



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ADVENICA AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 24 januari 2019, eller
- Senast den 22 januari 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Advenica" eller "Bolaget" avses Advenica AB (publ), org. nr 556468-9957, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Advenica AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Advenica AB (publ) samt de helägda dotterbolagen Advenica Services AB, org. nr 559117-6820, Advenica GmbH, org. nr FN 475285 och Advenica Oy, org. nr 2785846-1 ("Dotterbolagen"). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" och "EUR" avser svenska kronor respektive euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Twist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsät-

ter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Advenica och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Advenica och har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Advenica och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Så här gör du för att teckna aktier	23
Marknadsöversikt	25
Verksamhetsbeskrivning	30
Historik	35
Utvald historisk finansiell information	36
Kommentar till den finansiella utvecklingen	41
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	44
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	46
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	48
Bolagsstyrning	55
Legala frågor och kompletterande information	59
Vissa skattefrågor i Sverige	62
Särskild information från Erik Penser Bank	64
Bolagsordning	66
Adresser	67

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 8 januari 2019 är registrerad aktieägare i Advenica äger rätt att erhålla teckningsrätter vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Advenica berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Advenica.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

4,10 SEK per aktie.

Emissionsvolym

25,9 MSEK.

Avstämningsdag

8 januari 2019.

Teckningstid

10 – 24 januari 2019.

Handel med teckningsrätter

10 – 22 januari 2019.

Övrig information

Handelsplats:	Nasdaq First North Premier
ISIN-kod aktie:	SE0006219473
Kortnamn:	ADVE
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0012116267
ISIN-kod BTA:	SE0012116275

Nästa finansiella rapport

Bokslutskommuniké 2018: 28 februari 2019

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar däráv, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är Advenica AB (publ), org. nr 556468-9957.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Advenica är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Advenica associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Verksamhet</i>	Advenica utvecklar och säljer cybersäkerhet i form av tillförlitliga krypteringssystem och produkter för all typ av nätverkskommunikation. Bolaget erbjuder säkerhetsprodukter och lösningar inom IP-baserade nätverk. Gemensamt för Bolagets kunder är deras behov av extraordinära säkerhetslösningar. Bolagets befintliga kunder är centrala och lokala myndigheter, försvarsorganisationer och företag med höga säkerhetskrav. Som komplement till sitt produktutbud erbjuder Advenica även avtal om underhålls- och supporttjänster samt tilläggstjänster såsom utbildning, service och säkerhetsutvärdering.
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Ökad medvetenhet om riskerna med bristfälligt cyberskydd och ökade regulatoriska krav på att hantera dessa utgör en betydande drivkraft för efterfrågan på flertalet av Bolagets prioriterade marknadssegment. Bolaget är dock av uppfattningen att försäljningen även framöver kommer att karaktäriseras av att kunderna fortsätter lägga order med oregelbunden frekvens, