
Erhållen ränta	0,0	-	0,0	-	-
Betald ränta	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-0,6
Betalda inkomstskatter	-2,0	-1,3	0,1	-3,3	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,4	3,3	0,9	11,7	3,0
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning(+) varulager	0,8	-0,7	-1,6	0,3	-0,2
Ökning (-)/Minskning(+) rörelsefordringar	-8,3	0,4	-8,2	-2,2	3,8
Ökning (+)/Minskning(-) rörelseskulder	2,3	2,6	9,5	4,8	-0,6
Summa förändring i rörelsekapital	-5,2	2,3	-0,3	2,9	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	5,6	0,6	14,6	6,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-2,5	-3,3	-8,7	-4,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,0	-0,1	-0,6	-0,6
Investeringar i dotterbolag	-	-	-0,2	-	-
Investeringar i intresseföretag	-1,5	-1,1	-1,1	-0,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,9	-3,6	-4,7	-10,0	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	133,3	-	4,2	-	-
Kostnader, nyemission	-8,4	-	-	-	-
Teckningsoptionsprogram	-	0,6	0,7	0,1	0,2
Förändring checkräkningskredit	-2,0	-	2,0	-	-1,3
Upptagna lån	-	-	-	0,8	2,1
Amortering av lån	-6,2	-1,5	-2,3	-0,8	-1,1
Amortering av nyttjanderättstillgångar	-2,0	-1,8	-2,4	-1,9	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114,7	-2,7	2,3	-1,9	-1,0
Periodens kassaflöde	97,2	-0,7	-1,8	2,8	0,0
Likvida medel vid periodens början	8,3	10,4	10,4	7,5	7,4
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	-0,2	0,0	0,1
Likvida medel vid periodens slut	105,6	9,7	8,3	10,4	7,5

UTVALDA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är s.k. icke IFRS-baserade nyckeltal, vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Devyser använder nyckeltalen (tillsammans med de nyckeltal definierade enligt IFRS som är mest jämförbara) för att utvärdera Koncernens rörelseresultat, finansiella resultat och värdeskapande. Se avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS" för definitioner och motivering till användande av icke-IFRS-baserade nyckeltal och avstämningstabellen nedan för härledning av icke-IFRS-baserade nyckeltal.

Devyser använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovis-

ningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Devysers redovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Devyser definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Devyser. Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.

	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
Mkr (om inte annat anges)	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning ⁵⁰	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Tillväxt, %	43,9%	3,0%	2,2%	33,7%	-
Valutakursjusterad tillväxt, %	49,5%	-	3,1%	29,4%	-
CAGR, %	-	-	16,9%	-	-
Bruttoresultat	53,5	33,8	47,0	49,1	32,7
Bruttomarginal, %	77,5%	70,6%	71,6%	76,4%	68,0%
EBITDA	-2,9	5,2	1,7	15,9	3,7
EBITDA marginal, %	-4,2%	10,9%	2,6%	24,7%	7,7%
Justerad EBITDA	-1,2	5,2	4,2	15,9	3,7
Justerad EBITDA marginal, %	-1,7%	10,9%	6,4%	24,7%	7,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	-10,6%	-1,7%	-16,6%	16,2%	0,8%
Justerat rörelseresultat	-5,6	-0,8	-8,4	10,4	0,4
Justerad rörelsemarginal, %	-8,1%	-1,7%	-12,7%	16,2%	0,8%
Jämförelseförstörande poster	1,7	-	2,5	-	-
Disponibel likviditet	111,6	15,7	12,3	10,4	7,5
Nettokassa(-)/Nettoskuld(+)	-92,2	11,2	13,2	13,5	2,2
Soliditet, %	79,1%	49,7%	41,4%	50,2%	62,1%
Rörelsekapital	16,7	11,6	11,8	12,9	11,9
Rörelsekapital, som % av nettoomsättning ⁵¹	19,2	17,6%	18,0%	20,1%	24,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	5,6	0,6	14,6	6,0
Avkastning på eget kapital, %	-11,5	-7,5%	-32,2%	20,9%	1,7%

50 Nyckeltalet är definierat enligt IFRS. Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

51 Rullande tolv månader.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS

Nyckeltal	Definition	Motiv
<u>Finansiella Nyckeltal</u>		
Tillväxt (%)	Skillnaden i nettoomsättning mellan perioder i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år.	Nyckeltalet används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.
Valutakursjusterad tillväxt (%)	Tillväxt justerad för förändring av periodens försäljning i valuta omräknad till föregående periods valutakurs.	Måttet visar tillväxten utan valutakursfluktuationer.
CAGR (%)	Genomsnittlig årlig tillväxt (eng. compound annual growth rate) i procent under en viss period. <i>Formeln för att beräkna CAGR är: $((\text{slutvärde}/\text{startvärde})^{1/\text{antal år mellan slutvärde och startvärde}} - 1)$.</i>	Måttet visar bolagets tillväxt över tid.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
EBITDA (%)	EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att lönsamheten som genereras från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet som genereras från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten som genereras från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Rörelsemarginal (EBIT) (%)	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelseförstörande poster i form av kostnader i samband med refinansiering, förberedande kostnader för notering samt noteringskostnader och omstruktureringskostnader.	-
Disponibel likviditet	Likvida medel samt checkräkningskredit minskat med utnyttjad checkräkningskredit.	Används för att följa den disponibla likviditeten.
Nettoskuld	Upplåning (långfristig) plus skulder avseende nyttjanderätts-tillgångar (långfristig) plus upplåning från kreditinstitut (kortfristig) plus checkräkningskredit plus skulder avseende nyttjanderättstillgångar (kortfristig) minskat med likvida medel.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Soliditet (%)	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Nyckeltalet används för att uttrycka andelen av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital, som % av nettoomsättning	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (rullande tolv månader).	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital för perioden	Nyckeltalet är ett mått för att åskådliggöra för intressenter hur väl Bolaget investerar sitt egna kapital.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

Mkr (om inte annat anges)	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Tillväxt, %					
Nettoomsättning ⁵² för året (A)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Nettoomsättning ⁵² föregående år (B)	47,9	46,5	64,3	48,1	-
Tillväxt, % (A)/(B)-1	43,9 %	3,0 %	2,2 %	33,6 %	-
Valutakursjusterad tillväxt, %					
Försäljning i EUR för året	5,9	-	5,4	5,5	-
Försäljning i USD för året	0,3	-	0,3	0,2	-
Snittkurs för året (A) EUR	10,1509	10,5561	10,4866	10,5874	10,2566
Snittkurs föregående år (B) EUR	10,5561	-	10,5874	10,2566	-
Snittkurs för året (A) USD	8,4876	9,3947	9,2037	9,4604	8,6921
Snittkurs föregående år (B) USD	9,3947	-	9,4604	8,6921	-
Nettoomsättning ⁵² för året (A)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Nettoomsättning ⁵² föregående år (B)	47,9	-	64,3	48,1	-
Valutakursjusterad tillväxt, %	49,5 %	-	3,1 %	29,4 %	-
CAGR, %					
Nettoomsättning ⁵² för året (A)	-	-	65,7	64,3	48,1
Nettoomsättning ⁵² för föregående 2 år (B)	-	-	48,1	-	-
Antal år för avstämning	-	-	2	-	-
CAGR, % ((A)/(B))^(1/(C))-1	-	-	16,8 %	-	-
Bruttomarginal (Bruttoresultat/Nettoomsättning)					
Bruttoresultat (A)	53,5	33,8	47,0	49,1	32,7
Nettoomsättning ⁵² (B)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Bruttomarginal, % (A)/(B)	77,5 %	70,6 %	71,6 %	76,4 %	68,0 %
Jämförelseförstörande poster					
Interna förberedelser inför notering	0,6	-	2,1	-	-
IFRS-konvertering	0,2	-	0,4	-	-
Uppsättning av IR-strukturer	0,7	-	-	-	-
Jämförelseförstörande poster	1,7	0	2,5	0	0
EBITDA					
Rörelseresultat	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Avskrivningar och nedskrivningar	4,4	6,0	12,6	5,5	3,3
EBITDA	-2,9	5,2	1,7	15,9	3,7
Återläggning av jämförelseförstörande poster	1,7	0	2,5	0	0
Justerad EBITDA	-1,2	5,2	4,2	15,9	3,7
EBITDA (%)					
EBITDA (A)	-2,9	5,2	1,7	15,9	3,7
Nettoomsättning ⁵² (B)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
EBITDA, % (A)/(B)	-4,2 %	10,9 %	2,6 %	24,7 %	7,7 %
Justerad EBITDA (%)					
Justerad EBITDA (A)	-1,2	5,2	4,2	15,9	3,7
Nettoomsättning ⁵² (B)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Justerad EBITDA, % (A)/(B)	-1,7 %	10,9 %	6,4 %	24,7 %	7,7 %

52 Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
Rörelsemarginal (EBIT), %					
Rörelseresultat (EBIT) (A)	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Nettoomsättning ⁵² (B)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Rörelsemarginal, % (A)/(B)	-10,6 %	-1,7 %	-16,6 %	16,2 %	0,8 %
Justerat rörelseresultat (EBIT)					
Rörelseresultat (EBIT)	-7,3	-0,8	-10,9	10,4	0,4
Återläggning av jämförelseförstörande poster	1,7	0	2,5	0	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-5,6	-0,8	-8,4	10,4	0,4
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %					
Justerat rörelseresultat (EBIT) (A)	-5,6	-0,8	-8,4	10,4	0,4
Nettoomsättning ⁵² (B)	69,0	47,9	65,7	64,3	48,1
Justerad rörelsemarginal (EBIT), % (A)/(B)	-8,1 %	-1,7 %	-12,8 %	16,2 %	0,8 %
Disponibel likviditet					
Likvida medel	105,6	9,7	8,3	10,4	7,5
Checkräkningskredit	6,0	6,0	6,0	4,5	4,7
Utnyttjad checkräkningskredit	0,0	0,0	-2,0	-	-
Disponibel likviditet	111,6	15,7	12,3	14,9	12,0
Nettokassa/Nettoskuld					
Upplåning (långfristig)	-	6,0	4,2	7,5	7,6
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar (långfristig)	10,4	11,4	10,8	12,9	0,8
Upplåning från kreditinstitut (kortfristig)	-	0,8	1,8	0,8	0,8
Checkräkningskredit	-	-	2,0	0,0	0,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar (kortfristig)	3,0	2,7	2,6	2,6	0,5
Minus: likvida medel	105,6	9,7	8,3	10,4	7,5
Nettokassa (-)/Nettoskuld (+)	-92,2	11,2	13,2	13,5	2,2
Soliditet, %					
Utgående eget kapital (A)	145,5	34,9	30,8	37,0	30,0
Utgående balansomslutning (B)	184,1	70,1	74,4	73,7	48,2
Soliditet, % (A)/(B)	79,1 %	49,7 %	41,4 %	50,2 %	62,2 %
Rörelsekapital					
Varulager	4,7	4,5	5,4	3,9	4,1
Kundfordringar	23,9	16,7	16,4	15,7	14,0
Övriga fordringar	5,4	0,4	8,7	1,5	1,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,0	0,7	0,8	1,0	0,9
Minus: Leverantörsskulder	6,4	3,5	6,3	3,4	3,2
Minus: Övriga skulder	5,3	1,7	5,5	1,7	1,3
Minus: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,6	5,5	7,7	4,1	3,9
Rörelsekapital	16,7	11,6	11,8	12,9	11,9
Rörelsekapital, som % av nettoomsättning⁵²					
Rörelsekapital (A)	16,7	11,6	11,8	12,9	11,9
Nettoomsättning ⁵³ (B)	86,8	65,8	65,7	64,3	48,1
Rörelsekapital, som % av nettoomsättning (A)/(B)	19,2	17,6	18,0 %	20,1 %	24,7 %
Avkastning på eget kapital, %					
Periodens resultat (A)	-10,1	-2,7	-10,9	7,0	0,5
Ingående eget kapital för perioden (B)	30,8	37,0	37,0	30,0	29,3
Utgående eget kapital för perioden (C)	145,5	34,9	30,8	37,0	30,0
Genomsnittligt eget kapital ((B)+(C))/2, (D)	88,1	36,0	33,9	33,5	29,7
Avkastning på eget kapital, % (A)/(D)	-11,5 %	-7,5 %	-32,2 %	20,9 %	1,8 %

Operationell och finansiell översikt

Informationen nedan skall läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets sammanslagna finansiella rapporter per och för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information", och den översiktligt granskade delårsrapporten per och för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 (med jämförande siffror per och för motsvarande period 2020) som är införlivad i Prospektet genom hänvisning. Nedanstående information innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till vad som anges i Prospektet, inklusive de som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och på annan plats i Prospektet.

ÖVERSIKT

Devyser utvecklar, tillverkar och säljer kit för genetisk testning inom rutindiagnostik till laboratorier i över 45 länder. Produkterna används för komplex DNA-testning inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering för att möjliggöra diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar, skraddarsydd cancerbehandling samt uppföljning av transplanterade patienter. Devysers produkter förenklar komplexa genetiska testprocesser, minimerar manuella moment och levererar snabba resultat.

NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR DEVYSERS RESULTAT

Devysers resultat har påverkats och förväntas komma att påverkas av ett antal nyckelfaktorer. De faktorer som Devyser bedömer vara mest kritiska för Bolagets resultat beskrivs nedan. För en mer detaljerade beskrivning av riskerna som är förknippade med Devysers verksamhet, se avsnittet "Riskfaktorer".

Försäljningsvolym och prissättning

Devysers resultat är primärt beroende av Bolagets förmåga att framgångsrikt vidmakthålla och öka försäljningen av Bolagets produkter. Detta gäller såväl Bolagets nuvarande produkter som Bolagets framtida, ännu ej färdigutvecklade, produkter. Med hänsyn till Bolagets bruttomarginal, som 2020 uppgick till 71,6 procent, har ökad produktförsäljning en stor påverkan på Bolagets resultat.

Utöver de ovannämnda generella faktorerna som påverkar Devysers försäljningsvolym, påverkades dessa under 2020 även av spridningen av coronapandemin. Till exempel prioriterade kliniska laboratorier, till följd av coronapandemin, PCR-tester för covid-19 under året, vilket ledde till en minskad efterfrågan av Devysers produkter.

I takt med att Bolagets försäljningsvolym ökar, ökar även Bolagets tillverkningskostnader. Även sådana ökade tillverkningskostnader påverkar Devysers resultat. Ökningen i tillverkningskostnader är dock mindre än den ökning i

intäkter som ökade försäljningsvolym innebär, till följd av gemensamma tillverkningskostnader som inte nödvändigtvis ökar i samma takt som försäljningsvolymerna.

Såväl försäljningsvolymerna som prisnivån för Bolagets produkter varierar mellan Devysers olika geografiska marknader och försäljningskanaler (direktförsäljning eller via distributörer). Prisnivån är till stor del beroende av det ersättningssystem som råder på den specifika marknaden. I Italien fördubblades till exempel Bolagets försäljningsvolymerna inom sex månader från det att Devyser etablerade en direktförsäljningsmodell på den marknaden.

Försäljningsmodell

Devyser bedriver per dagen för Prospektet direktförsäljning från sitt huvudkontor i Stockholm samt från sina säljkontor i Tyskland, Belgien, USA och Italien. I andra delar av världen sker försäljning genom Devysers distributionsnätverk. Direktförsäljning svarar för omkring 73 procent av Bolagets totala försäljning. Den kommersiella framgången i marknaderna där distributörer används är beroende av distributörernas förmåga att framgångsrikt skapa efterfrågan för Devysers produkter, men också av Devysers förmåga att utbilda, stödja och driva distributörerna. Devyser har för avsikt att utvidga sin direktförsäljning, och per dagen för Prospektet pågår ett arbete för att etablera en direktförsäljningsmodell i Benelux, Frankrike, Nordamerika, Spanien och Storbritannien. Bolagets förmåga att framgångsrikt omvandla försäljningsmodellen, från försäljning genom distributörer till direktförsäljning, på dessa och eventuella andra geografiska marknader i framtiden, kommer att ha en betydande inverkan på Bolagets intjäningspotential. Därutöver bedömer Bolaget att omvandlingen till en direktförsäljningsmodell på fler geografiska marknader kommer att medföra en kraftig ökning av Bolagets försäljningskostnader under de närmaste åren. Kostnaderna för uppbyggnad av nya säljorganisationer bedöms uppstå i ett tidigt skede, innan försäljning har börjat att genereras.

Utvecklingskostnader och myndighetsgodkännanden

Bolagets utvecklingskostnader omfattar kostnader som uppstått i samband med utvecklingsprojekt, inklusive kostnader för löner till utvecklingspersonal. Bolaget räknar med att de totala utvecklingskostnaderna kommer att öka under 2022. De totala utvecklingskostnaderna beror på en rad olika faktorer, inklusive men inte begränsat till Bolagets förmåga att genomföra utvecklingsprojekt enligt plan och Bolagets förmåga att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden. De beräknade utgifterna för Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att fördelas ojämnt över tid, och Bolagets faktiska kostnader kan komma att överstiga de beräknade. Det är inte ovanligt att utvecklingsprojekt drabbas av förseningar eller budgetöverskridningar.

Bolagets utvecklingskostnader aktiveras i enlighet med IFRS. Det betyder att direkta utvecklingskostnader aktiveras när utvecklingsprojektet startar och slutar att aktiveras när produkten lanseras.

Utöver utvecklingskostnader har Bolaget även kostnader för att erhålla och upprätthålla nödvändiga myndighetsgodkännanden. Inom EES förväntas den nya IVDR bli fullt tillämplig i maj 2022. Enligt IVDR kan dock CE-märkta produkter enligt IVD-direktivet som släppts ut före 26 maj 2022 fortsätta tillhandahållas under en övergångsperiod fram till den 26 maj 2025. IVDR är direkt tillämplig i alla medlemsländer i EU och till viss del mer omfattande i sin reglering, vilket innebär att det kommer att ske ändringar i vissa nu gällande regler för medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik. De huvudsakliga förändringarna i förhållande till IVD-direktivet är att proceduren för överensstämmelsebedömningen enligt IVDR är mer komplex, kraven på spårbarhet ökar och bevisbördan för den kliniska nyttan i förhållande till risk blir mer strikt än enligt IVD-direktivet. Även produktklassificeringen under IVDR skiljer sig från klassificeringen under IVD-direktivet. Vidare medför IVDR ökade krav såvitt avser Bolagets kvalitetsledningssystem. Bolagets bedömning är att arbetet med att tillförsäkra förenlighet med IVDR kommer att medföra högre kostnader för regelförfaranden, vilket påverkar Bolagets resultat.

I USA fokuserar Devyser per dagen för Prospektet på tillhandahållandet av testkit till sådana LDT-tester som kliniker och laboratorier använder. Per dagen för Prospektet omfattas inte LDT-tester av FDA:s regulatoriska behörighet. För det fall Devyser i framtiden ansöker om ett 510(k)- eller PMA-godkännande måste produkterna i fråga genomgå en godkännandeprocess hos FDA. Om Devyser inte längre kan tillhandahålla

produkter till LDT-tester i USA, eller om Bolaget ansöker om ett 510(k)- eller PMA-godkännande, bedömer Bolaget att detta kan påverka Bolagets resultat. Sådan påverkan kan vara direkt, i det fall Devyser inte längre kan tillhandahålla testkit på den amerikanska marknaden, eller indirekt genom ökade kostnader för att erhålla och upprätthålla nödvändiga tillstånd i USA. Se vidare avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning – Marknadstillgång och andra regulatoriska frågor”*.

Valutaexponering

Devysers redovisningsvaluta är svenska kronor. Huvuddelen av Bolagets försäljning sker i andra valutor än svenska kronor, där försäljningen framförallt sker i euro. Den största delen av Bolagets försäljning sker per dagen för Prospektet i Italien. Beroende på hur framförallt euro utvecklas i förhållande svenska kronor kan det sålunda ha en positiv eller negativ inverkan på Bolagets resultat. I enlighet med sin policy för finansiell risk kan Devyser välja att säkra sin valutarisk. Per dagen för Prospektet sker ingen säkring.

BESKRIVNING AV NYCKELPOSTER I DEVYSERS RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Devysers nettoomsättning avser försäljning av varor som företrädesvis säljs till kliniska laboratorier vid universitetssjukhus och andra aktörer. Försäljningen utgörs i huvudsak av diagnostiska kit, men även en mindre andel av nettoomsättningen utgörs av försäljning av mjukvaror och tillbehör. Vid försäljning av varor ingår ibland mängdrabatter och för branschen sedvanliga garantier. Rabatter redovisas i den period de avser. Gällande redovisning av förväntade returer och garantier, rapporterar Devyser en avsättning för den del av intäkterna som vid försäljningstillfället anses osäkert kopplat till framtida kundreturer och garantier. Frakt och emballage tillkommer vid fakturering av varans pris.

Devyser redovisar nettoomsättning efter avdrag för moms, returer och rabatter när ett prestationsåtagande uppfylls. Devysers prestationsåtaganden i avtalen utgörs av att tillhandahålla de varor som specificeras i avtalen. Prestationsåtaganden uppfylls och intäkten redovisas när kontroll över produkterna överförs till kunden. För de flesta leverantörsavtal överförs kontrollen av varorna till kunden när de lämnat Devysers lager och kunden därmed kan styra användningen och erhålla fördelar av varorna.

Devysers försäljning sker dels direkt på vissa marknader genom en egen säljorganisation, dels via distributörer på andra marknader. Devyser har egen säljorganisation i Italien,

Skandinavien, Benelux, Nordamerika och Tyskland som även täcker Österrike och Schweiz. På övriga marknader säljer Devyser primärt via sina drygt 40 distributörer.

Kostnader för sålda varor

I kostnad för sålda varor ingår direkta tillverkningskostnader för sålda produkter, avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, overheadkostnader för produktionsavdelningen samt personalkostnader för de anställda på produktionsavdelningen. För att möjliggöra ytterligare fokus på kvalitetssarbetet, kostnadseffektiviteten och ökad kapacitet har Bolaget rekryterat ytterligare produktionspersonal och påbörjat uppskalning för att möjliggöra en väsentlig ökning av produktionsvolymerna. Produktionen sker vid Bolagets egen produktionsenhet i Sverige.

Bruttovinst

Bolagets bruttovinst utgörs av Bolagets nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor. Bruttovinsten har ökat som en följd av ökad nettoomsättning och skalfördelar i produktionen av Bolagets produkter.

Försäljningskostnader

Bolagets försäljningskostnader avser kostnader hänförliga till marknadsföring och försäljning. De huvudsakliga komponenterna av försäljningskostnader inkluderar personalkostnader, marknadsföringskostnader och kostnader för affärsutveckling, resor, utbildningar, lokaler och övriga kostnader.

Bolagets försäljningskostnader har historiskt ökat till följd av rekrytering för att utöka Bolagets marknads- och säljorganisation, speciellt inom direktförsäljning i bland annat Italien, samt på grund av Bolagets utökade försäljningskapacitet. Den kommersiella organisationen har förstärkts för att fortsatt effektivt kunna marknadsföra och sälja Bolagets uppdaterade och breda produktportfölj. Detta arbete kommer att förstärkas och fördjupas i framtiden.

En viktig del av Bolagets långsiktiga försäljningsutveckling är Devysers bearbetning av marknader med egen säljorganisation. Direktförsäljningens andel av den totala försäljningen kommer under de närmaste åren att öka och Devysers strategi för att stärka dess direktförsäljningsverksamhet är att rekrytera ytterligare säljpersonal. Rekryteringarna är redan pågående och kommer framöver att fortsätta påverka Bolagets försäljningskostnader i takt med att Devyser intar nya marknader.

Administrationskostnader

Bolagets administrationskostnader består huvudsakligen av kostnader för Devysers huvudkontor, såsom löner och andra relaterade kostnader för personal inom lednings-, finans-, redovisnings-, affärsutvecklings-, IT- och personalfunktioner. Kostnader för patent inklusive underhåll och bevakning av Bolagets patentportfölj, och avskrivningar ingår också i Bolagets administrationskostnader. Under 2020 och 2021 ingår även kostnader relaterade till förberedelser för notering av Bolagets aktier.

Forskning- och utvecklingskostnader

Produktutveckling är en central och prioriterad del av Devysers verksamhet samt nödvändig för att i framtiden upprätthålla en hög konkurrenskraft och bibehålla Bolagets stabila grund för fortsatt lönsam tillväxt. Bolagets övergripande produktutvecklingsstrategi är inriktad på nyutveckling av användarvänliga, pålitliga och högkvalitativa NGS-produkter (reagens och mjukvara) inom ärftliga sjukdomar, onkologi och post-transplantationsmonitorering. All utveckling utförs av Bolagets egen personal. Förutom nyutveckling utför utvecklingsavdelningen också produktvård, inklusive effektivisering och kostnadsreducering för produktion.

Bolagets kostnader för forskning och utveckling är hänförliga till kostnader som uppstått i samband med forsknings- och utvecklingsprojekt, inklusive kostnader för löner till utvecklingspersonal samt för prekliniska och kliniska studier.

Bolagets forskning- och utvecklingskostnader aktiveras i enlighet med IFRS. Det betyder att direkta forsknings- och utvecklingskostnader aktiveras när utvecklingsprojektet startar och slutar att aktiveras när produkten lanseras.

Andelar i intresseföretagsresultat

Andelar i intressebolag avser mjukvaruföretaget SmartSeq S.r.l. från vilket Devyser köper vissa mjukvarulösningar.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

I övriga rörelseintäkter ingår valutakursdifferenser, uthyrning av utrustning, erhållna bidrag och övriga intäkter. Övriga rörelsekostnader utgörs primärt av valutakursdifferenser och från och med det andra kvartalet 2021 även kostnader för uthyrning av utrustning som tidigare redovisats i kostnad för sålda varor.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) visar Bolagets bruttovinst med avdrag för rörelsens kostnader.

Finansiellt netto

Finansiellt netto är nettot av finansiella intäkter och finansiella kostnader. Finansiella intäkter utgörs av ränteintäkter och valutakursvinster. Finansiella kostnader utgörs av valutakursförluster och räntekostnader för upplåning och övriga räntekostnader. Finansiella kostnader inkluderar även räntekostnader för finansiell leasing.

Skatt

Skatt är nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget eller dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2021 JÄMFÖRT MED PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2020

Tabellen nedan visar Devysers resultat och procentuella förändring mellan de angivna perioderna.

Nettoomsättning

Devysers nettoomsättning ökade med 21,1 Mkr, eller 44 procent från 47,9 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till 69,0 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på ökad försäljning främst drivet av Bolagets direktförsäljningsmarknader som uppvisade en tillväxt om cirka 47 procent och speciellt Italien. Bolaget har under 2021 etablerat en ny försäljningsorganisation i Tyskland som även uppvisar kraftig tillväxt, om än från låga nivåer. Försäljningen på Bolagets distributörsförsäljningsmarknader uppvisade också god tillväxt om cirka 35 procent, främst drivet av nya kunder och öppnandet upp av marknader efter de restriktioner som infördes som en följd av coronapandemin. Justerat för valutakursförändringar ökade Bolagets nettoomsättning med 49,7 procent under samma period.

Kostnader för sålda varor

Devysers kostnad för sålda varor ökade med 1,4 Mkr, eller 10 procent från -14,1 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -15,5 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på ökade försäljningsvolym. Uttryckt som procent av nettoomsättningen minskade kostnaden för sålda varor från 29 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till 22 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

För perioden 1 januari - 30 september

Mkr	2021	Förändring i %	2020
Nettoomsättning ⁵⁴	69,0	44 %	47,9
Kostnader för sålda varor	-15,5	10 %	-14,1
Bruttovinst	53,5	58 %	33,8
Försäljningskostnader	-31,8	54 %	-20,6
Administrationskostnader	-15,4	148 %	-6,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13,9	64 %	-8,5
Andelar i intresseföretagsresultat	0,0	-100 %	-1,1
Övriga rörelseintäkter	2,2	22 %	1,8
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-	0,0
Rörelseresultat	-7,3	813 %	-0,8
Resultat från finansiella poster	-0,8	14 %	-0,7
Resultat före skatt	-8,1	440 %	-1,5
Skatt	-1,9	46 %	-1,3
Årets resultat	-10,1	274 %	-2,7

54 Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

Bruttovinst

Devysers bruttovinst ökade med 19,7 Mkr, eller 58 procent från 33,8 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till 53,5 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på på den ökade nettoomsättningen i förhållande till fasta kostnader. Devysers bruttovinstmarginal ökade med 7 procentenheter från 71 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till 78 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

Försäljningskostnader

Devysers försäljningskostnader ökade med 11,2 Mkr, eller 54 procent från -20,6 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till 31,8 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på återgången till normala säljaktiviteter efter coronapandemin, nyrekryteringar inom försäljningsorganisationen samt etableringen av ett dotterbolag i USA. Uttryckt som procent av nettoomsättningen ökade försäljningskostnader från 43 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till 46 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

Administrationskostnader

Devysers administrationskostnader ökade med 9,2 Mkr, eller 148 procent från -6,2 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -15,4 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på nyrekryteringar till Bolagets ledningsgrupp samt kostnader hänförliga till förberedelser för en notering. Uttryckt som procent av nettoomsättningen ökade administrationskostnader från 13 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till 22 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

Forskning- och utvecklingskostnader

Devysers forskning- och utvecklingskostnader ökade med 5,4 Mkr, eller 64 procent från -8,5 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -13,9 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på förstärkning av utvecklingsorganisationen. Uttryckt som procent av nettoomsättningen ökade forskning- och utvecklingskostnader från 18 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till 20 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

Andelar i intresseföretagsresultat

Devysers andelar i intresseföretag ökade med 1,1 Mkr, från -1,1 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till

0,0 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde på att inget aktieägartillskott lämnades till intressebolaget SmartSeq S.r.l. under perioden.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Devysers övriga rörelseintäkter ökade med 0,4 Mkr, eller 22 procent från 1,8 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till 2,2 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på ökade intäkter från uthyrda instrument. Devysers övriga rörelsekostnader ökade med 1,9 Mkr, från 0,0 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -1,9 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för uthyrda instrument samt ökade valutakursdifferenser.

Rörelseresultat (EBIT)

Devysers rörelseresultat minskade med 6,5 Mkr, eller 813 procent från -0,8 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -7,3 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Minskningen berodde främst på ökade satsningar på försäljning genom nyrekryteringar samt ökade administrationskostnader som även påverkats av kostnader hänförliga till förberedelser för en notering. Rörelsemarginalen minskade med 9 procentenheter, från -2 procent för perioden som slutade 30 september 2020 till -11 procent för perioden som slutade 30 september 2021.

Finansiellt netto

Finansiellt netto minskade med 0,1 Mkr, eller 14 procent från -0,7 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -0,8 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Minskningen berodde främst på ökade räntekostnader.

Skatt

Skatt ökade med 0,6 Mkr, eller 46 procent från -1,3 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2020 till -1,9 Mkr för perioden som slutade den 30 september 2021. Ökningen berodde främst på ökad vinst i det italienska dotterbolaget.

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM SLUTADE DEN 31 DECEMBER 2020 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET SOM SLUTADE DEN 31 DECEMBER 2019

Tabellen nedan visar Devysers resultat och procentuella förändring mellan de angivna perioderna.

slutade den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på uppskalningskostnader på produktionsavdelningen samt högre avskrivningar på de aktiverade utvecklingskostnader beroende på en större avskrivningsbas. Uttryckt som procent av nettoomsättningen ökade kostnaden för sålda varor från 24 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till 28 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Mkr	För räkenskapsåret		
	2020	Förändring i %	2019
Nettoomsättning ⁵⁵	65,7	2 %	64,3
Kostnader för sålda varor	-18,7	23 %	-15,2
Bruttovinst	47,0	-4 %	49,1
Försäljningskostnader	-30,2	24 %	-24,3
Administrationskostnader	-11,7	24 %	-9,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16,7	147 %	-6,8
Andelar i intresseföretagsresultat	-1,0	99 %	-0,5
Övriga rörelseintäkter	2,4	4 %	2,3
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-	-
Rörelseresultat	-10,9	-205 %	10,4
Resultat från finansiella poster	-1,0	25 %	-0,8
Resultat före skatt	-11,9	-224 %	9,6
Skatt	1,0	-138 %	-2,6
Årets resultat	-10,9	-256 %	7,0

Nettoomsättning

Devysers nettoomsättning ökade med 1,4 Mkr, eller 2 procent från 64,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till 65,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Under 2020 påverkades Devyser negativt av coronapandemin, eftersom många laboratorier ställde om testkapacitet för att genomföra testning för covid-19. Under året lyckades Bolaget ändå öka sin försäljning primärt drivet av nya kunder, inom distributörsförsäljningen i EMEA-regionen, medan Bolagets direktförsäljning påverkades negativt av strikta restriktioner i framförallt Italien. Justerat för valutakursförändringar ökade Bolagets nettoomsättning med 3,1 procent under samma period.

Kostnader för sålda varor

Devysers kostnad för sålda varor ökade med 3,5 Mkr, eller 23 procent från -15,2 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -18,7 Mkr för räkenskapsåret som

Bruttovinst

Devysers bruttovinst minskade med 2,1 Mkr, eller 4 procent från 49,1 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till 47,0 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på ökade kostnader för sålda varor som ett resultat av uppskalningskostnader på produktionsavdelningen samt högre avskrivningar på de aktiverade utvecklingskostnaderna, i kombination med minskningen av nettoomsättningen som en följd av coronapandemin. Devysers bruttomarginal minskade med 4,8 procentenheter från 76,4 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till 71,6 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Försäljningskostnader

Devysers försäljningskostnader ökade med 5,9 Mkr eller 24 procent från -24,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -30,2 Mkr för räkenskapsåret som slutade

55 Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på förstärkning av försäljningsorganisationen genom rekrytering av ny personal och en ny Chief Commercial Officer. Uttryckt som procent av nettoomsättningen, ökade försäljningskostnaderna från 37,8 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till 45,9 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Administrationskostnader

Devysers administrationskostnader ökade med 2,3 Mkr eller 24 procent från -9,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -11,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på kostnader hänförliga till processen kring nyemissionen, och förstärkning av organisationen. Uttryckt som procent av nettoomsättningen, ökade administrationskostnaderna från 15 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till 18 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Forskning- och utvecklingskostnader

Devysers forskning- och utvecklingskostnader ökade med 9,9 Mkr eller 147 procent från -6,8 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -16,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på kostnadsföring av en större del utvecklingskostnader än under 2019 som en följd av start av utveckling av nya produkter, varav en nedskrivning efter nedskrivningsprövning om 4,6 Mkr, samt ökade kostnader som en följd av uppskalning av Bolagets regulatoriska funktion för att förbereda för IVDR. Uttryckt som procent av nettoomsättningen, ökade forskning- och utvecklingskostnader från 11 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till 25 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Andelar i intresseföretagsresultat

Devysers andelar i intresseföretag minskade med 0,5 Mkr eller 99 procent från -0,5 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -1,0 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på en nedskrivning av aktieägartillskott som betalats under året, samt årets resultat. Uttryckt som procent av nettoomsättningen, minskade andelar i intresseföretagsresultat från -1 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till -2 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Devysers övriga rörelseintäkter ökade med 0,1 Mkr, eller 4 procent från 2,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till 2,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på valutakursförändringar. Devysers övriga rörelsekostnader uppgick till 0,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Bolaget hade inga övriga rörelsekostnader under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019.

Rörelseresultat (EBIT)

Devysers rörelseresultat minskade med 21,3 Mkr, eller 205 procent från 10,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till -10,9 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Minskningen berodde på ovan nämnda förändringar. Rörelsemarginalen minskade med 33 procentenheter, från 16 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 till -17 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Finansiellt netto

Finansiellt netto minskade med -0,2 Mkr, eller 25 procent från -0,8 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till 1,0 Mkr för perioden som slutade den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på valutakursdifferenser och ökade räntekostnader hänförliga till nyttjanderättstillgångar.

Skatt

Skatt minskade med 3,6 Mkr, eller 138 procent från -2,6 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 till 1,0 Mkr för perioden som slutade den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på det försämrade resultatet samt uppskjutna skatteintäkter som uppstod i samband med övergången till IFRS.

KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM SLUTADE DEN 31 DECEMBER 2019 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET SOM SLUTADE DEN 31 DECEMBER 2018

Tabellen nedan visar Devysers resultat och procentuella förändring mellan de angivna perioderna.

Mkr	För räkenskapsåret		
	2019	Förändring i %	2018
Nettoomsättning ⁵⁶	64,3	34 %	48,1
Kostnader för sålda varor	-15,2	-2 %	-15,4
Bruttovinst	49,1	50 %	32,7
Försäljningskostnader	-24,3	7 %	-22,7
Administrationskostnader	-9,4	35 %	-7,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,8	3 %	-6,5
Andelar i intresseföretagsresultat	-0,5	-	-
Övriga rörelseintäkter	2,3	-41 %	3,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	10,4	2 769 %	0,4
Resultat från finansiella poster	-0,8	32 %	-0,6
Resultat före skatt	9,6	-	-0,2
Skatt	-2,6	-	0,8
Årets resultat	7,0	1 250 %	0,5

Nettoomsättning

Devysers nettoomsättning ökade med 16,2 Mkr, eller 34 procent från 48,1 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 64,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på ökad direktförsäljning i Italien och distributörsförsäljning i Europa, till en stor del drivet av produkter baserade på NGS-teknologin som lanserades under 2016. Justerat för valutakursförändringar ökade Bolagets nettoomsättning med 29 procent under samma period.

Kostnader för sålda varor

Devysers kostnad för sålda varor minskade med 0,2 Mkr, eller 2 procent från -15,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till -15,2 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på skalbarheten i Bolagets produktionsavdelning som en följd av en stor andel fasta kostnader. Uttryckt som procent av nettoomsättningen minskade kostnaden för sålda varor från 32 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018 till 24 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Bruttovinst

Devysers bruttovinst ökade med 16,4 Mkr, eller 50 procent från 32,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 49,1 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde på kombinationen av högre intäkter och lägre kostnader för sålda varor. Devysers

bruttomarginal ökade med 8 procentenheter från 68 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018 till 76 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Försäljningskostnader

Devysers försäljningskostnader ökade med 1,6 Mkr, eller 7 procent från 22,7 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 24,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på rekryteringar för att förstärka Bolagets försäljningsorganisation. Uttryckt som procent av nettoomsättningen minskade försäljningskostnader från 47 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018 till 38 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Administrationskostnader

Devysers administrationskostnader ökade med 2,4 Mkr, eller 34 procent från -7,0 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till -9,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på ökade patent- och licenskostnader samt personalkostnader.

⁵⁶ Nettoomsättning motsvarar posten "Intäkter" i avsnittet "Historisk finansiell information".

Uttryckt som procent av nettoomsättningen ökade administrationskostnader från 14 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018 till 15 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Devysers forsknings- och utvecklingskostnader ökade med 0,3 Mkr, eller 5 procent från 6,5 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 6,8 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på fortsatt utveckling av Bolagets produkter. Uttryckt som procent av nettoomsättningen minskade forsknings- och utvecklingskostnader från 12,5 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2018 till 10,6 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Andelar i intresseföretagsresultat

Devysers andelar i intresseföretag uppgick till -0,5 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Under året som slutade den 31 december 2018 hade inte Devyser andelar i intresseföretagsresultat.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Devysers övriga rörelseintäkter minskade med 1,6 Mkr, eller 41 procent från 3,9 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 2,3 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på statliga bidrag erhållna 2018 samt kursdifferenser. Devyser hade inga övriga rörelsekostnader för åren som slutade den 31 december 2018 och den 31 december 2019.

Rörelseresultat (EBIT)

Devysers rörelseresultat ökade med 10,1 Mkr, från 0,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till 10,4 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde på ovan nämnda förändringar. Rörelsemarginalen ökade med 15 procentenheter, från 1 procent för året som slutade 31 december 2018 till 16 procent för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019.

Finansiellt netto

Finansiellt netto minskade med 0,2 Mkr, eller 32 procent från -0,6 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till -0,8 Mkr för perioden som slutade den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på högre finansiella kostnader.

Skatt

Skatt ökade med 3.4 Mkr, eller 449 procent från 0.8 Mkr för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 till -2.6 Mkr för perioden som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på det förbättrade resultatet i det italienska dotterbolaget.

LIKVIDITETS- OCH KAPITALRESURSER

Devysers likviditetsbehov uppkommer främst till följd av behovet att finansiera rörelsekapital, såsom varulager och kundfordringar, samt att finansiera satsningar inom exempelvis utveckling samt försäljning och marknadsföring. Devysers huvudsakliga likviditet har historiskt sett varit kassaflödet från den löpande verksamheten, nyemissioner, banklån, aktieägarlån, samt checkräkningskrediter (se avsnittet "Skuldsättning" nedan).

Bortsett från 2020 har Devyser de senaste åren kunnat generera ett positivt resultat och ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Efter genomförandet av Erbjudandet avser Devyser att framförallt förlita sig på kassaflöde från den löpande verksamheten för att finansiera sin verksamhet.

Rörelsekapital

Devyser anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under tolv månadersperioden efter dagen för Prospektet. I detta sammanhang avser rörelsekapital Devysers förmåga att få tillgång till likvida medel för att betala Bolagets åtaganden per respektive förfallodag.

Kassaflöde

Tabellen nedan visar de viktigaste delarna av Devysers kassaflöde för perioderna 1 januari - 30 september 2021 och 1 januari - 30 september 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2021 uppgick till -10,6 Mkr jämfört med 5,6 Mkr för motsvarande perioden 2020, vilket motsvarar en minskning om 16,2 Mkr respektive 189 procent. Minskningen i kassaflöde från den löpande verksamheten drevs främst av det försämrade rörelseresultatet samt ökad rörelsekapitalbindning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 uppgick till 0,6 Mkr jämfört med 14,6 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019, vilket motsvarar en minskning om 14,0 Mkr respektive -96 procent. Det försämrade kassaflödet var primärt ett resultat av försämrat resultat samt ökad rörelsekapitalbindning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 uppgick till 14,6 Mkr jämfört med 6,0 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2018, vilket motsvarar en ökning om 8,6 Mkr respektive 143 procent. Ökningen av kassaflöde från den löpande verksamheten berodde främst på ett väsentligt förbättrat resultat.

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,6	5,6	0,6	14,6	6,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,9	-3,6	-4,7	-10,0	-5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114,7	-2,7	2,3	-1,9	-1,0
Periodens kassaflöde	97,2	-0,7	-1,8	2,8	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	105,6	9,7	8,3	10,4	7,5

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Tabellen nedan visar Devysers kassaflöde från investeringsverksamheten för perioderna 1 januari – 30 september 2021 och 1 januari – 30 september 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018.

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-2,5	-3,3	-8,7	-4,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,0	-0,1	-0,6	-0,6
Investeringar i dotterbolag	-	-	-0,2	-	-
Investeringar i intresseföretag	-1,5	-1,1	-1,1	-0,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,9	-3,6	-4,7	-10,0	-5,1

Devysers kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 3,3 Mkr, från ett utflöde om 3,6 Mkr för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2020 till ett utflöde om 6,9 Mkr för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2021. Kassaflödesminskningen från investeringsverksamheten berodde främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar som en följd av aktiverade utvecklingsutgifter relaterade till produktutveckling, samt aktieägartillskott till intressebolaget SmartSeq S.r.l.

Devysers kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 5,3 Mkr, från ett utflöde om 10,0 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 till ett utflöde om 4,7 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020. Det lägre utflödet under 2020 berodde främst på lägre aktiverade

utvecklingskostnader relaterade till produktutveckling.

Devysers kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 4,9 Mkr, från ett utflöde om 5,1 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2018 till ett utflöde om 10,0 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31

december 2019. Det högre utflödet under 2019 berodde främst på ökade aktiverade utvecklingskostnader relaterade till produktutvecklingar samt investering i intresseföretaget Smartseq S.r.l.

Från och med den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet har Devyser inte gjort några betydande investeringar. Devyser har heller inte, per dagen för Prospektet, några betydande pågående investeringar och förändringar i bolagsledningen.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Tabellen nedan visar Devysers kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioderna 1 januari – 30 september 2021 och 1 januari – 30 september 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018.

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nyemission	133,3	-	4,2	-	-
Kostnader, nyemission	-8,4	-	-	-	-
Teckningsoptionsprogram	-	0,6	0,7	0,1	0,2
Förändring checkräkningskredit	-2,0	-	2,0	-	-1,3
Upptagna lån	-	-	-	0,8	2,1
Amortering av lån	-6,2	-1,5	-2,3	-0,8	-1,1
Amortering av nyttjanderättstillgångar	-2,0	-1,8	-2,4	-1,9	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114,7	-2,7	2,3	-1,9	-1,0

Devysers kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 117,4 Mkr, från ett utflöde om 2,7 Mkr för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2020 till ett inflöde om 114,7 Mkr för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2021. Kassaflödesökningen från finansieringsverksamheten berodde främst på en nyemission som genomfördes till nya investerare.

Devysers kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 4,1 Mkr, från ett utflöde om 1,9 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019 till ett inflöde om 2,3 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020. Det högre inflödet under 2020 berodde främst på en nyemission kopplade till teckningsoptioner.

Devysers kassaflöde från finansieringsverksamheten minskade med 0,9 Mkr, från ett utflöde om 1,0 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2018 till ett utflöde om 1,9 Mkr för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2019. Det högre utflödet under 2019 berodde främst på ökade amorteringar av nyttjanderättstillgångar som en följd av utökande av Bolagets hyreslokaler i Stockholm.

Skuldsättning

Devysers nuvarande skuldsättning består främst av skulder avseende nyttjanderättstillgångar om cirka 13,4 Mkr. För en beskrivning av finansieringsarrangemangen, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal". Devysers skuldsättningsgrad förväntas minska i samband med Erbjudandet, se avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information".

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	För niomånadersperioden som slutade den 30 september		För räkenskapsåret som slutade den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
För egna skulder och avsättningar:					
Företagsinteckningar	6,0	9,5	9,5	8,5	8,5
Totalt	6,0	9,5	9,5	8,5	8,5

Väsentliga redovisningsprinciper

Se not 2 under avsnittet "Historisk finansiell information" för en beskrivning av redovisningsprinciper och bedömningen av deras inverkan på Devysers rapporterade resultat.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Information om väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen anges i not 4 i avsnittet "Historisk finansiell information".

TRENDER

Utöver de trender som beskrivs i avsnitten "Marknadsöversikt - Trender och drivkrafter", "Verksamhetsbeskrivning" och "Operationell och finansiell översikt - Nyckelfaktorer som påverkar Devysers resultat" bedömer Bolaget att det inte finns några andra för Bolaget kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2021

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång. Det har inte heller inträffat några betydande förändringar i Koncernens finansiella resultat och finansiella ställning efter den 30 september 2021.

KVANTITATIV OCH KVALITATIV INFORMATION OM FINANSIELL RISKHANTERING

Devyser utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker och osäkerheter, bl.a. marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk/finansieringsrisk, såsom framgår av not 3 under avsnittet "Historisk finansiell information".

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur på koncernnivå per den 30 september 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information" eller som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning enligt följande principer:

- På faktisk basis per den 30 september 2021 med uppgifter hämtade från Koncernens balansräkning; och
- På justerad basis som framgår av kolumnen "Efter Erbjudandet" för att visa eget kapital och skulder och nettoskuldsättning efter genomförandet av nyemissionen i Erbjudandet, under antagandet att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo vilket förväntas tillföra en bruttolikvid om cirka 350 Mkr före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet uppgående till cirka 24,6 Mkr.

Ändringarna efter Erbjudandet presenteras med antagandet att Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen, fulltecknas. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer aktiekapitalet att öka med 0,3 Mkr, från 0,6 Mkr till 0,9 Mkr, och övrigt tillskjutet kapital ökar med 326,9 Mkr från 167,7 Mkr till 494,6 Mkr. Förändringen är hänförlig till emissionslikviden som antas tillföras Bolaget.

Mkr	30 september 2021		
	Ej reviderat	Justeringar ³	Efter Erbjudandet
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	27,5	-	27,5
För vilka garantier ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	-	-	-
Utan säkerhet	27,5	-	27,5
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	11,1	-	11,1
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet	-	-	-
Utan garanti / utan säkerhet	11,1	-	11,1
Eget kapital	145,5	327,1	482,6
Aktiekapital	0,6	0,3	0,9
Övrigt tillskjutet kapital ¹	167,7	326,9	494,6
Reserver ²	-12,8	-	-12,8
Totalt	184,1	327,1	521,2

1) Övrigt tillskjutet kapital: Avdrag har gjorts för kostnader relaterade till Erbjudandet som är hänförliga till Bolaget och som belastar det egna kapitalet. Cirka 22,9 Mkr förväntas belasta eget kapital av de totala kostnaderna i samband med Erbjudandet om cirka 24,6 Mkr.

2) Reserver: Inkluderar Reserver och Balanserat resultat per den 30 september 2021, exklusive totalt resultat för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021

3) Antagande om justeringar: att Erbjudandet fulltecknas, att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och med avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Nettoskudsättning

Mkr	30 september 2021		
	Ej reviderat	Justeringar ⁴	Efter Erbjudandet
(A) Kassa och bank ¹	105,6	325,4	431,0
(B) Andra likvida medel	-	-	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	105,6	325,4	431,0
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-	-	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ²	3,0	-	3,0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	3,0	-	3,0
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-102,6	-325,4	-428,0
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	10,4	-	10,4
(J) Skuldinstrument	-	-	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ³	-	-	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	10,4	-	10,4
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-92,2	-325,4	-438,4

- 1) Posten "Kassa och bank" i kolumnen "30 september 2021 Ej reviderat" motsvarar posten "Likvida medel" i Devysers översiktligt granskade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2021. Likvida medel består av bankmedel.
- 2) Posten "Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder" i kolumnen "30 september 2021 Ej reviderat" motsvarar posten "Leasingskulder" under "Kortfristiga skulder" i Devysers översiktligt granskade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2021.
- 3) Posten "Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)" i kolumnen "30 september 2021 Ej reviderat" motsvarar posten "Leasingskulder" under "Långfristiga skulder" i Devysers översiktligt granskade konsoliderade rapport över finansiell ställning per den 30 september 2021.
- 4) Antagande för justeringar: nettolikvid från nyemissionen i samband med Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen samt kostnader i samband med Erbjudandet, under antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar tillämpas. Bolaget hade inga indirekta skulder per den 30 september 2021. Utöver det som beskrivs nedan hade Bolaget inga eventalförpliktelser per den 30 september 2021.

SmartSeq S.r.l.

Bolaget har ett åtagande att, under vissa förutsättningar, göra aktieägartillskott till det italienska bolaget SmartSeq S.r.l.

Bolaget bedömer att det belopp som kan komma att betalas enligt åtagandet per den 30 september 2021 uppgick till 150 000 euro. För mer information om åtagandet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal".

Information om justeringar

Informationen om Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktade uttalanden som är avsedda att beskriva en hypotetisk situation och tillhandahålls endast för illustrativa ändamål. Framåtriktade uttalanden är ingen garanti för framtida resultat eller trender, och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de som uttrycks direkt eller indirekt i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. I nedanstående tabell anges Bolagets styrelseledamöter, när de först valdes in i styrelsen samt huruvida de anses vara oberoende i förhållande till dels Bolaget och dess ledning, dels Bolagets större aktieägare. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.⁵⁷

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Mia Arnhult	Ordförande	2010	Ja	Nej
Lars Höckenström	Ledamot	2016	Ja	Nej
Ulf Klangby	Ledamot	2005	Nej	Nej
Fredrik Dahl	Ledamot	2021	Ja	Ja
Pia Gideon	Ledamot	2021	Ja	Ja

⁵⁷ Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna eller andelarna eller rösterna i ett annat företag anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företags ägande i andra företag.



MIA ARNHULT

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2010 och styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning

Examen i företagsekonomi och handelsrätt, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i M2 Asset Management, M2 Capital Management AB, M2 Gruppen Office AB, M2 Gruppen Projekt AB, M2 Gruppen Västra Vårholmsbackarna 1 AB, M2 Gruppen Lillholmen 7 AB, M2 Gruppen Bäverholmen AB, M2 Gruppen 1 AB, M2 Gruppen AB, styrelsesuppleant i Locellus i Växjö AB, Fastighetsbolaget Vakten AB, M2 Gruppen i Stockholm AB, Locellus Förvaltning AB, Studentutveckling i Jönköping AB, M2 Förvaltning AB, Locellus i Jönköping AB, Locellus i Tranås AB, M2 Residential Aktiebolag, M2 Gävle Centrum AB, Locellus Finans AB, Vasaborgen i Växjö AB, brighthouse Sweden Aktiebolag, Fastighets AB Treleborg Centrum, M2 Forum AB, At Home Fastigheter i Jönköping AB, Compluvium Två AB, Skiffervägen Fastighets AB, Slottsgatan i Jönköping AB, Fastighets AB Junestad, Fastighets AB Smålandshem, Locellus Invest AB, M2 Gruppen i Gävle AB, M2 Gruppen i Södertälje Holding AB, Aktiebolaget Stockholm Sjöbotten 1, Fröafall Invest AB, Locellus Finans Holding AB, Arnia Holding AB, Dalbo Centrum i Växjö Aktiebolag, M2 Filmstaden AB, M2 Operan 1 AB, Fastighetsbolaget Älvingen AB, M2 Holding AB, M2 Commercial AB, M2 Gruppen Fastigheter AB, M2 Växjö Centrum AB, Suburban Properties Stockholm AB, Fastighets AB Miklaholt 1, M2 Gruppen Kista AB, M2 InStock AB, M2 Logistik AB,

Läst Holding AB, Arnahammar Fastighets AB, Arnhult Invest AB, Locellus AB, verkställande direktör i M2 Asset Management AB, M2 Gruppen 1 AB, M2 Gruppen AB, Arnhult Invest AB och Locellus AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

CFO i M2 Gruppen AB och Corem Property Group AB.

Innehav i Bolaget

3 347 400 aktier.⁵⁸

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



LARS HÖCKENSTRÖM

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning

Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Guard Therapeutics AB (publ), AB Consiliario, RhoVac AB, styrelsesuppleant i Gårdarike Fastigheter AB, Gårdarike Invest Aktiebolag, Gårdarike AB och SHLM OXN Holding AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Klöver AB.

Innehav i Bolaget

105 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



ULF KLÅNGBY

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2005.

Utbildning

Filosofie licentiat, Karolinska Institutet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Devyser AB, TrenDx AB och Kull Invest i Sollentuna AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Pangea Mdx AB.

Innehav i Bolaget

861 000 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 18 600 aktier i Bolaget.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



FREDRIK DAHL

Född 1977. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning

PhD i molekylär medicin, Uppsala universitet, postdoktorella studier, Stanford Genome Technology Center, Stanford University.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Faboss Invest

AB, styrelseledamot i FD Growth Capital AB, Nucleus Capital AB, Pixelgen Technologies AB, Colibri Ventures AB, styrelsesuppleant i Moligo Technologies AB, Colibri Ventures MT AB, verkställande direktör i Colibri Ventures AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Ilya Pharma AB, styrelsesuppleant i Moligo Technologies AB, CTO i Vanadis Diagnostics AB och Halo Genomics AB.

Innehav i Bolaget

12 900 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



PIA GIDEON

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Qlucore AB, styrelseledamot i Guards Therapeutics AB, Apoteket AB och Gideon Partners AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseordförande i Action Aid AB, Klöver AB och Simris Alg AB, styrelseledamot i Metria AB, Min Doktor AB och Proact AB.

Innehav i Bolaget

Inget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställd sedan
Fredrik Alpsten	Verkställande direktör	2020
Ulf Klangby	Vice verkställande direktör	2005
Sabina Berlin	CFO	2021
Lotta Michols	Finance Director	2015
Torbjörn Andersson	CCO	2020
Anders Hedrum	CTO	2005
Göran Rydin	COO	2021
Olle Myrberg	Ansvarig för QA/RA	2018
Virginio Marra	Verkställande direktör Devyser Italia S.r.l.	2014
Caroline Åkerberg	Ansvarig för produktion	2016

**FREDRIK ALPSTEN**

Född 1966. Verkställande direktör sedan 2020.

Utbildning

Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande och verkställande direktör i Devyser AB och TrenDx AB, styrelseordförande i Devyser Inc, Devyser UK Ltd och Personlig Almanacka Nordic AB, styrelseledamot i SmartSeq S.r.l. och Pharmatheus AB, styrelsesuppleant i Fredrik Alpsten Consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot och CFO i AlgiPharma AB, styrelseledamot i Binero Group AB, Boule Medical AB och Clinical Diagnostic Solutions Inc, vice verkställande direktör och CFO i IRRAS AB, CFO i Boule Diagnostics AB.

Innehav i Bolaget

Teckningsoptioner avseende sammanlagt 225 000 aktier i Bolaget.

**SABINA BERLIN**

Född 1983. CFO sedan 2021.

Utbildning

Civilekonomexamen, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Zymology Consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Verkställande direktör i Juno Ekonomi AB, CFO i IRRAS AB.

Innehav i Bolaget

Teckningsoptioner avseende sammanlagt 40 000 aktier i Bolaget.

**LOTTA MICHOLS**

Född 1959. Finance Director sedan 2021, anställd i Bolaget sedan 2015.

Utbildning

Civilekonomexamen, Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i Devyser AB och TrenDx AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Michols & Co AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

-

Innehav i Bolaget

13 200 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 40 500 aktier i Bolaget.

**ULF KLANGBY**

Född 1969. Vice verkställande direktör sedan 2021.

För en närmare beskrivning, se avsnittet "Styrelse".

**TORBJÖRN ANDERSSON**

Född 1964. CCO sedan 2020.

Utbildning

Fil.kand Biokemi, Linköpings universitet, MBA IMD Lausanne.

Övriga nuvarande befattningar

-

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Head of EMEA Commercial Operations i Biotage Sweden AB.

Innehav i Bolaget

7 800 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 40 800 aktier i Bolaget.

**ANDERS HEDRUM**

Född 1964. CTO sedan 2005.

Utbildning

Filosofie doktor, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot och verkställande direktör i ACWOIS Holding AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Devyser AB och TrenDx AB.

Innehav i Bolaget

937 200 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 41 700 aktier i Bolaget.

**OLLE MYRBERG**

Född 1978. Ansvarig för QA/RA sedan 2018.

Utbildning

Civilingenjör kemiteknik med inriktning mot läkemedel, Uppsala Universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Ansvarig för QA/RA i Devyser AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

-

Innehav i Bolaget

16 200 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 10 800 aktier i Bolaget.

**VIRGINIO MARRA**

Född 1956. Verkställande direktör för Devyser Italia S.r.l. sedan 2014.

Utbildning

Biologi.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i VIMA AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

-

Innehav i Bolaget

293 700 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 6 000 aktier i Bolaget.

**CAROLINE ÅKERBERG**

Född 1970. Head of Manufacturing sedan 2016.

Utbildning

Fyraårigt tekniskt gymnasium.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot i BRF Tempeltornet.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

-

Innehav i Bolaget

20 100 aktier, teckningsoptioner avseende sammanlagt 17 400 aktier i Bolaget.

**GÖRAN RYDIN**

Född 1969. COO sedan 2021.

Utbildning

Civilingenjör maskinteknik med inriktning mekatronik, Kungliga tekniska högskolan, Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande GRAB Management AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot Envirotainer

Engineering AB, CTO Envirotainer AB, senior konsult GRAB Management, VP Research and Medical Affairs samt R&D Maquet, Project Office Director Siemens Elema.

Innehav i Bolaget

Teckningsoptioner avseende sammanlagt 40 000 aktier i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Det föreligger inga överenskommelser mellan Devyser och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera av medlemmarna i styrelsen och ledningen har emellertid ekonomiska intressen i Bolaget till följd av deras direkta och indirekta innehav av aktier i Bolaget.

Anders Hedrum, Ulf Klangby och Dan Hauzenberger var styrelseledamöter respektive styrelsesuppleant i Pangea Mdx AB under den tid det bolaget försattes i likvidation under 2019.

Under de senaste fem åren har utöver vad som framgår ovan ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Bolaget anser att Bolagets styrelse uppfyller kraven i Koden i fråga om oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten.

REVISOR

Grant Thornton är Bolagets revisor sedan 2014. Grant Thornton omvaldes på årsstämman 2021 för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Mikael Östblom, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor. Grant Thorntons kontorsadress är Sveavägen 20, Box 7623, 103 94 Stockholm. Grant Thornton har reviderat Devysers finansiella rapport för räkenskapsåren 2018 – 2020 på s. 96 – 152 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Bolagsstyrning

Devyser är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market har Bolagets bolagsstyrning grundats på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Growth Market Rulebook och tillämpa Kodens. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden eftersom Koden själv ger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs och orsakerna härför förklaras i Bolagets bolagsstyrningsrapport (enligt principen "följ eller förklara").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2021. Bolaget behöver emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande efterlevnad av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Per dagen för detta Prospekt förväntar sig Bolaget att rapportera en avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.⁵⁹

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Utöver att anmäla sig hos Bolaget för deltagande måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren är rösträttsberättigad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare om detta i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som ifrågavarande aktieägare innehar.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska enligt Koden ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter, varav en ska utses till ordförande. I enlighet med Koden ska majoriteten av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Därutöver ska minst en av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämma den 27 maj 2021 antogs följande instruktion för valberedningen att gälla tills vidare.

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter. Styrelsens ordförande ska vara en ledamot i valberedningen. Styrelsens ordförande ska kontakta de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget per den sista dagen för aktiehandel i

⁵⁹ Under räkenskapsåret 2021 har sammansättningen av Bolagets valberedning inte uppfyllt de i Koden uppställda kraven på valberedningens sammansättning. Valberedningen bestod av Rutger Arnhult, Mia Arnhult, Ulf Klangby och Anders Hedrum. Således har inte en majoritet av valberedningens ledamöter varit oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Avvikelsen motiveras av rådande ägarförhållanden i Bolaget.

augusti varje år. För det fall någon av de största aktieägarna inte önskar utse ledamot till valberedningen ska den i tur största aktieägaren, som inte tillfrågats om att utse representant till valberedningen, tillfrågas o.s.v. Valberedningen utser inom sig en ordförande, som inte får vara ledamot av bolagets styrelse. Vid bedömning enligt detta stycke ska dock hänsyn tas till att M2 Asset Management AB-koncernen har rätt att utse en ledamot till valberedningen och att Ulf Klangby, Anders Hedrum och Dan Hauzenberger tillsammans har rätt att utse en ledamot till valberedningen.

En valberedningsledamot ska, innan uppdraget accepteras, noga överväga huruvida en intressekonflikt eller andra omständigheter föreligger, som gör det olämpligt att medverka i valberedningen.

De utsedda ledamöterna ska utgöra bolagets valberedning. Namnen på ledamöterna som ska ingå i valberedningen, samt de aktieägare de representerar, ska publiceras senast sex (6) månader före varje årsstämma på bolagets webbplats Devyser.com.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen ska utföra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning och ska, i tillämpliga fall, lämna förslag på ändringar av instruktionen för utseende av valberedning.

Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta ledamoten, ska valberedningen utse en ny ledamot enligt principerna ovan. Om ägarförhållandena i bolaget väsentligen ändras ska, om valberedningen så beslutar, sammansättningen av valberedningens ledamöter ändras så att den avspeglar de ändrade ägarförhållandena. Sker en sådan ändring av ägarförhållandena senare än två månader innan årsstämman ska dock ingen ändring i sammansättningen av valberedningen ske. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Mandatperioden för valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts.

Ingen ersättning ska utgå till valberedningens ledamöter. På begäran av valberedningen ska bolaget dock tillhandahålla personella resurser för att underlätta valberedningens arbete, såsom t.ex. sekreterare. Vid behov ska bolaget även svara för andra skäligen kostnader som är nödvändiga för valberedningens arbete.

Denna instruktion ska gälla tills vidare.

M2 Asset Management AB samt Ulf Klangby, Anders Hedrum och Dan Hauzenberger har åtagit sig att efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market inte utnyttja sin särskilda rätt att utse ledamot till valberedningen. Ifrågavarande aktieägare kan alltså komma att vara berättigade att utse ledamöter till följd av sina aktieinnehav i Bolaget.

STYRELSE

Styrelsens arbete

Styrelsen är, efter bolagsstämman, Bolagets högsta beslutsfattande organ. Styrelsens arbetsuppgifter anges i Aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Den sistnämnda kommer att bli tillämplig för Bolaget efter det att Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Styrelsens arbete styrs även av en skriftlig arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen reglerar bland annat arbetsfördelning och ansvarsfördelning mellan styrelsen, styrelseordföranden och den verkställande direktören. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott/kommittéer, för den verkställande direktören och för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innefattar ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budget och affärsplaner, fastställande av riktlinjer för att säkerställa att Bolagets verksamhet är långsiktigt värdeskapande, granskning och godkännande av bokslut, beslutsfattande i frågor rörande investeringar och försäljningar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utveckling och antagande av centrala policyer, tillseende av att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillseende av att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, utseende av Bolagets verkställande direktör och fastställande av lön och andra anställningsförmåner för Bolagets verkställande direktör och andra ledande befattningshavare, i enlighet med av bolagsstämman antagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Normalt sett utses styrelseledamöter av årsstämman för

tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska antalet styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst fem utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av bolagsstämman och ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen träffas enligt ett årligt förutbestämt schema. Utöver dessa möten kan det kallas till ytterligare styrelsemöten för att hantera frågor som inte kan skjutas upp till nästa ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter. Ledamöterna presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Styrelse*".

Revisionsutskott

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av Lars Höckenström (ordförande) och Fredrik Dahl. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision, samt biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Bolagets styrelse i sin helhet fullgör de uppgifter som ankommer på ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet ska bland annat bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av Bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören framgår av arbetsordningen för

styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från bolagsledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemöten.

I enlighet med instruktionen för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Ledande befattningshavare*".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämma den 27 maj 2021 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 250 000 kr till styrelsens ordförande och med 125 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter. Arvode utgår inte till ledamot som arbetar aktivt i Bolaget. Till styrelseledamot som utför revisionsutskottsarbete utgår ersättning med 25 000 kronor till ordförande och 10 000 kronor till ledamot. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras styrelseuppdrag har avslutats.⁶⁰

Tabellen nedan visar ersättningen till styrelseledamöterna under räkenskapsåret 2020.

Namn	Befattning	Styrelsearvode / grundlön (Tkr)	Rörlig ersättning (Tkr)	Övrig ersättning (Tkr)	Pensionskostnader (Tkr)	Totalt (Tkr)
Ernst Westman	Ordförande	113	-	-	-	113
Ulf Klangby ¹⁾	Ledamot	1 491	126	95 ²⁾	196	1 909
Mia Arnhult	Ledamot	-	-	360 ³⁾	-	360
Lars Höckenström	Ledamot	50	-	-	-	50
Roger Johanson	Ledamot	50	-	-	-	50
Totalt (Tkr)		1 704	126	455	196	2 482

1) Ulf Klangby var verkställande direktör för Bolaget fram till den 31 augusti 2020. Ersättningen inkluderar Ulf Klangbys lön och övriga förmåner för tjänsten som verkställande direktör.

2) Den övriga ersättningen bestod av förmåner såvitt avser tjänstebil.

3) Den övriga ersättningen bestod av räntebetalningar avseende aktieägarlån som M2 Asset Management AB ställt ut till Devyser.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämma den 27 maj 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Devyser enligt följande.

Riktlinjerna omfattar styrelsen, den verkställande direktören och övriga personer i bolagsledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Riktlinjerna omfattar inte Bolagets incitamentsprogram där befattningshavarna i företagsledning-

en erhåller en rätt att förvärva aktier i bolaget i framtiden. För att ge en uppfattning om Bolagets totala ersättningar beskrivs Bolagets incitamentsprogram upplysningsvis i ett särskilt avsnitt efter förslaget till riktlinjer för lön och annan ersättning till befattningshavare i företagsledningen.

Med ersättning jämställs överlåtelse av värdepapper och upplåtelse av rätt att i framtiden förvärva värdepapper från Bolaget.

RIKTLINJERNAS FRÄMJANDE AV BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI, LÅNGSIKTIGA INTRESSEN OCH HÅLLBARHET

Bolagets affärsmodell är att utveckla, tillverka och kommersialisera genetiska diagnostikprodukter inom onkologi, ärftliga sjukdomar och transplantation. En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet,

förutsätter att Bolaget kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till rimliga kostnader. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att Bolagets ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

OLIKA FORMER AV ERSÄTTNING

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att Bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättning till Bolagets ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga för-

⁶⁰ Vid extra bolagsstämma den 30 september 2021 fastställdes att styrelsearvode ska utgå enligt ovan även till Pia Gideon, som valdes till styrelseledamot vid den extra bolagsstämman. Vid beräkningen av Pia Gideons arvode ska dagen för hennes tillträde tas i beaktning.

måner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela Bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

FAST LÖN

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Den rörliga ersättningen ska beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen ska baseras på uppfyllda kriterier. Kriterierna ska utgöras av resultatmål för Bolaget som helhet och av operativa mål för den enskilde medarbetaren eller enheten, vilket skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Samtliga kriterier ska vara individuellt anpassade samt baseras till minst 60 procent på utfall av finansiella mål och resultatmarginaler i relation till budget. Kriterierna ska årligen fastställas av styrelsen efter förslag från ersättningsutskottet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska mätas under en period om tolv månader och 60 procent av den rörliga ersättningen skall endast utbetalas om Bolaget når sitt budgeterade rörelseresultat. För verkställande direktören ska den rörliga ersättningen vara maximerad till 50 procent av den fasta årslönen. För andra ledande befattningshavare ska den rörliga ersättningen vara maximerad till mellan 15 och 40 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen är ej semester- och pensionsgrundande. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig ersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Utbetalning av den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare beslutas dock alltid av styrelsen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Rörlig ersättning bör utformas på så vis att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet

att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Styrelsen ska även ha rätt att, enligt lag eller avtal, med förbehåll för de begränsningar som kan följa därav, helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som har utbetalats på felaktiga grunder.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram som består av aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar beslutas av bolagsstämman och ingår inte i dessa riktlinjer men finns beskrivna för att ge en uppfattning om Bolagets totala ersättningar. Det fanns inför årsstämman 2021 två incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen, och styrelsen hade för avsikt att föreslå ytterligare två incitamentsprogram. Syftet med incitamentsprogrammen är att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna de anställda.

PENSION

Ledande befattningshavare har rätt till pension. Pensionsavsättningar får sammanlagt högst uppgå till 25 procent av den fasta årslönen för den verkställande direktören och sammanlagt högst uppgå till 30 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare.

ÖVRIGA FÖRMÅNER

Övriga förmåner, såsom exempelvis friskvård och sjukvårdsförsäkring och, i vissa fall, bilförmån, får utgå till ledande befattningshavare. Övriga förmåner får sammanlagt högst uppgå till tio procent av den fasta årslönen för den verkställande direktören och sammanlagt högst uppgå till 15 procent av den fasta årslönen för övriga ledande befattningshavare.

UPPHÖRANDE AV ANSTÄLLNING

Verkställande direktören ska ha en ömsesidig uppsägnings-tid om sex månader. Övriga ledande befattningshavare ska ha en ömsesidig uppsägnings-tid om tre till sex månader. Om anställningen sägs upp av Bolaget kan verkställande direktören ha rätt till avgångsvederlag motsvarande högst sex månadslöner. Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsvederlag vid uppsägning.

Ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode För det fall styrelseledamot (inklusive genom helägt bolag) utför arbete för Bolagets räkning utöver styrelsearbetet kan särskilt arvode för detta betalas (konsultarvode) förutsatt att sådant arbete bidrar till implementeringen av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga

intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultarvode får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga det årliga styrelsearvodet. Arvodet ska vara marknadsmässigt.

LÖN OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR ANSTÄLLDA

Lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda har beaktats vid beredning av dessa ersättningsriktlinjer genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. I den ersättningsrapport som ska tas fram avseende utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna kommer utvecklingen av avståndet mellan bolagsledningens ersättning och övriga anställdas ersättning att redovisas.

BESLUTSPROCESS FÖR FASTSTÄLLANDE, ÖVERSYN OCH GENOMFÖRANDE AV RIKTLINJER

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av två styrelseledamöter. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut i frågor om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Det ska även följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska besluta om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättning till den verkställande direktören ska beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättning till övriga

ledande befattningshavare ska beslutas av den verkställande direktören inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med ersättningsutskottet. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer minst vart fjärde år och lägga fram förslaget till bolagsstämman för beslut. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte, i den mån de berörs av frågorna, den verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen.

FRÅNGÅENDE AV RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Nuvarande anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen i Bolaget.

Tabellen nedan visar ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

För den verkställande direktörens anställning i Bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. För övriga ledande befattningshavare i Bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader.

Utöver lön under uppsägningstiden är den verkställande direktören, vid uppsägning från Bolagets sida, berättigad till

Namn och befattning	Fast ersättning (Tkr)	Rörlig ersättning (Tkr)	Övriga förmåner (Tkr)	Pensionskostnader (Tkr)	Totalt (Tkr)
Fredrik Alpsten, verkställande direktör ¹⁾	519	180	22 ²⁾	186	907
Övriga ledande befattningshavare	5 003	-	-	748	5 751
Totalt	5 522	180	22	934	6 658

1) Fredrik Alpsten tillträdde som Bolagets verkställande direktör den 1 september 2020.

2) De övriga förmånerna bestod av förmåner avseende tjänstebil.

avgångsvederlag motsvarande ytterligare sex månadslöner. Devyser har därutöver inte ingått några avtal med Bolagets ledande befattningshavare rörande förmåner efter uppdragets avslutande.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revision av Devysers finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god revisionsssed i Sverige. Efter varje räkenskapsår ska Bolagets revisor lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Bolagets revisor är Grant Thornton, med Mikael Östblom (född 1970) som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Revisor".

Utöver revisionsuppdraget har Grant Thornton under räkenskapsåret 2020 anlitats för ytterligare tjänster, främst avseende skatterådgivning. Sådana tjänster har alltid och endast tillhandahållits i den utsträckning som är förenlig med bestämmelserna i revisorslagen (2001:883) och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisors opartiskhet och självständighet.

För räkenskapsåret 2020 uppgick den totala ersättningen till koncernens revisor till 427 Tkr.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Allmänt

Devyser har inrättat ett ramverk för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Detta ramverk inbegriper ett arbete med att säkerställa att Bolagets verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt, tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Kontrollmiljö

Devyserns kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelse, styrelsens utskott, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare samt de värderingar som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och arbetar utifrån. I syfte att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö samt att efterleva tillämpliga lagar och regler har

Bolagets styrelse, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för intern kontroll och riskhantering vilka består av styrdokument, policyer, och instruktioner, innefattande bland annat arbetsordning för styrelsen och revisionsutskottet, instruktioner för verkställande direktör, finanspolicy, informationspolicy och insiderpolicy.

Tillämpliga policyer och instruktioner distribueras till berörda anställda inom Devyser.

Riskbedömning

Devyser har inrättat ett ramverk för riskbedömning som innebär att Bolaget kvartalsvis genomför en riskanalys och riskutvärdering.

Genom riskanalysen ökar Bolagets uppfattning om och förståelse för identifierade risker. Det huvudsakliga syftet med analysen är att utreda orsaken till risken och riskens potentiella effekt samt Bolagets nuvarande kontrollmiljö och nuvarande rutiner för att hantera risken. Resultatet av riskanalysen utvärderas sedermera för att fastställa huruvida identifierade risker är inom Bolagets riskaptit och accepterade risktolerans.

Baserat på riskutvärderingen strävar Devyser efter att hantera risker som överskrider Bolagets riskaptit och accepterade risktolerans genom att överföra, eliminera eller kontrollera risken genom föreslagna riskhanteringsåtgärder. Potentiella riskhanteringsåtgärder bedöms genom en utvärdering av effekten på risknivån i jämförelse med investeringen i tid och finansiella medel. Varje föreslagna riskhanteringsåtgärd har en utsedd ägare och ett förväntat slutdatum för att säkerställa ansvaret för riskhanteringen.

Kontrollaktiviteter

Devyser har inrättat en riskhanteringsprocess som innefattar ett antal nyckelkontroller av sådant som ska upprättas och fungera i riskhanteringsprocesserna. Kontrollkraven utgör ett viktigt verktyg som möjliggör för styrelsen att leda och utvärdera information från bolagsledningen samt att ta ansvar för identifierade risker. Bolaget har utsett olika befattningshavare som ansvariga för olika riskkategorier. Kontinuerlig kommunikation och rapportering av risker är väsentliga delar av Devyser riskhantering. Riskrapporter, inkluderande hanteringsplaner, presenteras för styrelsen och revisionsutskottet halvårsvis.

Information och kommunikation

Devyserns styrelse har antagit en informationspolicy som styr Devysers hantering och kommunikation av insiderinforma-

tion och annan information. Policyn avser även att reducera riskerna för insiderhandel och annat olagligt agerande samt att underlätta Devysers efterlevnad av tillämpliga regler för hantering av insiderinformation. Bolagets kommunikation ska vara långsiktig och förenlig med Bolagets varumärke, vision, affärsidé, strategier, mål och värderingar. Kommunikationen ska vara öppen, saklig, välstrukturerad och välplanerad. Bolaget ska lämna korrekt, relevant och fullständig information i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Övervakning

En självutvärdering av den interna kontrollens effektivitet ska genomföras åtminstone årligen av identifierade personer inom organisationen. Bolagets riskhanteringsfunktion, för vilken CFO är ansvarig, ska tillse att sådan utvärdering sker. Ändringar i Bolagets kontrollramverk ska godkännas av styrelsen.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr, fördelat på lägst 8 700 000 och högst 34 800 000 aktier. Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,057 kr. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 645 914,396888 kr, fördelat på totalt 11 254 800 aktier. Aktierna hade ett kvotvärde om 0,057 kr.

Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning.⁵³ Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Devyser under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förknippade med Bolagets aktier, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren i fråga innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

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. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolagets möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med Aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämnings-

dag är berättigade att motta utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna, genom Euroclear Sweden, som ett kontant belopp per aktie men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). För det fall aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se vidare avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, 2021-01-01).

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa förutsättningar återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som

⁵³ Med förbehåll för Säljande Aktieägares, styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden att inte överlåta aktier i Bolaget under Lock up-perioden. För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Lock up-åtagande".

representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

En aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag (Majoritetsaktieägaren) har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna i bolaget (Minoritetsaktieägarna) har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTNING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015193438.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen avseende Bolagets aktiekapital sedan Bolagets bildande den 13 oktober 2004 samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

NETTOTILLGÅNGARS VÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED ERBJUDANDEPRISET

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets nettotillgångars värde per aktie (eget kapital per aktie) till 12,7 kronor. ErbjudandepriSET uppgår till 80 kronor per aktie.

År	Händelse	Teckningskurs (kr)	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (kr)	Aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2004	Nybildning	-	10 000	10 000	100 000	100 000	10,00
2005	Nyemission	800,00	2 500	12 500	25 000	125 000	10,00
2006	Nyemission	840,00	2 380	14 880	23 800	148 800	10,00
2006	Nyemission	1 350,00	1 334	16 214	13 340	162 140	10,00
2007	Nyemission	1 850,00	1 082	17 296	10 820	172 960	10,00
2008	Nyemission	2 040,00	1 724	19 020	17 240	190 200	10,00
2012	Nyemission	2 500,00	2 000	21 020	20 000	210 200	10,00
2016	Nyemission	2 500,00	4 000	25 020	40 000	250 200	10,00
2018	Nyemission	3 000,00	4 000	29 020	40 000	290 200	10,00
2020	Utnyttjande av teckningsoptioner	3 897,00	21	29 041	210	290 410	10,00
2020	Fondemission	-	0	29 041	209 590	500 000	17,22
2021	Nyemission	17 413,00	7 465	36 506	128 525,19	628 525,19	17,22
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner	4 049,45	1 010	37 516	17 389,21	645 914,40	17,22
2021	Uppdelning av aktier (300:1)	-	11 217 284	11 254 800	-	645 914,40	0,05739
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner	12,99	148 800	11 403 600	8 539,65	654 454,05	0,05739
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner	34,48	34 500	11 438 100	1 979,96	656 434,01	0,05739
2021	Nyemission i samband med Erbjudandet ⁶²	80,00	4 375 000	15 813 100	251 081 80	907 515,81	0,05739

62 Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

NYEMISSION I SAMBAND MED ERBJUDANDET OCH UTSPÄDNING

Årsstämman som hölls den 27 maj 2021 beslutade att bemyndiga Bolagets styrelse att, i samband med den tilltänkta noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market och längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om riktad nyemission av högst det antal aktier som motsvarar högst 350 Mkr.

Erbjudandet innefattar 3 750 000 nyemitterade aktier vilka erbjuds av Bolaget. Beslutet om emission av nya aktier avses komma att fattas av styrelsen i Bolaget med stöd av bemyndigandet från årsstämman som hölls den 27 maj 2021. Bolagets aktiekapital kommer därmed att öka med högst 215 212,975 kr. Under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet istället att omfatta högst 4 375 000 nyemitterade aktier vilka erbjuds av Bolaget. Bolagets aktiekapital kommer då att öka med högst 251 081,80 kr.

Nyemissionen i samband med Erbjudandet kommer att öka antalet aktier i Bolaget med högst 3 750 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om högst 24,7 procent. Under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer antalet aktier i bolaget att öka med högst 4 375 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om högst 27,7 procent.

Erbjudandepriiset har fastställts till 80 kr per aktie.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Per dagen för Prospektet finns det, utöver de fyra incitamentsprogram som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Aktierelaterade incitamentsprogram", inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Teckningsoptionsprogram 2019/2022

Årsstämman den 23 maj 2019 beslutade att bemyndiga Bolagets styrelse att fatta beslut om emission av högst 970 teckningsoptioner till vissa anställda och styrelseledamöter i Bolaget samt vissa andra nyckelpersoner. Totalt 970 teckningsoptioner tecknades av de teckningsberättigade till ett pris uppgående till 152,45 kr per teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 300 nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 22 maj 2020 till och med den 22 juni 2022. Teckningskursen ska vara 12,99 kr per aktie. För det fall att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 291 000 och aktiekapitalet med cirka 16 700,49 kr.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Extra bolagsstämman den 19 augusti 2021 beslutade om emission av högst 1 160 teckningsoptioner till vissa anställda och styrelseledamöter i Bolaget samt vissa andra nyckelpersoner. Totalt 1 160 teckningsoptioner tecknades av de teckningsberättigade till ett pris uppgående till 752,20 kr per teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 300 nya aktier i Bolaget under perioden från och med den 19 augusti 2021 till och med den 19 september 2023. Teckningskursen ska vara cirka 34,48 kr per aktie. För det fall att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 348 000 och aktiekapitalet med cirka 19 971,72 kr.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Årsstämman den 27 maj 2021 beslutade om emission av högst 198 000 teckningsoptioner till vissa anställda i Bolaget samt vissa andra nyckelpersoner. Totalt 198 000 teckningsoptioner tecknades av de teckningsberättigade till ett pris uppgående till 8,25 kr per teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 27 maj 2022 till och med den 30 juni 2024. Teckningskursen ska vara 87,06 kr per aktie. För det fall att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 198 000 och aktiekapitalet med 11 363,22 kr.

Personaloptionsprogram

Årsstämman den 27 maj 2021 beslutade om att inrätta ett personaloptionsprogram riktat till vissa anställda och andra nyckelpersoner primärt i Bolagets utländska dotterbolag. Programmet består av totalt 102 000 personaloptioner. Per dagen för Prospektet har 102 000 personaloptioner tecknats av teckningsberättigade. Personaloptionerna tilldelas kostnadsfritt ett år efter deltagarens anställning i Devyser, och tjänas därefter in under en treårsperiod. Varje intjänad personaloption ger deltagaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett lösenpris om 87,06 kr per aktie.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt i syfte att säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har 134 048 teckningsoptioner emitterats till Bolagets helägda dotterbolag Devyser AB. För det fall att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 134 048 och aktiekapitalet med 7 693,04 kr.

EMISSIONSBEMYNDIGANDEN

Utöver det emissionsbemyndigande som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Nyemission i samband med Erbjudandet och utspädning", beslutade årsstämman som hölls den 27 maj 2021 att bemyndiga Bolagets styrelse att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om riktad nyemission av sammantaget högst det antal aktier som motsvarar högst tio procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget per den 27 maj 2021, eller konvertibler utbytbara till ifrågakvarande antal aktier. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att möjliggöra företagsförvärv. Enligt bemyndigandet kan styrelsen fatta beslut om nyemission mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning.

ÄGARSTRUKTUR

Såvitt Bolaget känner till har, utöver vad som framgår av nedanstående tabell, inga personer ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar fem procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Aktieägare	Aktieäggande omedelbart före Erbjudandets genomförande		Aktieäggande efter Erbjudandets genomförande (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieäggande efter Erbjudandets genomförande (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullö)	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Rutger Arnhult (indirekt genom bolag)	3 347 100	29,3	3 347 100	22,0	3 347 100	21,2
Swedbank Robur	1 378 200	12,0	1 378 200	9,1	1 378 200	8,7
Anders Hedrum (direkt och indirekt genom bolag)	937 200	8,2	779 220	5,1	779 220	4,9
Fjärde AP-fonden	861 300	7,5	1 361 300	9,0	1 361 300	8,6
Ulf Klangby (direkt och genom kapitalförsäkring samt indirekt genom bolag)	861 000	7,5	681 000	4,5	681 000	4,3
Dan Hauzenberger (direkt och indirekt genom bolag)	688 800	6,0	551 880	3,6	551 880	3,5
Övriga	3 364 500	29,4	7 089 400	46,7	7 714 400	48,8
Totalt	11 438 100	100	15 188 100	100,0	15 813 100	100,0

SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Sammanlagt 533 640 aktier i Bolaget erbjuds av Säljande Aktieägare i Erbjudandet. Av de 533 640 aktierna erbjuds 157 980 aktier av Anders Hedrum¹⁾, 180 000 aktier av Ulf Klangby²⁾, 136 920 aktier av Dan Hauzenberger³⁾ och 58 740 aktier av Virginio Marra⁴⁾. Samtliga Säljande Aktieägare är fysiska personer bosatta i Sverige. Under förutsättning att samtliga 533 640 aktier säljs i Erbjudandet kommer Säljande Aktieägare efter Erbjudandets genomförande att inneha sammanlagt cirka 14,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas.

LOCK UP-ÅTAGANDE

Enligt Placeringsavtalet, som förväntas ingås omkring den 9 december 2021, mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Carnegie kommer Säljande Aktieägare, styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna att åta sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina per dagen för Prospektet innehavda aktier eller teckningsoptioner, eller sådana aktier som därefter erhålls vid utnyttjande av teckningsoptioner, (eller vidta andra åtgärder med motsvarande effekt) under en period om 360 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq First North Premier Growth Market ("**Lock up-perioden**"). De förbehåll som avses är till exempel överlåtelse till vissa personer och entiteter vilka har ingått liknande lock up-åtaganden som Säljande Aktieägare, styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna, överlåtelse till följd av ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga eller nästintill samtliga aktieägare i Bolaget, överlåtelse till följd av återköp av egna aktier eller liknande förfaranden och överlåtelse till följd av lagkrav.

Enligt Placeringsavtalet åtar sig även Bolaget att, med vissa undantag, inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller är möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 360 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq

First North Premier Growth Market, dock att dessa restriktioner inte kommer att gälla avseende genomförande av incitamentsprogram i Bolaget eller apportemission i syfte att förvärva aktier eller tillgångar.

AKTIEÄGARAVTAL

I Bolaget finns ett befintligt aktieägaravtal. Avtalet kommer dock att upphöra vid noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. I övrigt finns det, såvitt Bolaget känner till, inte några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan medföra att kontrollen över Bolaget ändras.

1) Anders Hedrum har i sin roll som CTO varit en ledande befattningshavare i Bolaget under de tre senaste åren.

2) Ulf Klangby har under de tre senaste åren varit en styrelseledamot och ledande befattningshavare i Bolaget.

3) Dan Hauzenberger har varit en av Bolagets större aktieägare under de tre senaste åren.

4) Virginio Marra har i sin roll som verkställande direktör för dotterbolaget Devyser Italia S.r.l. varit en ledande befattningshavare i Koncernen under de tre senaste åren.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR DEVYSER DIAGNOSTICS AB (PUBL)
Org.nr 556669-7834

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Devyser Diagnostics AB (publ).
Bolaget är publikt.

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget skall äga och förvalta aktier i andra bolag, bedriva forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av diagnostiska tester, konsultverksamhet inom dessa verksamhetsområden samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 8 700 000 och högst 34 800 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 5 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor eller 1 registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Aktieägare som vill delta på bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift av aktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen (2005:551), dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton,

julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och revisor.
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisor.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - den 31 december.

§ 11. Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

INFORMATION OM PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Devyser eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta Prospekt godkändes av Finansinspektionen den 1 december 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter godkännandet av Prospektet, under förutsättning att Devyser fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter uppkommer eller uppmärksammas som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av anmälningssperioden i Erbjudandet.

BOLAGSINFORMATION

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Devyser Diagnostics AB (publ). Devyser är ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556669-7834. Bolagets LEI-kod är 549300RV4Z2K3360CK30. Bolaget har sitt registrerade säte i Stockholm. Bolaget bildades den 13 oktober 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 3 november 2004.

Devyserns adress är Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten. Bolagets telefonnummer är +46 (0)8 562 158 00. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål är att äga och förvalta aktier i andra bolag, bedriva forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av diagnostiska tester, konsultverksamhet inom dessa verksamhetsområden samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets nuvarande bolagsordning antogs den 27 maj 2021.

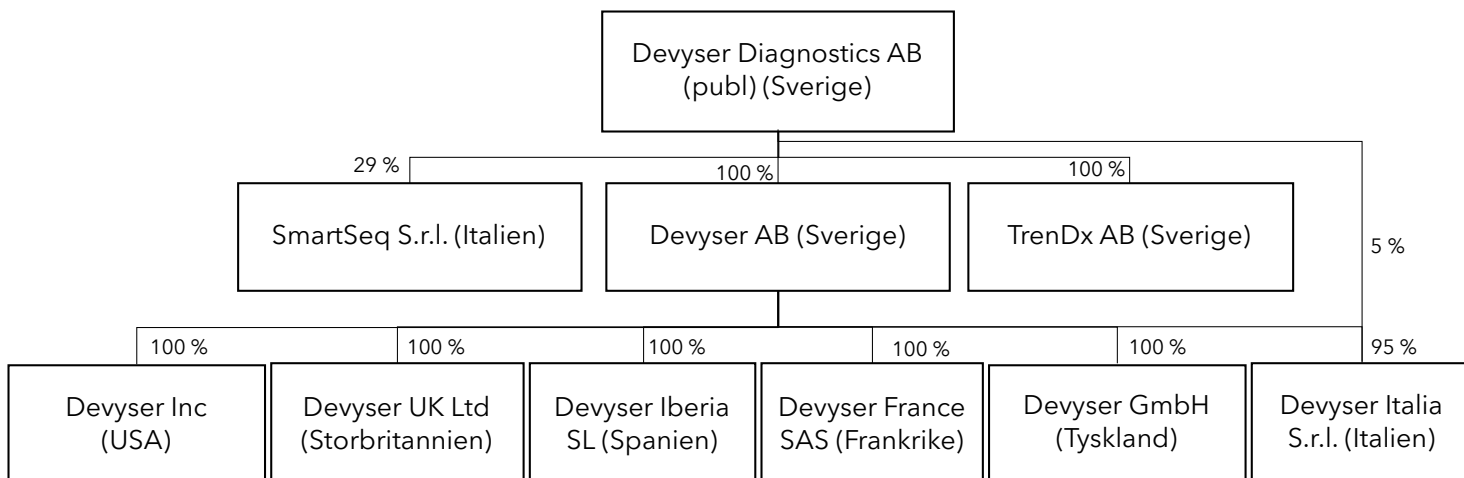
Bolaget är moderbolag i Koncernen som för närvarande, utöver Bolaget, består av nio direkt och indirekt ägda dotterbolag i Sverige, Italien, Tyskland, Storbritannien, Spanien, Frankrike och USA. Nedanstående bild utvisar Koncernens struktur samt respektive dotterbolags registreringsland.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Devyser har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Devyser ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Devyser (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten).

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i SmartSeq S.r.l.

I december 2018 ingick Bolaget ett avtal avseende förvärv av 29,9 procent av aktierna i det italienska bolaget SmartSeq S.r.l. Köpeskillingen uppgick till 12 558 euro, jämte ett åtagande från Bolaget att göra aktieägartillskott till SmartSeq S.r.l. under vissa förutsättningar uppgående till som mest 3,1 Mkr. Per dagen för Prospektet har Bolaget gjort aktieägartillskott uppgående till sammanlagt 150 000 euro. Aktieöverlåtelseavtalet



innehåller en köpoption som Bolaget under vissa förutsättningar kan utnyttja för att förvärva de 70,1 procent av aktierna som kvarstår. Devyser har för avsikt att utnyttja köpoptionen för att tillförsäkra att Bolaget blir ägare till samtliga utestående aktier i SmartSeq S.r.l.

FÖRSÄKRINGAR

Devyser innehar adekvat och sedvanligt försäkringsskydd för den bedrivna verksamheten. Det är Bolagets bedömning att försäkringsskyddet är omfattande och tillräckligt. Det finns emellertid inte någon garanti för att Bolaget inte kommer att ådra sig förluster som inte täcks av dessa försäkringar.

TVISTER

Per dagen för Prospektet är Devyser inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Devysers kännedom riskerar att inledas) som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Devysers finansiella ställning eller lönsamhet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Carnegie tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, för vilka tjänster de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Från tid till annan kan Carnegie också komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Bolaget och till Säljande Aktieägare, för vilka tjänster de kan komma att erhålla ersättning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För information om transaktioner med närstående, se not 26 i den reviderade finansiella informationen, på sida 137 och not 3 i den oreviderade finansiella informationen, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Utöver vad som angivits ovan har Devyser inte utfört några transaktioner med närstående parter under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för detta Prospekt.

KOSTNADER I ANSLUTNING TILL ERBJUDANDET

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, inklusive betalning till rådgivare och

andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till högst 24,6 Mkr, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

AVTAL OM PLACERING AV AKTIER

Bolaget, Säljande Aktieägare och Carnegie avser att ingå ett Placeringsavtal avseende Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet, som avses komma att ingås omkring den 9 december 2021, åtar sig Bolaget att emittera de aktier som ingår i Erbjudandet som ska allokeras till allmänheten och de investerare som förmedlats av Carnegie. Bolaget kommer vidare att ställa ut en option till Carnegie att förvärva ytterligare högst 625 000 nyemitterade aktier till ErbjudandepriSET, motsvarande högst 14,6 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet (Övertilldelningsoptionen). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Bolaget lämnar sedvanliga garantier och utfästelser till Carnegie genom Placeringsavtalet, i huvudsak avseende riktigheten av Prospektet och Erbjudandet samt avsaknaden av legala eller andra restriktioner som förhindrar Bolaget att ingå Placeringsavtalet eller genomföra Erbjudandet. Om garantierna och utfästelserna inte är riktiga eller uppfyllda vid tidpunkten för Erbjudandet, kan inte leverans och betalning av aktier enligt Erbjudandet genomföras. Uppsägning av Placeringsavtalet, med följd att Erbjudandet inte kan genomföras, kan bli aktuellt om väsentligt negativa händelser inträffar på marknaden.

Enligt Placeringsavtalet åtar sig även Bolaget att, med vissa undantag, inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller är möjliga att utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippad med ägandet av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 360 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq First North Premier Growth Market, dock att dessa restriktioner inte kommer att gälla avseende genomförande av incitamentsprogram i Bolaget eller apportemission i syfte att förvärva aktier eller tillgångar.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner

kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringstransaktioner syftar till att stödja värdepapperens marknadspris under stabiliseringsperioden.

Carnegie är inte skyldigt att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Carnegie offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden ska Carnegie offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONEINVESTERARE

Cornerstoneinvesterarna har lämnat åtaganden gentemot Bolaget att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande högst 120 Mkr, det vill säga högst cirka 30,6 procent av det totala Erbjudandet vid antagande om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är förenade med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina åtaganden.

Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att Cornerstoneinvesterarnas åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Cornerstoneinvesterarnas teckningsåtaganden framgår av nedan tabell.

Utöver ovan åtaganden från Cornerstoneinvesterarna kommer M2 Asset Management AB att anmäla sig för förvärv av 533 640 befintliga aktier från Säljande Aktieägare i Erbjudandet. M2 Asset Management AB är inte garanterad tilldelning i Erbjudandet och erhåller ingen ersättning för sina åtaganden.

HÄNVISNINGAR TILL WEBBPLATSER

Information som finns tillgänglig på Devysers webbplats eller andra webbplatser som hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

CERTIFIED ADVISER

Devyser har utsett Redeye AB till Certified Adviser. Redeye AB äger inga aktier i Bolaget.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar finns, under Prospektets giltighetstid, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor (Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten): (i) Devysers bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, inklusive revisionsberättelser, (iii) delårsrapport för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021 samt (iv) detta Prospekt.

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.devysers.com).

Namn	Adress	Åtagande i Erbjudandet, Mkr	Åtagande i Erbjudandet, antal aktier	% av Erbjudandet om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet
Joh. Berenberg, Gossler & Co, KG (Berenberg) ¹	Bockenheimer Landstrasse 25 60325 Frankfurt am Main Tyskland	80 000 000	1 000 000	20,4 %
Fjärde AP-fonden	Jakobsbergsgatan 16 Box 3069 103 61 Stockholm	40 000 000	500 000	10,2 %
Totalt		120 000 000	1 500 000	30,6 %

1) En fond förvaltd av den tyska banken Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg).

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av informationen som införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning utgör en del av, och bör läsas tillsammans med, Prospektet.

Informationen nedan är införlivad i Prospektet genom hänvisning. Delarna av dessa dokument som inte är införlivade anses antingen inte vara relevanta för investerare eller så återfinns sådan information på annan plats i Prospektet.

Kopior av Prospektet och information som införlivas genom hänvisning kan erhållas elektroniskt på Bolagets webbplats, www.devyser.com, eller fysiskt på Bolagets huvudkontor. Observera att information på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida inte informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Bolagets besöksadress kan hittas i slutet av Prospektet.

Från Bolagets delårsrapport avseende perioden januari - september 2021 införlivas följande information	Sida/sidor
Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag	6
Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag	7
Rapport över förändring av eget kapital i koncernen i sammandrag	8
Rapport över kassaflödet för koncernen i sammandrag	9
Noter	13
Granskningsrapport	15
Delårsrapporten januari - september 2021 finns på följande länk: https://investors.devyser.com/sv/report/delarsrapport-januari-september-2021	

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet och upptagandet av aktierna i Bolaget till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information angående aktierna i Bolaget efter upptagandet till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

EJ BEHANDLADE SKATTEFRÅGOR

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmade behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, och omfattar till exempel inte:

- aktier som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet,
- aktier som innehas av handelsbolag/kommanditbolag,
- aktier som innehas på ett investeringssparkonto eller i en kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefria kapitalvinster (och ej avdragsgilla kapitalförluster) och utdelningar som gäller för näringsbetingade andelar,
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför så kallade investeraravdrag,
- utländska bolag som bedriver verksamhet genom ett fast driftställe i Sverige, eller
- utländska bolag som tidigare varit svenska bolag.

Särskilda skatteregler gäller därutöver för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, försäkringsföretag och personer som inte är bosatta i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika konsekvenser som kan uppstå med anledning av Erbjudandet i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom ränteintäkter, utdelningar och kapitalvinster, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier eller andra marknadsnoterade delägarätter (exklusive tidigare nämnda typer av fonder) som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminär skatt om 30 procent på utdelning. Skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller om aktierna är förvaltarregistrerade, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst, som inkomst av näringsverksamhet. Bolagsskattesatsen är för närvarande 20,6 procent.

Kapitalförluster på aktier kan endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter (den så kallade aktiefällan). En kapitalförlust som inte kan dras av under beskattningsåret får rullas vidare av bolaget för att användas mot kapitalvinster kommande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Under vissa förutsättningar kan dylika kapitalförluster dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i koncernbolag, förutsatt bl.a. att företagen har möjlighet att resultatutjämnas genom koncernbidrag. Särskilda regler gäller för vissa typer av bolag eller juridiska personer, till exempel investmentbolag.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som mottar utdelning från ett svenskt aktiebolag görs normalt sett avdrag för kupongskatt från utdelningen. Samma skatteavdrag tillämpas på vissa andra betalningar från aktiebolag, exempelvis vid inlösen av aktier och vid återköp av aktier genom erbjudande till alla aktieägare eller alla innehavare av aktier av viss klass. Skattesatsen är 30 procent, men är oftast nedsatt genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och aktieägarens hemviststat. Till exempel får skattesatsen på utdelning som betalas till amerikanska investerare som omfattas av dubbelbeskattningsavtalets förmåner inte överstiga 15 procent. Kupongskatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller om aktierna är förvaltarregistrerade, av förvaltaren. De dubbelbeskattningsavtal som Sverige ingått tillåter generellt skatteavdrag i enlighet med de nivåer som anges i dubbelbeskattningsavtalen, förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit nödvändig information gällande mottagarens skatterättsliga hemvist (detta gäller även dubbelbeskattningsavtalet mellan Sverige och USA). I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Historisk finansiell informasjon

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

BELOPP I KSEK

	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Intäkter	5	65 689	64 303	48 148
Kostnader för sålda varor	6	-18 672	-15 160	-15 426
Bruttovinst		47 017	49 143	32 722
Försäljningskostnader	6	-30 184	-24 311	-22 728
Administrationskostnader	6	-11 720	-9 420	-6 959
Forsknings- och utvecklingskostnader	6	-16 680	-6 764	-6 545
Andelar i intresseföretagsresultat	15	-1 044	-524	-
Övriga rörelseintäkter	7	2 375	2 292	3 874
Övriga rörelsekostnader	7	-680	-	-
Rörelseresultat	8,9	-10 915	10 416	363
Finansiella intäkter	10	2	-	-
Finansiella kostnader	10	-983	-785	-596
Resultat från finansiella poster		-981	-785	-596
Resultat före skatt		-11 896	9 632	-232
Inkomstskatt	11	986	-2 622	751
Årets resultat		-10 911	7 009	519
Årets resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare		-10 911	7 009	519
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK</u>				
Resultat per aktie hänförligt moderföretagets aktieägare		-375,93	241,54	17,87
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</u>				
Resultat per aktie hänförligt moderföretagets aktieägare		-375,93	231,02	17,27
<u>Genomsnittligt antal aktier</u>				
Före utspädningseffekter		29 023	29 020	29 020
Med beaktande av utspädningseffekter		31 353	30 341	30 030

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
BELOPP I KSEK**

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Årets resultat	-10 911	7 009	519
Övrigt totalresultat för året:			
<u>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</u>			
Valutakursdifferenser	-183	-105	-46
<u>Poster som inte kommer att redovisas över resultaträkningen</u>	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-183	-105	-46
Summa totalresultat för året	-11 094	6 904	472
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-11 094	6 904	472
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK</u>			
Resultat per aktie hänförligt moderföretagets aktieägare	-382,25	237,92	16,28
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</u>			
Resultat per aktie hänförligt moderföretagets aktieägare	-382,25	227,56	15,73
<u>Genomsnittligt antal aktier</u>			
Före utspädningseffekter	29 023	29 020	29 020
Med beaktande av utspädningseffekter	31 353	30 341	30 030

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR
BELOPP I KSEK

	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	12	236	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	12	14 180	20 472	14 924	12 514
Inventarier, verktyg och installationer	13	1 785	2 320	2 249	2 160
Nyttjanderättstillgångar	14	13 746	15 893	1 498	733
Uppskjutna skattefordringar	11	4 556	2 452	1 709	869
Investeringar i företag där kapitalandelsmetoden används	15	159	128	-	-
Summa anläggningstillgångar		34 662	41 264	20 380	16 276
Omsättningstillgångar					
Varulager	16	5 448	3 867	4 125	3 967
Kundfordringar	17	16 449	15 689	13 967	11 441
Aktuella skattefordringar	11	-	-	31	64
Övriga fordringar	18	8 679	1 498	1 283	7 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	774	1 004	897	938
Likvida medel	20	8 343	10 379	7 537	7 438
Summa omsättningstillgångar		39 694	32 437	27 840	31 232
SUMMA TILLGÅNGAR		74 356	73 701	48 220	47 508

**KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.
BELOPP I KSEK**

	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
EGET KAPITAL	21				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare					
Aktiekapital	21	500	290	290	250
Övrigt tillskjutet kapital		43 087	38 420	38 283	38 169
Reserver		-451	-267	-162	-116
Balanserat resultat inkl. årets resultat		-12 363	-1 433	-8 443	-8 961
Summa eget kapital		30 773	37 010	29 968	29 342
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	22	4 222	7 507	7 563	6 306
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	14	10 788	12 887	813	86
Uppskjutna skatteskulder	11	-	-	1	-
Andra långfristiga skulder		548	416	128	195
Summa långfristiga skulder		15 558	20 811	8 506	6 587
Kortfristiga skulder					
Upplåning från kreditinstitut	22	1 824	833	833	1 124
Checkräkningskredit	22	2 027	-	-	1 293
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	14	2 639	2 642	511	515
Leverantörsskulder		6 343	3 403	3 165	3 176
Aktuella skatteskulder	11	1 981	3 257	-	-
Övriga skulder	23	5 535	1 668	1 294	1 547
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	7 675	4 077	3 943	3 924
Summa kortfristiga skulder		28 025	15 881	9 746	11 580
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		74 356	73 701	48 220	47 508

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående balans per 2018-01-01	21	250	38 169	-116	-8 961	29 342
Totalresultat						
Årets resultat					519	519
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-46		
Summa Totalresultat		-	-	-46	519	473
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		40	-40			-
Teckningsoptioner			154			
Summa Transaktioner med aktieägare		40	114	-	-	154
Utgående balans per 2018-12-31		290	38 283	-162	-8 443	29 968
Ingående balans per 2019-01-01	21	290	38 283	-162	-8 443	29 968
Totalresultat						
Årets resultat					7 009	7 009
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-105		
Summa Totalresultat		-	-	-105	7 009	6 904
Transaktioner med aktieägare						
Teckningsoptioner			137			
Summa Transaktioner med aktieägare		-	137	-	-	137
Utgående balans per 2019-12-31		290	38 420	-267	-1 433	37 010
Ingående balans per 2020-01-01	21	290	38 420	-267	-1 433	37 010
Totalresultat						
Årets resultat					-10 911	-10 911
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-183	-30	
Summa Totalresultat		-	-	-183	-10 940	-11 124
Transaktioner med aktieägare						
Fondemission		210	-210			-
Pågående nyemission		0	4 175			4 175
Teckningsoptioner			712			712
Summa Transaktioner med aktieägare		210	4 678	-	-	4 887
Utgående balans per 2020-12-31		500	43 097	-451	-12 373	30 773

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-10 915	10 416	363
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av av- och nedskrivningar		12 596	5 452	3 324
Erhållen ränta		2	-	-
Betald ränta		-924	-785	-596
Betalda inkomstskatter		136	-3 349	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		895	11 735	3 037
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) varulager		-1 581	258	-157
Ökning (-)/Minskning (+) rörelsefordringar		-8 228	-2 177	3 751
Ökning (+)/Minskning (-) rörelseskulder		9 542	4 815	-611
Summa förändringar i rörelsekapital		-268	2 896	2 983
Kassaflöde från den löpande verksamheten		627	14 631	6 020
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	12	-3 340	-8 679	-4 489
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	-75	-633	-574
Investeringar i dotterbolag	29	-225	-	-
Investeringar i intresseföretag	15	-1 074	-652	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 713	-9 964	-5 063
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		4 175	-	-
Teckningsoptionsprogram		712	137	154
Förändring av checkräkningskredit	22	2 027	-	-1 293
Upptagna lån	22	-	777	2 091
Amortering av lån	22	-2 294	-833	-1 124
Amortering nyttjanderättstillgångar	22	-2 355	-1 947	-802
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 266	-1 866	-975
Periodens kassaflöde		-1 820	2 801	-17
Likvida medel vid periodens början		10 379	7 537	7 438
Kursdifferens i likvida medel		-216	42	115
Likvida medel vid periodens slut		8 343	10 379	7 537

Noter

NOT 1.

ALLMÄN INFORMATION

Devyser Diagnostics AB med dotterföretag ('Devyser' eller 'Koncernen') utvecklar, tillverkar och säljer genetiska tester till kliniska laboratorier i över 45 länder. Produkterna används för komplex DNA-testning inom onkologi, transplantation och ärftliga sjukdomar för att möjliggöra skräddarsydd cancerbehandling, diagnos av ett stort antal genetiska sjukdomar samt uppföljning av transplanterade patienter. Företaget har sedan det grundades utvecklat och lanserat närmare 30 produkter för rutindiagnostiskt bruk. Hela Devysers verksamhet, från utveckling till produktion och försäljning, är certifierad enligt de internationella medicinteknikstandarden ISO13485:2016 samt godkänd enligt MDSAP som uppfyller bland annat det amerikanska läkemedelsverkets FDA:s riktlinjer.

Devyser befinner sig i en expansiv fas med fokus på försäljning där produktutveckling är en viktig och integrerad del.

Devysers produkter säljs direkt till slutkund antingen via egen säljorganisation eller anlitate distributörer.

Moderföretaget Devyser Diagnostics AB (i årsredovisningen kallat 'Moderbolaget') är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Instrumentvägen 19 i Hägersten.

Den 13 maj 2021 har denna koncernredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusental kronor (tkr) om inte annat anges.

Byte av redovisningsprinciper till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 är Devysers första offentliggjorda rapport i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). I samband med övergången till IFRS har företaget valt att ändra uppställningsform från kostnadslagsindeldad till funktionsindeldad resultaträkning. Effekterna av övergången till IFRS från tidigare tillämpade redovisningsprinciper beskrivs mer i detalj i Not 31.

NOT 2.

SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER 2.1

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncernen*.

Några finansiella instrument som värderas till verkligt värde har inte identifierats i de presenterade perioderna.

Dock kan det förekomma upplysningskrav om tillgångars och skulders verkliga värde, vilka återfinns i anslutning till respektive not.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver tidvis användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta redovisningsprincipavsnitt.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM SKA TILLÄMPAS AV KONCERNEN I INNEVARANDE PERIOD

Samtliga standarder som trätt ikraft under 2020 har tillämpats i koncernredovisningen.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som träder i kraft 2021 eller senare och som bedöms kunna få eller ha påverkan på de finansiella rapporterna.

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2020 har standarder och tolkningar publicerats vilka träder ikraft 2021 eller senare. Inga av dessa bedöms ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

2.2

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen

ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om uppskjuten köpeskilling.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase" Negativ goodwill, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen såsom en Övrig rörelseintäkt.

TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Per datum för avgivande av denna årsredovisning finns inga aktieägare utan bestämmande inflytande i något av de dotterföretag som finns inom koncernen.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är företag där koncernen utövar ett betydande inflytande utan att det delägda företaget är ett koncernföretag eller ett samarbetsarrangemang. Normalt innebär detta att koncernen innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Redovisning av intresseföretag sker enligt kapitalandelsmetoden och de värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Värdering av förvärvade tillgångar och skulder görs på samma sätt som för koncernföretag och redovisat värde på intresseföretagen inkluderar eventuell goodwill och andra koncernjusteringar. Koncernens andel av intresseföretagens resultat efter skatt som uppkommit i intresseföretag efter förvärvet redovisas i koncernens resultaträkning på raden "Intäkter från andelar i intresseföretag och joint venture". Resultatandelen beräknas utifrån ägarföretagets kapitalandel i respektive intresseföretag.

2.3

INTÄKTSREDOVISNING OCH OPERATIVA SEGMENT

I det följande beskrivs Devysers segmentsindelning, karaktären på koncernens kundkontrakt samt hur och när i tiden prestationsåtaganden i kontrakt uppfylls.

Devyser tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder som reglerar intäktsredovisning samt upplysningskrav avseende kommersiella avtal / kontrakt med kunder. Standarden avser affärsmissiga överenskommelser med kunder där leverans av varor och tjänster delas in i särskiljbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende.

Majoriteten av Devysers intäkter avser försäljning av varor som säljs företrädesvis till kliniska labb vid universitetssjukhus och andra aktörer.

Devysers prestationsåtaganden i avtalen utgörs av att tillhandahålla de varor som specificeras i avtalen.

Prestationsåtaganden uppfylls och intäkten redovisas när kontroll över produkterna överförs till kunden. För de flesta leveransavtal överförs kontrollen när varorna avlämnats vid kundens lager och kunden därmed kan styra användningen och erhålla fördelar av varorna. Fakturering sker normalt i samband med leverans och redovisas vid en tidpunkt. Devyser har valt att tillämpa den praktiska lösningen i IFRS 15 att inte upplysa om återstående prestationsåtaganden där löptiden understiger ett år.

Fastställande av transaktionspriset

Transaktionspriset utgörs i huvudsak av fast pris på såld kvantitet med avdrag för eventuella beräknade volymrabatter. Utfall av volymrabatter utvärderas löpande under året och reducerar redovisade intäkter samtidigt som en reservering görs med hänsyn till uppskattad rabattnivå för respektive kund. Vid årets slut fastställs de slutliga volymrabbatterna i enlighet med faktisk försäljningsvolym.

Se även not 5 Nettoomsättningens fördelning för en kvantitativ beskrivning av koncernens intäkter och affärsområden. Devyser rapporterar primära geografiska marknader samt tidpunkter för intäktsredovisning.

Koncernens segmentrapportering

I Devyser har den högsta verkställande beslutsfattaren identifierats som den verkställande direktören. Koncernen är organiserad utifrån en traditionell funktionsindelning. Dessa funktioner består av utveckling, regelverk/kvalitet, tillverkning, marknad/försäljning, IT samt HR, vilket avspeglas i koncernens ledningsgrupp.

Devysers verksamhet är inriktad på utveckling och försäljning inom produktområdet reagenser. Allt utvecklingsar-

bete bygger på en och samma gemensamma grundprodukt. Koncernen har fokus på kostnadseffektivitet som befrämjas genom att både utveckling och produktion är centraliserad. Marknadsföring och försäljning är ansvarsmässigt centraliserad. Koncernens dotterbolag utgör med moderbolagets integrerade säljbolag som rapporterar till koncernledningens chef för marknad/försäljning. Rapportering och uppföljning av intäkter är nedbruten per land, men rörelseresultat utvärderas primärt för koncernen som helhet. Bolaget har därför enbart ett enda rapporterbart segment som återspeglas i koncernens finansiella rapporter.

INTÄKTER FRÅN FÖRSÄLJNING AV VAROR

Varuförsäljning utgör den största delen av koncernens intäkter.

Koncernens intäktsflöden består av följande varuförsäljning:

- Diagnostiska kit

Vid försäljning av varor ingår ibland mängdrabatter och för branschen sedvanliga garantier. Rabatter redovisas i den period de avser. Frakt och emballage tillkommer vid fakturering av varans pris.

ROYALTYINTÄKTER

Royaltyintäkter i moderföretaget erhålles för rättigheter att sälja Devyser varor. Royaltyintäkter redovisas när åtagande för intäkten är uppfyllt och rätten till betalning för Royaltyn uppstår.

RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.4

STATLIGA STÖD

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det med rimlig säkerhet går att bedöma att stödet kommer att erhållas och att Devyser kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med stödet. Statliga stöd relaterade till förvärv av tillgångar eller utveckling av tillgångar redovisas i balansräkningen genom att stödet reducerar tillgångens redovisade värde. Statliga stöd som erhålls som kompensation för kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som kostnaderna. I de fall ett statligt stöd varken hänför sig till förvärv av tillgångar eller till kompensation för kostnader, redovisas stödet som en övrig intäkt.

2.5

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie presenteras i anslutning till koncernens resultaträkning och beräknas som årets resultat hänförligt moderföretagets aktieägare delat på genomsnittligt antal aktier under respektive period.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med summan av de viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier (optionsprogram) redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av vinsten per aktie efter utspädning.

2.6

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

KONCERNFÖRETAG

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till

transaktionsdagens kurs), och

- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.7 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten

Balanserade utvecklingsutgifter avser utveckling av nya produkter, vars syfte är att generera mer intäkter i framtiden.

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- i. det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- ii. företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- iii. det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- iv. det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- v. adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- vi. de utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av tillgången, innefattar utgifter för anställda och material. Vid aktivering tas hänsyn till den del av utgifterna som intäktsförts mot erhållna/förväntade bidrag. Inga lånekostnader har aktiverats.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida

ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Årlig nedskrivningsprövning genomförs av de balanserade utvecklingskostnaderna.

Avskrivningstider

Balanserade utvecklingsutgifter 5 - 7 år

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas för nedskrivning minst varje balansdag och justeras vid behov.

2.8 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Materiella anläggningstillgångar består av kontorsinventarier samt maskiner som används vid utveckling och produktion av koncernens produkter.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Korttidsinventarier och inventarier av mindre värde kostnadsförs löpande.

Avskrivningar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Avskrivningstider materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer 5- 16 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje

balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Se även efterföljande avsnitt avseende beskrivning av nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar.

2.9

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av good-will återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

2.10

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder samt derivat.

Derivat redovisas på affärsdagen. Finansiella tillgångar samt låneskulder redovisas på likviddagen. Kundfordringar och leverantörsskulder redovisas i balansräkningen när fakturan skickats respektive erhållits.

Finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen

till dess att rättigheten i avtalet har realiserats eller företaget inte längre har rättigheten till tillgången. Kontinuerligt genomförs, enligt expected loss model, genomgång av de finansiella tillgångarna värderade till upplupet anskaffningsvärde för att utvärdera behov av kreditförlustreservering.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då åtagandena fullgjorts.

Koncernen redovisas finansiella instrument med återstående löptid under 12 månader som kortfristiga tillgångar och skulder samt de som överstiger 12 månader som långfristiga tillgångar och skulder.

VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

För de finansiella instrument där det finns marknadsnoteringar används aktuella kurser för värdering till verkligt värde (Nivå 1). I de fall det inte finns marknadsnoteringar för instrument fastställer koncernen verkliga värden med hjälp av vanligt förekommande värderingsmodeller, där noterade priser på liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader används (Nivå 2).

KLASSIFICERING OCH EFTERFÖLJANDE REDOVISNING

Klassificering sker i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. Klassificering görs utifrån företagets affärsmodell och själva syftet med de kontraktuella kassaflödena.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och vars kassaflöden endast utgörs av ränta och nominella belopp ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Huvudregeln är att finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för de skulder som beskrivs i värderingskategorierna nedan. Då merparten av koncernens finansiella tillgångar innehas med syftet att inkassera kontraktuella kassaflöden samt hållas till förfall redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Alla skulder, exklusive derivat, värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde över totalresultatet

För finansiella tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden, vilka enbart utgörs av ränta och nominella belopp, samt att sälja tillgången innan förfall, värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat med möjlighet till recirkulering till resultaträkningen. Koncernen har under året inte redovisat några tillgångar i denna kategori. För finansiella tillgångar som utgörs av ett eget kapitalinstrument kan bolaget,

vid första redovisningstillfället, göra ett oåterkalleligt val att redovisa tillgången till verkligt värde över totalresultatet utan möjlighet till recirkulering till resultaträkningen.

Verkligt värde över resultaträkningen

Finansiella tillgångar som inte uppfyller kraven enligt ovan beskrivna kategorier ska värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder kan, vid första redovisningstillfället, oåterkalleligen under vissa omständigheter redovisas till verkligt värde över resultaträkningen om det leder till mer relevant information. Derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. Inom koncernen förekommer derivat som inte ingår i en säkringsrelation, vilka redovisas i denna kategori.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernens finansiella tillgångar är inom tillämpningsområdet för modellen för förväntade kreditförluster. Nedskrivningen för likvida medel bedöms vara oväsentlig.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. För att beräkna förväntade kreditförluster grupperas kundfordringar baserat på antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik och förlusthistoriken de senaste åren.

2.11 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av varorna. Varulagret består endast av produkter till försäljning, handelsvaror. Se 2.3 ovan avseende Intäktsredovisning, under vilket beskrivning finns av koncernens produkter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader. Erforderlig avsättning för inkurans har gjorts efter individuell bedömning.

2.12 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för kreditförlustrisker.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för att bedöma förväntade kreditförluster i kundfordringar, så som denna metod beskrivs i IFRS 9 Finansiella instrument. Koncernen värderar förlustreserven till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid för kundfordringar som faller inom ramen för IFRS 15. Ingen av koncernens kundfordringar innehåller någon betydande finansieringskomponent.

En sammanfattning av koncernens bedömning avseende förlustreserv återfinns i not 3 Finansiella risker.

Reserveringens storlek återspeglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att koncernen utvärderat intervall av möjliga utfall. Vidare tar modellen hänsyn till betalningarnas tidsvärde. Såväl förluster avseende kundfordringar som återvunna tidigare nedskrivna kundfordringar redovisas i resultaträkningen som en övrig extern kostnad.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.13 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. Checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder.

2.14 EGET KAPITAL

Aktiekapital

Stamaktier klassas som eget kapital.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består av aktieägartillskott tillskjutet från ägarna, nyemission, reservfond samt teckningsoptioner. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, som ett avdrag från emissionslikviden. Premien som erlagts för teckningsoptioner som emitterats av Devyser har uppgått till marknadsvärde.

Reserver

Reserver avser omräkningsreserv. Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter. Dessa upprättar sina finansiella rapporter i annan valuta än koncernen och moderbolaget som rapporterar i svenska kronor.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

L balanserade vinstmedel ingår intjänade vinstmedel i moder-

företaget och dess dotterföretag samt fond för utvecklingsutgifter. Fond för utvecklingsutgifter är inte tillgänglig för utdelning.

2.15

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.16

UPPLÅNING

Upplåning (upplåning från kreditinstitut och övrig långfristig upplåning) redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader (räntekostnader och transaktionskostnader) redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

Per balansdagen består koncernens upplåning av åtaganden gentemot företag för leasingkontrakt och upplåning från kreditinstitut.

2.17

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Avsättning för uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder värderas i balansräkningen till nominella belopp och enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Per balansdagen 2020-12-31 var skattesatsen: 21,4 %

Per balansdagar som ingår i de finansiella rapporterna var de beslutade skattesatserna:

- Räkenskapsår som inleds 2018-01-01: 22%
- Räkenskapsår som inleds 2019-01-01: 21,4%
- Räkenskapsår som inleds 2020-01-01: 21,4%
- Räkenskapsår som inleds 2021-01-01: 20,6%

I koncernen finns huvudsakligen leasing där det föreligger temporära skillnader som utgör grund för redovisning av uppskjuten skatt:

I balansräkningen netto redovisas uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld om det är samma motpart (Skattemyndigheten i respektive land där koncernens juridiska personer är skatteskyldiga), det finns en legal rätt att kvitta fordran mot skuld samt om avsikten finns att kvitta skattefordran och skatteskuld.

I noterna är de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna bruttoredovisade.

2.18

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Löner och andra ersättningar redovisas i den period de intjänats av den anställde. Sociala avgifter och andra lönerelaterade korttidsersättningar redovisas i den period de intjänats.

Ersättning efter avslutad anställning (Pensioner)

Koncernen har enbart så kallade avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Devyser i Sverige och Italien avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i takt med att de intjänas genom att anställda utfört tjänster åt företaget. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Devyser före normal pensionstidpunkt eller då en

anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Devyser redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

2.19 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar i Devyser består av försäljningsprovision till kunder utifrån gjorda köp i till Devyser anslutet affiliate nätverk. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. Merparten av avsättningarna i Devyser är kortfristiga till sin natur medan provisionen till kunden kan vara långsiktig eftersom en miniminivå på provision skall nås före utbetalning. Provision ej uttagen av kund inom två år förfaller.

2.20 LEASING

Devysers leasingkontrakt (nyttjanderättsavtal) fördelar sig på följande slag av tillgångar:

- Lokaler, i vilka verksamheterna bedrivs
- Tjänstebilar
- Mätinstrument som används i verksamheten

I övrigt är förekomsten av leasingkontrakt begränsad till tillgångar av lägre värde alternativt med kort hyresperiod. Dessa tas inte upp som en tillgång respektive skuld i balansräkningen.

Koncernens lokalkontrakt löper över en tidsperiod om 64 månader med option om förlängning i 36-månaders perioder. Instrument löper över en tidsperiod om 60 månader. Tjänstebilar hyrs normalt över en tidsperiod om 36 månader.

Ett kontrakt avseende nyttjanderätt tas upp som en till-

gång och en motsvarande skuld, från det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för koncernen. En leasingbetalning delas upp mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnaden för respektive period beräknas enligt annuitetsmetoden. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av planligt över leasingkontraktets längd, eller om äganderätten överförs i slutet av leasingperioden, över den kortare av tillgångens ekonomiska livslängd och leasingkontraktets längd.

Tillgångar och skulder hänförliga till leasing värderas initialt till verkligt värde.

Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande betalningar:

- Löpande fasta betalningar
- Rörliga avgifter som baseras på ett index eller ett pris
- Köpoption om det är rimligt säkert att denna möjlighet kommer att utnyttjas
- Belopp som är förväntade att betalas ut enligt ett åtagande om restvärdesgaranti

Framtida betalningar är diskonterade till nuvärde med kontraktets implicita ränta, eller då denna inte enkelt kan fastställas, koncernens marginella låneränta för en motsvarande tillgång med motsvarande säkerhet. För nu gällande nyttjanderättstillgångar har framtida kassaflöden diskonterats mellan 2% och 5% beroende på typ av tillgång.

Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde och omfattar följande:

- Den summa leasingskulden ursprungligen värderats till
- Leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatum för kontraktet, ex första förhöjd avgift
- Direkta kostnader och återställningskostnader

Betalningar hänförliga till korttidskontrakt eller för kontrakt av mindre värde kostnadsförs löpande i resultaträkningen. Korttidskontrakt avser kontrakt med en leasingperiod om högst 12 månader. Mindre värde är av ledningen bedömt som de fall där värdet för en leasad tillgång, när den är ny understiger 50 000 SEK.

2.21

UTDELNINGAR

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. För förslag till resultatdisposition, inklusive eventuella utdelningar, hänvisas till Not 30.

2.22

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

2.23

BERÄKNING AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERK

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Dessa riktlinjer ska tillämpas på alternativa nyckeltal som inte stöds av IFRS.

I årsredovisningen refereras till ett antal resultatmått som inte definieras i IFRS. Dessa resultatmått används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet och målsättningar. Dessa 'icke-IFRS mått' kan skilja sig från liknande beteckningar hos andra bolag.

I det följande beskrivs de olika resultatmått som använts, och som inte definieras av IFRS, som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Nyckeltal	Beskrivning	Orsak
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.	Nyckeltalet används för att mäta hur stor del av nettoomsättningen som blivit över för att täcka övriga kostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Ledningen använder detta nyckeltal för att följa resultatet i förhållande till nettoomsättningen, vilket indikerar marginalen för att täcka andra kostnader samt vinstmarginal.
Rörelseresultat/ EBIT	Resultat före skatt och resultat från finansiella poster.	Nyckeltalet används för att mäta det operativa resultatet före finansiering och skatt.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet.
Soliditet	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning	Nyckeltalet används för att mäta betalningsförmågan på lång sikt.
Skuldsättningsgrad	Totala skulder i förhållande till eget kapital	nyckeltalet används för att beskriver den finansiella risken, räntekänsligheten

NOT 3.**FINANSIELLA RISKHANTERING**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk/finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker.

Riskhanteringen sköts av Koncernens CFO i samråd med verkställande direktören och styrelsen, enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Koncernen tillämpar inte s.k. säkringsredovisning enligt reglerna i IFRS 9.

MARKNADSRISK**(i) Valutarisk**

Devyser är en internationell koncern med dotterbolag i två länder och kunder i fler än 60 länder. Rapporteringsvalutan är svenska kronor. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital.

Koncernen har såväl försäljning som inköp i flertalet valutor. De huvudsakliga valutorna är SEK, EUR och USD.

Exponering för förändring i valuta delas vanligen in i två huvudgrupper, omräkningsexponering respektive transaktionsexponering.

Omräkningsexponering

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. Sådana omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och benämns Valutakursdifferenser.

Koncerninterna lån omräknas till aktuell balansdagskurs hos den enhet som har fordran alternativt skulden denominerad i annan valuta än den funktionella valuta som gäller för respektive enhet. Netto har koncerninterna lån ingen påverkan på eget kapital, däremot påverkar de resultaträkningen för koncernen.

Transaktionsexponering

Med transaktionsexponering menas vanligen dels exponering som härrör från kommersiella flöden, d.v.s. försäljning och inköp över gränserna, dels exponering från finansiella flöden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning och leasingavtal.

Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Koncernen externa lån löper med rörlig ränta. Koncernens upplåning från närstående parter löper med en fast ränta och är således exponerade för verkligt värdeförändringar.

I övrigt hänvisas till not 22 Upplåning för beskrivning av väsentliga villkor för upplåningen.

KREDITRISK

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Kreditrisk hanteras på koncernnivå och uppstår genom kundfordringar, likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut.

Se not 17 Kundfordringar, och efterföljande stycke, för närmare beskrivning av koncernens exponering i kundfordringar.

KUNDKREDITRISK

Utöver en övergripande övervakning på koncernnivå sker en mer detaljerad uppföljning av kundkreditrisker på lokal nivå, nära kunden. Kundkreditrisk är risken att kunder inte uppfyller sina åtaganden. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Några större koncentrationer av kreditrisker bedöms inte föreligga. Den maximala exponeringen för kreditrisker i kundfordringar utgörs av det, för varje given tidpunkt, redovisade värdet.

LIKVIDITETSRISK/FINANSIERINGSRISK

Devysers expansionsstrategi kan innebära ökade kostnader för Devyser inom ledning och organisation. Devyser kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som (vid tidpunkten för erbjudandet) inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare.

Alternativt kan finansieringen ske genom upptagande av lån, vilka kan medföra höga räntekostnader eller innebära villkor som begränsar Devysers användande av kapital i verksamheten. Om Devyser misslyckas med att anskaffa eventuellt

nödvändigt kapital skulle detta innebära en väsentligt negativ effekt på Devysers verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Per den 31 december 2020 hade koncernen en tillgänglig likviditet om 8 343 tkr (f.å. 10 379 tkr). Likviditeten består av banktillgodohavanden. Koncernen har utöver redovisade likvida medel en checkräkningskredit om 6 000 tkr (f.å. 4 500 tkr).

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kassaflödena som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade tidigaste återstående löptiderna.

Belopp i utländsk valuta samt belopp som ska betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

KONCERNEN

Belopp i KSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 2020-12-31				
Upplåning	1 824	1 667	556	2 000
Skulder avseende nyttjanderättsavtal/leasing	2 639	2 054	5 620	3 115
Leverantörsskulder och övriga skulder	11 878	-	-	-
TOTALT	16 341	3 720	6 175	5 115
Per 2019-12-31				
Upplåning	833	4 535	972	2 000
Skulder avseende nyttjanderättsavtal/leasing	2 642	2 288	5 578	5 022
Leverantörsskulder och övriga skulder	5 071	-	-	-
TOTALT	8 547	6 823	6 550	7 022
Per 2018-12-31				
Upplåning	833	1 667	3 897	2 000
Skulder avseende nyttjanderättsavtal/leasing	511	813	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 459	-	-	-
TOTALT	5 803	2 480	3 897	2 000
Per 2018-01-01				
Upplåning	2 417	1 667	2 639	2 000
Skulder avseende nyttjanderättsavtal/leasing	515	86	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 723	-	-	-
Totalt	7 655	1 752	2 639	2 000

HANTERING AV KAPITALRISK

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer Devyser kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning, inklusive upplåning från ägare och finansiella leasingavtal) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Det finns ingen utdelningspolicy i Devyser.

Belopp i KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kassa och bank	20	-8 343	-10 379	-7 537	-7 438
Kortfristiga skulder	22	6 491	3 476	1 344	2 932
Långfristiga skulder	22	15 010	20 394	8 376	6 391
Nettoskuld		13 157	13 491	2 184	1 885

Skuldsättningsgraden per den 31 december var som följer:

Belopp i KSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Total upplåning (not 22)	21 501	23 870	9 721	9 324
Avgår: likvida medel (not 20)	-8 343	-10 379	-7 537	-7 438
Nettoskuld	13 157	13 491	2 184	1 885
Totalt eget kapital	30 773	37 010	29 968	29 342
Summa kapital	43 931	50 500	32 152	31 227
Skuldsättningsgrad	30%	27%	7%	6%

NOT 4.**VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR**

Vid upprättande av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS måste en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras främst på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER (14,2 MSEK)

Utgifter avseende produktutvecklingsprojekt aktiveras i den omfattning som utgifterna kan förväntas generera ekonomiska fördelar. Aktiveringen påbörjas när ledningen bedömer att produkten kommer att bli tekniskt eller ekonomiskt bärkraftig. Detta innebär att fastställda faktorer måste vara uppfyllda innan ett utvecklingsprojekt aktiveras som en immateriell tillgång. Aktiveringen upphör och avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader inleds när tillgången är färdig att användas. Aktiverade utvecklingsutgifter är föremål för nedskrivningsprövning då det finns indikationer på en värdeminskning. Såväl fastställande av avskrivningstid som prövning av nedskrivningsbehov kräver ledningens bedömningar. Per balansdagen är det ledningens bedömning att framtida kassaflöden med marginal kommer att täcka gjorda investeringar, varför det inte föreligger något nedskrivningsbehov utöver det som skrivits ner under 2020. Se även Not 12, Immateriella anläggningstillgångar.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN (4,6 MSEK)

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att det underliggande skattemässiga underskottet eller de avdragsgilla temporära skillnaderna kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Detta bedöms utifrån Koncernens prognos om framtida rörelseresultat, justerat för betydande ej skattepliktiga intäkter och kostnader samt specifika begränsningar vi utnyttjandet av utnyttjade skattemässiga förluster eller krediter.

KUNDFORDRINGAR OCH AVTALSTILLGÅNGAR (16,5 MSEK)

Kundfordringar utgör en av de mest västenliga posterna i balansräkningen och redovisas till nominellt belopp netto efter avdrag för avsättning för osäkra kundfordringar, se vidare Not 17. Konstaterad kundförlust redovisas när bolaget ser det som osannolikt att få in fordran och inga fler försök till indrivning görs. Avtalstillgångarna består i allt väsentligt av kundfordringar.

NOT 5.
INTÄKTER OCH RÖRELSESEGMENT

Intäkterna fördelas på varuförsäljning enligt följande:

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Försäljning av varor	65 689	64 303	48 148
Summa nettoomsättning	65 689	64 303	48 148

Intäkterna fördelas på geografiska marknader enligt följande:

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Sverige	6 037	3 690	1 208
Europa (exklusive Sverige), Mellanöstern och Afrika	56 438	54 761	43 130
Nord- och Sydamerika	635	652	278
Asien	2 578	5 200	3 532
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	65 689	64 303	48 148

Intäkterna fördelas per försäljningskanal enligt följande:

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Direktförsäljning	40 501	41 989	34 334
Distributörsförsäljning	25 187	22 314	13 814
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	65 689	64 303	48 148

Koncernens största kund stod för ca 8,5 procent av koncernens totala intäkter under räkenskapsåret 2020 (2019: 6,7 procent).
 Koncernens näst största kund stod för ca 7,9 procent av koncernens totala intäkter under räkenskapsåret 2020 (2019: 6,3 procent).

Avtalstillgångar utgörs av kundfordringar.

NOT 6.
KOSTNADSSLAGSINDELAD RESULTATRÄKNING

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning	3 340	12 678	8 564
Handelsvaror	-15 511	-13 872	-13 458
Övriga externa kostnader	-20 453	-22 124	-22 267
Ersättningar till anställda (Not 9)	-32 013	-26 885	-21 174
Av- och nedskrivningar (Not 12-13)	-12 618	-5 452	-3 324
Övriga rörelsekostnader (Not 6)	-680	-	-
Summa kostnader fördelade på kostnadslag	-77 935	-55 655	-51 658

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kostnader för sålda varor	-18 672	-15 160	-15 426
Försäljningskostnader	-30 184	-24 311	-22 728
Administrationskostnader	-11 720	-9 420	-6 959
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 680	-6 764	-6 545
Övriga rörelsekostnader	-680	-	-
Summa kostnader fördelade på funktion	-77 935	-55 655	-51 658

NOT 7.
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Valutakursdifferenser	-	406	930
Uthyrning av utrustning	1 771	1 648	636
Erhållna bidrag	213	200	2 309
Övrigt	391	38	0
Summa övriga rörelseintäkter	2 375	2 292	3 874

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Valutakursdifferenser	-680	-	-
Övrigt	0	-	-
Summa övriga rörelsekostnader	-680	-	-

NOT 8.**REVISIONSARVODEN**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är indelat på skattekonsultationer respektive andra uppdrag.

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Grant Thornton			
Revisionsuppdrag	262	262	267
Skatterådgivning	148	-	-
Övriga rådgivningstjänster	17	-	-
Summa	427	262	267

**NOT 9.
ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA SAMT UPPLYSNINGAR
OM PERSONAL**

Ersättningar till anställda	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Löner och ersättningar	22 550	17 539	13 825
Sociala kostnader	6 076	4 976	4 050
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	2 240	1 806	1 296
Summa	30 867	24 320	19 171

Löner och andra ersättningar till produktionspersonal rubriceras kostnad såld vara.

För verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt gängse gällande regler, som längst 6 månader. Verkställande direktör kan ha rätt till avgångsvederlag om anställningen sägs upp av bolaget, motsvarande högst 6 månadslöner.

	2020-01-01			2019-01-01			2018-01-01		
	2020-12-31			2019-12-31			2018-12-31		
	Löner och andra ersättningar	Pensions- kostnader	Antal	Löner och andra ersättningar	Pensions- kostnader	Antal	Löner och andra ersättningar	Pensions- kostnader	Antal
Koncernen									
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	7 649	1 130	12	3 643	503	6	3 200	533	3
Övriga anställda	14 901	1 110	31	13 897	1 303	30	10 625	763	26
Summa	22 550	2 240	43	17 539	1 806	36	3 825	1 296	29

NOT 9.
ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA SAMT UPPLYSNINGAR
OM PERSONAL, FORTS.

Könsfördelning för anställda per land

	2020-01-01 2020-12-31		2019-01-01 2019-12-31		2018-01-01 2018-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Moderföretaget						
Sverige	-	0%	-	0%	-	0%
Totalt i moderföretaget	-	0%	-	0%	-	0%
Dotterföretag						
Sverige	33	31%	28	30%	25	29%
Italien	4	25%	4	25%	3	33%
Tyskland	1	0%	1	0%	1	0%
Totalt i dotterföretag	38	29%	33	29%	29	29%
Koncernen totalt	38	29%	33	29%	29	29%

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledandebefattningshavare

	2020-01-01 2020-12-31		2019-01-01 2019-12-31		2018-01-01 2018-12-31	
	Antal på balans- dagen	Varav män	Antal på balans- dagen	Varav män	Antal på balans- dagen	Varav män
Koncernen						
Styrelseledamöter	5	80%	5	80%	5	80%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	71%	3	33%	3	33%
Koncernen totalt	12	75%	8	63%	8	63%

Ersättning per ledande befattningshavare

KSEK	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- ersättning	Övrig ersättning	Summa
2020-12-31						
Styrelseordförande Ernst Westman	113	-	-	-	-	113
Styrelseledamot Mia Arnhult	-	-	-	-	360	360
Styrelseledamot Lars Höckenström	50	-	-	-	-	50
Styrelseledamot Roger Johanson	50	-	-	-	-	50
Styrelseledamot Ulf Klangby (och VD fram till 31/8 2020)	1 491	126	95	196	-	1 909
VD Fredrik Alpsten (VD från 1/9 2020)	519	180	22	186	-	907
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	5 003	-	-	748	-	5 751
Summa	7 226	306	117	1130	360	9 140
2019-12-31						
Styrelseordförande Ernst Westman	150	-	-	-	-	150
Styrelseledamot Mia Arnhult	-	-	-	-	360	360
Styrelseledamot Lars Höckenström	50	-	-	-	-	50
Styrelseledamot Roger Johanson	50	-	-	-	-	50
Styrelseledamot och VD Ulf Klangby	1 253	190	95	197	-	1 735
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	1 854	-	-	306	-	2 160
Summa	3 357	190	95	503	360	4 505
2018-12-31						
Styrelseordförande Ernst Westman	150	-	-	-	-	150
Styrelseledamot Mia Arnhult	-	-	-	-	360	360
Styrelseledamot Lars Höckenström	60	-	-	-	-	60
Styrelseledamot Roger Johanson	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot och VD Ulf Klangby	1 207	190	72	197	-	1 665
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	1 522	-	-	336	-	1 858
Summa	2 939	190	72	533	360	4 093

För övriga transaktioner med närstående till ledande befattningshavare hänvisas till not 26

NOT 10.
FINANSIELLA KOSTNADER

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Koncernen			
Finansiella intäkter			
Ränteintäkter	2	-	-
Summa finansiella intäkter	2	-	-
Finansiella kostnader			
Valutakursförluster	-59	-	-
Räntekostnader			
- upplåning	-242	-240	-240
- övriga räntekostnader	-281	-247	-300
- finansiell leasing, upplösning av diskonteringseffekt	-402	-298	-56
Summa finansiella kostnader	-983	-785	-596
Resultat från finansiella poster, netto	-981	-785	-596

NOT 11.
INKOMSTSKATTER

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt för året	-1 119	-3 371	-94
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	2 104	749	845
Summa inkomstskatt	986	-2 622	751

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Resultat före skatt	-11 896	9 632	-232
Inkomstskatt enligt koncernens gällande skattesats (21,4%/21,4%/22%)	2 546	-2 061	51
Ej skattepliktiga intäkter	102	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-1 272	-345	-37
Omvärdering uppskjuten skatt p.g.a. ändrad skattesats Sverige	-181	-44	-
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	2	122	743
Effekt av utländska skattesatser	-109	-294	-6
Övrigt	-101	-	-
Inkomstskatt	986	-2 622	751

*) Som utgångspunkt i ovan beräkning har svenska skattesatsen använts som koncernens gällande skattesats

Skatteeffekten på underskottsavdrag tas upp endast i den mån det finns övertygande faktorer som talar för att dessa kan utnyttjas inom en överskådlig framtid. Historik av förluster är en faktor som talar mot att värdera underskottsavdragen. Utöver detta har underskottsavdrag värderats i den utsträckning det också finns uppskjutna skatteskulder som kan kvittas mot underskott.

Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen är: -8,29% -27,23% -323,32%

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Uppskjutna skatteskulder				
Nyttjanderättstillgångar	18	7	-1	-
Summa uppskjutna skatteskulder	18	7	-1	-
Uppskjutna skattefordringar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-	2 352	1 603	745
Materiella anläggningstillgångar	82	93	106	125
Underskottsavdrag	4 456	-	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	4 538	2 445	1 709	869
Uppskjutna skatteskulder (-) /fordran (+), netto	4 556	2 452	1 707	869

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Vid årets början	2 452	1 707	869	134
Redovisning i resultaträkningen	2 104	749	845	735
Övrigt	-	-4	-7	-
Vid årets slut	4 556	2 452	1 707	869

Förändringar i uppskjutna skatter är till största del hänförliga den skatteeffekt som uppkommit vid justeringar av balanserade utvecklingskostnader i samband med övergång till IFRS samt värderade underskott. Se även not 31, beskrivning övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS).

NOT 12.
IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen

Goodwill	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Ökning genom rörelseförvärv	236	-	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	236	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	236	-	-	-

Upptaget belopp av goodwill i koncernen är hänförlig förvärvet av TrenDx i sin helhet, se även not 29, Rörelseförvärv

Koncernen och moderföretaget

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående anskaffningsvärde	27 748	19 069	14 580	7 746
Årets investering	3 340	8 679	4 489	6 834
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	31 088	27 748	19 069	14 580
Ingående avskrivningar	-7 276	-4 145	-2 066	-516
Årets avskrivningar	-5 020	-3 131	-2 079	-1 549
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 296	-7 276	-4 145	-2 066
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar/Återföring	-4 611	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 611	-	-	-
Utgående redovisat värde	14 180	20 472	14 924	12 514

Avskrivningsbeloppet är hänförligt till funktionen kostnader för sålda varor i sin helhet.

NOT 13.
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

Inventarier, verktyg och installationer	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående anskaffningsvärde	5 461	4 788	4 036	3 921
Inköp	75	633	1 162	113
Försäljningar och utrangeringar		-	-608	-
Valutakursdifferenser	-111	40	198	2
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	5 425	5 461	4 788	4 036
Ingående avskrivningar	-3 141	-2 539	-1 876	-1 507
Årets avskrivningar	-565	-562	-485	-374
Valutakursdifferenser	66	-40	-178	4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 640	-3 141	-2 539	-1 876
Utgående redovisat värde	1 785	2 320	2 249	2 160

Avskrivningsbeloppet är till största delen hänförligt till funktionen Försäljningskostnader och en liten del till funktionen Administrationskostnader. Anskaffningar och avskrivningar har justerats för en internförsäljning till det italienska dotterföretaget.

NOT 14.**NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR**

Koncernen har leasingavtal i huvudsak bestående av lokalhyra, mätinstrument och bil.

Koncernen har valt att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal i förtid. Linjär avskrivning tillämpas på nyttjanderättstillgångarna. De operationella leasingavgifterna redovisas som amortering av leasingkulden och som räntekostnad. Som en effekt förbättras rörelseresultatet samtidigt som resultatet efter finansnetto initialt kommer att försämrats givet att linjär avskrivning sker på nyttjanderättstillgången medan räntekostnaderna beräknas utifrån en annuitetsmetod. Koncernens framtida leasingåtaganden nuvärdesberäknades per 2018-01-01 till en total leas-

ingskulden och nyttjanderättstillgång. Med utgångspunkt från det framtida operationella leasingåtagandet per 2018-01-01 redovisas bryggan till den totala leasingkulden och nyttjanderättstillgången per övergångsdatum. Devyser har valt en förenklad övergångsmetod, vilket innebär att endast framtida leasingbetalningar och räntesatser räknas från 1 januari 2018, ingen omräkning av jämförelsetal har gjorts, avtal med mindre än 12 månaders löptid har behandlats som korttidsleasor (dvs ingår ej i leasingkulden), och undantag har också gjorts för avtal med mindre värde enligt standarden. Vid övergången till IFRS 16 uppgick den marginella upplåningsräntan för de leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16 till mellan 2% och 5% beroende på typ av tillgång.

Avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Lokaler	-1 865	-1 304	-517	-
Instrument	-364	-348	-163	-
Bilar	-170	-107	-80	-
Summa	-2 399	-1 758	-760	-

Koncernens balansräkning innehåller följande poster hänförliga till tillgångar med nyttjanderätt:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Lokaler	12 585	14 450	215	733
Instrument	945	1 309	1 043	-
Bilar	216	133	240	-
Summa	13 746	15 893	1 498	733

Skulder avseende leasing

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kortfristiga	2 639	2 642	511	515
Långfristiga	10 788	12 887	813	86
Summa	13 427	15 530	1 324	601

Nuvärde på skulder avseende nyttjanderättstillgångar är som följer:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Inom 1 år	2 639	2 642	511	515
Mellan 1-5 år	7 673	7 866	813	86
Mer än 5 år	3 115	5 022	-	-
Nuvärde på skulder avseende nyttjanderättstillgångar	13 427	15 530	1 324	601
Nyttjanderättstillgångar	2020-12-31	2020-01-01	2018-12-31	2018-01-01
Ingående anskaffningsvärde	17 678	2 258	733	-
Inköp	252	16 153	1 526	733
Försäljningar och utrangeringar	-	-733	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	17 930	17 678	2 258	733
Ingående avskrivningar	-1 785	-760	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	733	-	-
Årets avskrivningar	-2 399	-1 758	-760	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 185	-1 785	-760	-
Utgående redovisat värde	13 746	15 893	1 498	733

**NOT 15.
INVESTERINGAR I FÖRETAG DÄR KAPITALANDELS-
METODEN ANVÄNDS**

Koncernen och moderföretaget	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående anskaffningsvärde	652	-	-	-
Investering	-	128	-	-
Kapitaltillskott	1 074	524	-	-
Utgående redovisat värde	1 726	652	-	-
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-524	-	-	-
Årets nedskrivningar	-1 074	-524	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 598	-524	-	-
Utgående redovisat värde	128	128	-	-

Namn	Organisations- nummer	Säte	Kapital- andel	Antal andelar	Redovisat värde			
					2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
SmartSeq S.r.l	2388400034	Novara, Italien	29,9%	299	128	128	-	-

(tkr)	Eget kapital	Årets resultat
SmartSeq S.r.l	1 914	84

**NOT 16.
VARULAGER**

Koncernen

Anskaffningsvärde varulager	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Insatsvaror, produkter i arbete samt färdigvarulager	5 448	3 867	4 125	3 967
Summa varulager före nedskrivningar	5 448	3 867	4 125	3 967

Bokfört värde varulager	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-12-31
Insatsvaror, produkter i arbete samt färdigvarulager	5 448	3 867	4 125	3 967
Summa bokfört värde	5 448	3 867	4 125	3 967

NOT 17. KUNDFORDRINGAR

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kundfordringar	16 449	15 689	13 967	11 441
Minus: reservering för osäkra fordringar	-	-	-	-
Kundfordringar - netto	16 449	15 689	13 967	11 441

KUNDFORDRINGAR FÖRDELADE PER VALUTA

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
SEK	1 449	642	15	91
USD	325	501	478	99
EUR	14 675	14 546	13 473	11 252
Summa kundfordringar	16 449	15 689	13 967	11 441

FÖRÄNDRING I RESERV KUNDFORDRINGAR

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående värde	-	-	-	-
Reservering för osäkra fordringar	-31	-	-63	-
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	31	-	63	-
Återförda outnyttjade belopp	-	-	-	-
Utgående värde	-	-	-	-

ANALYS AV KREDITRISKEXPONERING I KUNDFORDRINGAR

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	10 674	10 013	9 298	4 667
<i>Förfallna:</i>				
- Mindre än 2 månader	2 879	2 709	1 702	1 958
- 2-6 månader	952	1 285	2 307	2 083
- 6-12 månader	922	1 110	567	2 100
- mer än 12 månader	1 022	572	92	633
Totalt förfallna	5 775	5 676	4 669	6 774
Varav nedskrivna	-	-	-	-
Redovisat värde på kundfordringar	16 449	15 689	13 967	11 441

Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när Koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel. Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av det redovisade värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

**NOT 18.
ÖVRIGA FORDRINGAR**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Momsfordran	4 552	304	456	487
Tecknat ej inbetalt kapital	3 936	-	-	6 849
Övriga poster	191	1 194	827	46
Summa övriga fordringar	8 679	1 498	1 283	7 382

**NOT 19.
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetald hyra	170	567	267	257
Upplupna intäkter	2	-	-	140
Övriga poster	602	437	631	542
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	774	1 004	897	938

**NOT 20.
LIKVIDA MEDEL**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Balansräkningen				
Kassa och bank	8 343	10 379	7 537	7 438
Summa likvida medel i balansräkningen	8 343	10 379	7 537	7 438

Kassaflödesanalysen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kassa och bank	8 343	10 379	7 537	7 438
Summa likvida medel i kassaflödesanalysen	8 343	10 379	7 537	7 438

Koncernen har en checkkredit om 6,0 MSEK, av den är 4,0 MSEK utnyttjad.

NOT 21.**AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL**

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.

	Antal aktier	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Ingående balans per 01 januari 2018	25 020	250	38 169	38 419
Emission av optioner			154	154
Nyemission	4 000	40	-40	-
Utgående balans per 31 december 2018	29 020	290	38 283	38 573
Emission av optioner	-	-	137	137
Utgående balans per 31 december 2019	29 020	290	38 420	38 710
Emission av optioner			712	712
Pågående nyemission	21	0	4 175	4 175
Fondemission		210	-210	-
Utgående balans per 31 december 2020	29 041	500	43 097	43 597

Aktierna har ett kvotvärde på 17,22 kronor per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda.

Reserver

Fonden Reserver i eget kapital består på balansdagen av valutakurseffekter hänförlig utländska dotterföretag.

Fondemission

Fondemission registrerades i december 2020. Emissionen tillför inte nya aktier.

Teckningsoptioner

Per 2020-12-31 finns tre emitterade teckningsoptionsprogram utgivna. De huvudsakliga villkoren av programmen återges i nedan tabeller. Marknadsmässig premie har erlagts för optionerna, varför någon aktierelaterad ersättning inte bedömts föreligga.

	Genom- snittligt lösenpris i kr per aktie	Antal optioner	Genom- snittligt lösenpris i kr per aktie	Antal optioner	Genom- snittligt lösenpris i kr per aktie	Antal optioner
Per 01 januari	3 897	1 910	3 897	1 010	3 897	1 010
Tilldelade	10 345	1 140	3 897	900	-	-
Förverkade	-	-	-	-	-	-
Utnyttjade	3 897	-21	-	-	-	-
Förfallna	-	-	-	-	-	-
Per 31 december	6 324	3 029	3 897	1 910	3 897	1 010

Utestående aktieoptioner vid årets slut har följande förfalldatum och lösenpriser

Program	Teckningsperiod	Lösenpris kr/aktie	Options- premie	Antalet aktieoptioner		
				2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
2017/2020	2018-02-20--2020-12-31	3 897,0	152,45	1 010	1 010	1 010
2019/2022	2020-05-23--2022-06-23	3 897,0	152,45	859	900	-
2020/2023	2021-08-19--2023-09-19	10 345,0	752,20	1 160	-	-
	Genomsnittligt lösenpris:	6 295,1		3 029	1 910	1 010

**NOT 22.
UPPLÅNING**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Långfristig				
Banklån	2 222	5 507	5 563	4 306
Lån från aktieägare	2 000	2 000	2 000	2 000
Skulder avseende finansiell leasing	10 788	12 887	813	86
	15 010	20 394	8 376	6 391
Kortfristig				
Checkräkningskredit	2 027	-	-	1 293
Banklån	1 824	833	833	1 124
Skulder avseende finansiell leasing	2 639	2 642	511	515
	6 491	3 476	1 344	2 932
Summa upplåning	21 501	23 870	9 721	9 324

För ovan skulder är aktier i dotterföretag ställda som säkerhet. För mer upplysningar om ställda säkerheter se not 25 Ställda säkerheter.

Koncernens upplåning förfaller till betalning år 2020-2023. Efter balansdagen har en nyemission genomförts varefter lånen har amorterats i sin helhet. Se även not 3, tabell för beskrivning av kontraktuella odiskonterade kassaflöden vilken inkluderar framtida ännu ej redovisad ränta på upplåningen.

Limit på checkkrediter uppgår per balansdagen till 6 000 KSEK i koncernen varav 2 027 KSEK är utnyttjat .
Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då samtliga lån löper med 3-månaders ränta.

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Upplåning				
Skulder till kreditinstitut vid årets början	23 870	9 721	9 324	3 052
Amortering av lån	-2 294	-833	-1 124	-1 052
Upptagna lån under året	-	777	2 091	5 429
Upptagna lån under året hänförliga till nyttjanderättstillgångar	252	16 153	1 526	601
Amortering av lån avseende nyttjanderättstillgångar	-2 355	-1 947	-802	-
Checkräkningskredit	2 027	-	-1 293	1 293
Summa upplåning	21 501	23 870	9 721	9 324

Samtliga poster har påverkat kassaflödet

**NOT 23.
ÖVRIGA SKULDER**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Momsskuld	3 748	55	34	-
Personalrelaterade skulder	1 311	1 132	815	569
Övriga poster	475	481	445	978
Summa övriga skulder	5 535	1 668	1 294	1 547

**NOT 24.
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Upplupna löner	1 586	298	-	-
Upplupna semesterlöner	2 510	1 702	1 694	1 211
Upplupna sociala avgifter	1 290	628	532	380
Särskild löneskatt	957	436	344	270
Upplupna räntekostnader aktieägarlån	60	60	240	360
Övriga poster	1 272	953	1 134	1 703
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 675	4 077	3 943	3 924

**NOT 25.
STÄLLDA SÄKERHETER**

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
För egna skulder och avsättningar:				
Företagsinteckningar	9 530	8 530	8 530	7 500
	9 530	8 530	8 530	7 500

NOT 26.**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare – se not 9 Ersättningar till anställda.

Bolaget har som närstående identifierat företagsledningen, styrelsen i moderbolaget Devyser Diagnostics AB, ägarna till Devyser Diagnostics AB samt dotterföretagen som ingår i koncernen.

Aktier i dotterföretag samt transaktioner mellan företag som ingår i koncernen elimineras i koncernredovisning varför någon närmare redogörelse ej lämnas kring dessa belopp.

VD och ledande befattningshavare innehar teckningsoptioner. För beskrivning av villkoren - se not 21. Ulf Klangby och en medlem i ledningsgruppen innehar 540 respektive 470 stycken optioner i program 2017/2020. Ulf Klangby och 6 medlemmar i ledningsgruppen innehar 135 respektive 490 stycken optioner i program 2019/2022. Fredrik Alpsten, Ulf Klangby och 6 medlemmar i ledningsgruppen innehar 580, 78, respektive 238 stycken optioner i program 2020/2023.

Devyser Diagnostics AB förvärvade i december 2020 Trendx AB av Ulf Klangby, Anders Hedrum, och Dan Hauenberger till marknadsvärde. Devyser betalade under 2019 licensavgift till Trendx AB till ett värde av 1 321 KSEK. Se Not 29.

Företaget har erhållit finansiering via M2 Asset Management AB. Lånet har amorterats efter balansdagen.

Koncernen har även köpt marknadsföringstjänster från en person närstående till Ulf Klangby till ett värde av 442 KSEK (56).

NOT 27.**HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Bolaget genomförde i februari 2021 en riktad nyemission av 7 465 aktier, motsvarande 130 MSEK före emissionskostnader, till Swedbank Robur och Fjärde AP-fonden. Utspädningen med anledning av emissionen uppgick till 19,9 procent. Syftet med emissionen är primärt att finansiera bolagets globala marknads- och försäljningsexpansion samt produktutveckling. Efter genomförd nyemission har Koncernen amorterat av alla externa lån, totalt 6,0 MSEK.

Bolaget beviljades i januari 2021 finansiering genom programmet Eurostars-2 för vidareutveckling av sitt DNA-sekvensanalytest (NGS) för uppföljning av transplantat och tidig diagnos av avstötning hos njurtransplanterade. Det beviljade bidraget är på 750 000 euro.

NOT 28.**RÖRELSEFÖRVÄRV**

Per december 2020 förvärvades TrenDx AB, inklusive bolagets immateriella rättigheter, vilka kompletterar Koncernens produktportfölj.

Köpeskillingen uppgick till 300KSEK. Under året har förvärvet bidragit med 0 SEK i omsättning.

	2020-01-01-- 2020-12-31
Koncernen	
Köpeskillning	
- kontant betalt	300
- förvärvsskuld	-
- direkta kostnader i samband med förvärvet	-
Sammanlagd köpeskillning	300
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	64
Goodwill	236

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

	Förvärvat redovisat värde
Likvida medel	75
Kundfordringar och andra fordringar	1
Leverantörsskulder och andra skulder	-13
Verkligt värde på nettotillgångar	64
Minoritetsintressen	-
Goodwill	236
Sammanlagd köpeskillning	300
Kontant reglerad köpeskillning	-300
Likvida medel i dotterföretag	75
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-225

NOT 29.
RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

överkursfond	38 342 833
balanserat resultat	-20 766 788
årets resultat	-14 222 417
	<hr/>
	3 353 628

disponeras så att	
i ny räkning överföres	3 353 628
	<hr/>
	3 353 628

Not 30.**Beskrivning övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Från och med den 1 januari 2018 upprättar Devyser Holding AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU. Fram till och med 2019 upprättades årsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Denna not beskriver effekterna på Devysers finansiella ställning och resultat för 2018 och 2019 i enlighet med IFRS.

Datum för Devysers övergång till IFRS är den 1 januari 2018. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas. Effekterna av byte av redovisningsprinciper redovisas direkt mot eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2018 och 2019 har omräknats till IFRS, inklusive balansräkning per övergångsdatum 1 januari 2018.

Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per 2020-12-31, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet, alternativt krav, att frångå denna huvudregel.

Det undantag som tillämpats avser redovisning av hyreskontrakt (leasing). Kontrakt med kortare återstående löptid än 12 månader från övergångsdatum har redovisats såsom korttidshyra. Kontrakt med längre återstående löptid än 12 månader från övergångsdatum och som var gällande per 1 januari 2018 har beräknats med utgångspunkt i skuldens diskonterade värde. Således uppstår ingen effekt på eget kapital per övergångsdatum.

I det följande redogörs för de förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medför samt övergångseffekterna på Devysers resultat- och balansräkningar för räkenskapsåret 2018 och 2019.

Övergången har förutom kvantitativa effekter även inneburit att Resultat- och Balansposter i vissa fall benämns annorlunda. Eget kapital har klassificerats utifrån om det är hänförligt tillskott och emissioner från aktieägare (Aktiekapital respektive Övrigt tillskjutet kapital) eller ett resultat av rörelsen (Reserver respektive Upparbetat resultat). Reserver är i sin helhet hänförligt omräkningsdifferenser av utländska dotterföretag. Omräkningsdifferenser har inte nollställts per övergångsdatum 2018-01-01.

I samband med övergången till IFRS har företaget valt att ändra uppställningsform från kostnadslagsindeldad till funktionsindeldad resultaträkning.

Förändringar i Eget Kapital

Samtliga belopp i KSEK

Belopp i: KSEK	Not	2018-01-01	2018-12-31	2019-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer		31 981	35 646	45 674
Leasing	A	-	6	-33
Aktiverade utvecklingsutgifter	B	-3 384	-7 285	-10 990
Summa justeringar		-3 384	-7 279	-11 023
Skatteeffekt på ovan gjorda justeringar		745	1 601	2 359
Total justering av eget kapital		-2 640	-5 678	-8 664
Eget kapital enligt IFRS		29 342	29 968	37 010

Not A Leasing

Per övergångsdatum har endast ett leasingkontrakt identifierats, vilket avser hyra av lokal. Nyttjanderättstillgången har värderats till 732,5 tkr och skulden likaså. Någon effekt på eget kapital eller uppskjuten skatt har inte uppkommit.

Per 2018-12-31 har 3 st kontrakt identifierats och värderats. Nyttjanderättstillgångarna har värderats till 1 498,3 tkr, netto efter avskrivningar. Den långfristiga skulden uppgår till 813,0 tkr och den kortfristiga skulden uppgår till 511,1 tkr. Påverkan på eget kapital uppgår till 5,0 tkr (positiv effekt). Rörelseresultat före avskrivningar har påverkats positivt med 822,4 tkr.

Per 2019-12-31 har 4 st kontrakt identifierats och värderats, däribland ett nytecknat lokalkontrakt vilket haft den största effekten på redovisningen. Nyttjanderättstillgångar har tagits upp till ett värde om 15 892,8 tkr och skulder avseende nyttjanderättstillgångar till ett värde om 15 529,6 tkr, varav kortfristig del om 2 642,2 tkr. Netto påverkan på eget kapital uppgår till 26,0 tkr (negativ effekt).

Nedan bilägges en uppställning av effekterna på Resultat- och Balansräkning för 2018 och för 2019.

Not B Balanserade utvecklingsutgifter

Under övergången till IFRS har Devyser ändrat princip för aktivering av utvecklingsutgifter. Tidigare har indirekta kostnader aktiverats, enligt K3 vilket under övergången har justerats. Per övergångsdatum har utvecklingsutgifter justerats med ett värde om 3 384,3 tkr, per 2018-12-31 har 4 075,2 tkr justerats och per 2019-12-31 har 3 998,8 tkr justerats.

I samband med övergången till IFRS har internt utvecklade immateriella tillgångar analyserats och ett antal indirekta omkostnader som tidigare aktiverats har bedömts utgöra kostnader i enlighet med IAS 38.

Detta har justerats i övergångsbalansen 2018-01-01 med -3 384 tkr före skatt och haft en negativ påverkan på eget kapital i öppningsbalansen. Skatteeffekten uppgår till 749 tkr och har tagits upp som en uppskjuten skattefordran.

Resultaträkningen 2018 och 2019 har justerats med -3 901 tkr (2018) samt -3 705 tkr (2019) och har påverkat Rörelseresultatet. En uppskjuten skatteintäkt har för 2018 bokats upp om 858 tkr och för 2019 om 749 tkr.

Eget kapital har för 2018-12-31 påverkats negativt av justeringen med -5 683 tkr, netto efter uppskjuten skattefordran. Eget kapital för 2019-12-31 har påverkats negativt med -8 638 tkr, netto efter uppskjuten skattefordran.

Not C Uppskjutna skatteskulder

Justering av uppskjutna skatteskulder är hänförligt Leasing samt Balanserade utvecklingsutgifter, beskrivna under Not A samt Not B ovan.

Uppskjuten skattefordran har tagits upp om 745 tkr för 2018-01-01, 1 601 tkr för 2018-12-31 samt 2 359 tkr för 2020-12-31.

Beroende av när i tiden justeringarna har skett har skattesatserna 22% (2018) respektive 21,4% (2019) använts.

Nedan presenteras effekter på balansräkning per övergångsdatum 2018-01-01

Nedan presenteras effekter på balansräkning per övergångsdatum 2018-01-01

Balansräkning per 2018-01-01 Samtliga belopp i KSEK

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
Tecknat ej inbetalt kapital	6 849	-6 849		-
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	15 899	-3 384	B	12 514
Inventarier, verktyg och installationer	2 160	-		2 160
Nyttjanderättstillgångar	-	733	A	733
Uppskjutna skattefordringar	125	745	B, C	869
Summa anläggningstillgångar	25 032	-8 756		16 276
Varulager	3 967	-		3 967
Kundfordringar	11 441	-		11 441
Aktuella skattefordringar	64	-		64
Övriga fordringar	533	6 849		7 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 070	-132	A	938
Likvida medel	7 438	-		7 438
Summa omsättningstillgångar	24 514	6 717		31 232
SUMMA TILLGÅNGAR	49 547	-2 039		47 508

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	290	-40		250
Reservfond	3 950	-3 950		-
Bundna reserver	15 899	-15 899		-
Överkursfond	11 960	-11 960		-
Övrigt tillskjutet kapital	-	38 169		38 169
Reserver	-	-116		-116
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-118	-8 843		-8 961
Minoritetsintresse	-	-		-
Summa eget kapital	31 981	-2 640		29 342
Upplåning från kreditinstitut	7 599	-1 293		6 306
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		86	A	86
Andra långfristiga skulder	195 399	-		195
Summa långfristiga skulder	7 794	-1 208		6 587
Upplåning från kreditinstitut	-	1 124		1 124
Checkräkningskredit	-	1 293		1 293
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-	515	A	515
Leverantörsskulder	3 176	-		3 176
Övriga skulder	2 671	-1 124		1 547
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 924	-		3 924
Summa kortfristiga skulder	9 771	1 809		11 579
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 546	-2 039		47 508

Nedan presenteras effekter på balansräkning per 2018-12-31

Balansräkning per 2018-12-31

Samtliga belopp i KSEK

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	22 209	-7 285	B	14 924
Inventarier, verktyg och installationer	2 249	-		2 249
Nyttjanderättstillgångar	-	1 498	A	1 498
Uppskjutna skattefordringar	106	1 603	B, C	1 709
Summa anläggningstillgångar	24 565	-4 184		20 380
Varulager	4 125	-		4 125
Kundfordringar	13 967	-		13 967
Aktuella skattefordringar	31	-		31
Övriga fordringar	1 283	-		1 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 065	-168	A	897
Likvida medel	7 537	-		7 537
Summa omsättningstillgångar	28 008	-168		27 840
SUMMA TILLGÅNGAR	52 573	-4 352		48 220

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	290	-		290
Reservfond	3 950	-3 950		-
Bundna reserver	22 209	-22 209		-
Överkursfond	11 960	-11 960		-
Övrigt tillskjutet kapital	-	38 283		38 283
Reserver	-	-162		-162
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-2 764	-5 678		-8 443
Minoritetsintresse	-	-		-
Summa eget kapital	35 646	-5 678		29 968
Upplåning från kreditinstitut	7 563	-		7 563
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-	813	A	813
Uppskjutna skatteskulder	-	1	A, C	1
Andra långfristiga skulder	128 377	-		128
Summa långfristiga skulder	7 692	814		8 506
Upplåning från kreditinstitut	-	833		833
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-	511	A	511
Leverantörsskulder	3 165	-		3 165
Övriga skulder	2 127	-833		1 294
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 943	-		3 943
Summa kortfristiga skulder	9 235	511		9 746
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 573	-4 352		48 220

Nedan presenteras effekter på balansräkning per 2019-12-31

Balansräkning per 2019-12-31

Samtliga belopp i KSEK

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	31 462	-10 990	B	20 472
Inventarier, verktyg och installationer	2 320	-		2 320
Nyttjanderättstillgångar	-	15 893	A	15 893
Uppskjutna skattefordringar	93	2 352	B, C	2 445
Investeringar i företag där kapitalandelsmetoden används	128	-		128
Summa anläggningstillgångar	34 003	7 255		41 257
Varulager	3 867	-		3 867
Kundfordringar	15 689	-		15 689
Övriga fordringar	1 498	-		1 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 400	-396	A	1 004
Likvida medel	10 379	-		10 379
Summa omsättningstillgångar	32 833	-396		32 437
SUMMA TILLGÅNGAR	66 836	6 858		73 694

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	290	-		290
Reservfond	3 950	-3 950		-
Bundna reserver	31 462	-31 462		-
Överkursfond	11 960	-11 960		-
Övrigt tillskjutet kapital	-	38 420		38 420
Reserver	-	-267		-267
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-1 989	555		-1 433
Minoritetsintresse	-	-		-
Summa eget kapital	45 674	-8 664		37 010
Upplåning från kreditinstitut	7 507	-		7 507
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-	12 887	A	12 887
Uppskjutna skatteskulder	-	-7	A, C	-7
Andra långfristiga skulder	416 088	-		416
Summa långfristiga skulder	7 923	12 880		20 804
Upplåning från kreditinstitut	-	833		833
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-	2 642	A	2 642
Leverantörsskulder	3 403	-		3 403
Aktuella skatteskulder	3 257	-		3 257
Övriga skulder	2 501	-833		1 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 077	-		4 077
Summa kortfristiga skulder	13 239	2 642		15 881
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 836	6 858		73 694

Nedan presenteras effekter på resultaträkning 2018

Resultaträkning för perioden 2018-01-01--2018-12-31

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	48 148	-		48 148
Aktiverat arbete för egen räkning	8 564	-8 564		-
Kostnad för sålda varor	-	-15 426	A	-15 426
Övriga rörelseintäkter	3 874	-3 874		-
Nettoomsättning	60 586	-27 864		32 722
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-13 458	13 458		0
Övriga externa kostnader	-19 987	19 987	A	-
Personalkostnader	-20 201	20 201		-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 738	2 738	A	-
Försäljningskostnader	-	-22 728		-22 728
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-6 545	B	-6 545
Administrationskostnader	-	-6 959		-6 959
Övriga rörelseintäkter	-	3 874		3 874
Övriga rörelsekostnader	-	-		-

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
Resultat från finansiella poster				
Finansiella kostnader	-540	-56	A	-596
Finansiella poster - Netto	-540	-56		-596
Resultat före skatt				
	3 662	-3 895		-232
Aktuell skatt	-94	-		-94
Uppskjuten skatt	-12	857	A,B	845
Årets resultat	3 557	-3 038		519
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	-	-46	C	-46
Övrigt totalresultat för året	-	-46		-46
Summa totalresultat för året	3 557	-3 084		473
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	3 557	-3 084		473
Minoritetsintresse				-
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	3 557	-3 084		473
Minoritetsintresse				-

Nedan presenteras effekter på resultaträkning 2019

Resultaträkning för perioden 2019-01-01--2019-12-31

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	64 303	-		64 303
Aktiverat arbete för egen räkning	12 678	-12 678	A	-
Kostnad för sålda varor		-15 160		-15 160
Övriga rörelseintäkter	2 292	-2 292		-
Nettoomsättning	79 274	-30 130		49 143
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-13 872	13 872		-
Övriga externa kostnader	-21 317	21 317	A,B	-
Personalkostnader	-25 710	25 710		-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 988	3 988	A	-
Försäljningskostnader	-	-24 311		-24 311
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-6 764		-6 764
Administrationskostnader	-	-9 420		-9 420
Övriga rörelseintäkter	-	2 292		2 292
Rörelseresultat	14 387	-3 446		10 941
Resultat från finansiella poster				
Finansiella kostnader	-1 011	-298	A	-1 309
Finansiella poster - Netto	-1 011	-298		-1 309
Resultat före skatt	13 376	-3 744		9 632

	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Summa effekt vid övergång till		
	K3	IFRS	Not	IFRS
Aktuell skatt	-3 371	-		-3 371
Uppskjuten skatt	-9	758	A,B	749
Årets resultat	9 996	-2 987		7 009
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser	-	-105	C	-105
Övrigt totalresultat för året	-	-105		-105
Summa totalresultat för året	9 996	-3 092		6 904
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	9 996	-3 092		6 904
Minoritetsintresse				-
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	9 996	-3 092		6 904
Minoritetsintresse				-

Revisors rapport avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information

RAPPORT FRÅN OBEROENDE REVISOR

Till styrelsen i Devyser Diagnostics AB (publ), org.nr 556669-7834

Rapport om de omarbetade finansiella rapporterna UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av de omarbetade finansiella rapporterna för Devyser Diagnostics AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Koncernens omarbetade finansiella rapporter ingår på sidorna 96 - 152 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har de omarbetade finansiella rapporterna upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020, 31 december 2019 samt 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de omarbetade finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta omarbetade finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de omarbetade finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan

påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de omarbetade finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de omarbetade finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de omarbetade finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de omarbetade finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de omarbetade finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de omarbetade finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att koncernen inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de omarbetade finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de omarbetade finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende de omarbetade finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 1 december 2021

Grant Thornton Sweden AB

Mikael Östblom
Auktoriserad revisor

Definitioner och ordlista

<i>Aktiebolagslagen</i>	Aktiebolagslagen (2005:551).
<i>Amplifiera</i>	Att kopiera och på så sätt mångfaldiga en DNA-sekvens.
<i>Aneuploidi</i>	En avvikelse av antalet kromosomer, från det normala hos en individ, vilket i regel orsakar sjukdom.
<i>Bolaget</i>	Devyser Diagnostics AB (publ).
<i>Carnegie</i>	Carnegie Investment Bank AB (publ).
<i>CFTR-mutationer</i>	Mutationer i genen Cystic Fibrosis Transmembrane Regulator, vilka orsakar cystisk fibros.
<i>Dataskyddsförordningen</i>	Europaparlamentets och rådets allmänna dataskyddsförordning 2016/679/EU.
<i>Cornerstoneinvesteringarna</i>	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg) och Fjärde AP-fonden.
<i>Devyser</i>	Devyser Diagnostics AB (publ), den koncern vari Devyser Diagnostics AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.
<i>DNA</i>	Deoxyribonucleic Acid, det kemiska ämne som bär genetisk information.
<i>EES</i>	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
<i>Erbjudandet</i>	Erbjudandet till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva aktier i Devyser Diagnostics AB (publ).
<i>EUR</i>	Euro.
<i>EURm</i>	Miljoner euro.
<i>EURmdr</i>	Miljarder euro.
<i>FDA</i>	U.S. Food and Drug Administration.
<i>Grant Thornton</i>	Grant Thornton Sweden AB.
<i>IFRS</i>	International Financial Reporting Standards.
<i>In vitro</i>	Ett test som utförs in vitro betyder att det görs utanför en levande organism och det brukar göras på isolerade vävnader, organ eller celler.
<i>Indikationer</i>	Det symptom, sjukdomstillstånd eller liknande, vid vilket en specifik behandling används.
<i>IVD-direktivet</i>	Europaparlamentets och rådets direktiv 98/79/EG om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik.
<i>IVDR</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik.
<i>Koden</i>	Svensk kod för bolagsstyrning.
<i>Koncernen</i>	Den koncern vari Devyser Diagnostics AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.
<i>LDT-tester</i>	Laboratorietutvecklade tester.
<i>Marknadsstudien</i>	Den marknadsrapport som har tagits fram av konsultfirman Arthur D. Little på uppdrag av Bolaget.
<i>MDSAP</i>	Medical Device Single Audit Program.
<i>Mendelska sjukdomar</i>	Sjukdomar som utvecklas till följd av mutationer i enstaka gener.

<i>MiFID II</i>	EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.
<i>MiFID II:s produktstyrningskrav</i>	Produktstyrningskrav i (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2
<i>Multiplexerad PCR-teknik</i>	En PCR-teknik som används för att låta flera processer dela på samma resurs.
<i>NGS</i>	Next-Generation Sequencing. En metod med hög genomströmning som möjliggör snabb sekvensering av baspar i DNA- eller RNA-prover.
<i>Ordern</i>	Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.
<i>PCR</i>	Polymerase Chain Reaction. En molekylärbiologisk metod som bland annat används för att amplifiera en eller ett fåtal kopior av en viss DNA-sekvens över flera storleksordningar, vilket genererar en stor mängd exemplar av den enskilda DNA-sekvensen.
<i>Placeringsavtalet</i>	Det avtal om placering av aktier i Bolaget som förväntas ingås av Bolaget, Säljande Aktieägare samt Carnegie omkring den 9 december 2021.
<i>Post-transplantationsmonitorering</i>	Uppföljning av patienter efter genomförd transplantation.
<i>Prenatal aneuploidi</i>	En avvikelse av antalet kromosomer före födseln, från det normala hos en individ, vilket i regel orsakar sjukdom.
<i>Prevalens</i>	Befintliga fall av en viss sjukdom eller ett visst tillstånd i en viss population.
<i>Prospektet</i>	Detta prospekt.
<i>Prospektförordningen</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.
<i>qPCR</i>	Quantitative Polymerase Chain Reaction. En teknologi som används för att mäta DNA med hjälp av PCR.
<i>Reagens</i>	Ingredienser som ska reagera tillsammans under laborativa processer.
<i>RHD</i>	Blodgruppsinkompatibilitet.
<i>RNA</i>	Ribonucleic Acid. En mer kortlivad men mycket lik variant av DNA.
<i>SEK</i>	Svenska kronor.
<i>SEKm</i>	Miljoner svenska kronor.
<i>Sole Global Coordinator</i>	Carnegie Investment Bank AB (publ).
<i>Säljande Aktieägare</i>	Anders Hedrum, Ulf Klangby, Dan Hauzenberger och Virginio Marra, c/o Devyser Diagnostics AB (publ), Instrumentvägen 19, 126 53 Hägersten.
<i>Thalassemi</i>	Ett samlingsnamn för flera ärftliga sjukdomar där proteinet hemoglobin (Hb) bildas på ett felaktigt sätt. Sjukdomen leder till brist på hemoglobin som i sin tur ger blodbrist (anemi).
<i>U.S. Securities Act</i>	Den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933.
<i>Årsredovisningslagen</i>	Årsredovisningslagen (1995:1554).
<i>Övertilldelningsoptionen</i>	Den option från Bolaget att, på begäran av Carnegie, sälja ytterligare högst 625 000 nyemitterade aktier.

Adresser

BOLAGET

DEVYSER DIAGNOSTICS AB (PUBL)

Instrumentvägen 19

126 53 Hägersten

Sverige

Telefonnummer: +46 (0)8 562 158 00

www.devyser.com

SOLE GLOBAL COORDINATOR

CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)

Regeringsgatan 56

103 38 Stockholm

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

ADVOKATFIRMAN HAMMARSKIÖLD & CO AB

Skeppsbron 42

Box 2278

103 17 Stockholm

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL SOLE GLOBAL COORDINATOR

WIGGE & PARTNERS ADVOKAT KB

Birger Jarlsgatan 25

111 43 Stockholm

Sverige

REVISOR

GRANT THORNTON SWEDEN AB

Sveavägen 20

Box 7623

103 94 Stockholm

Sverige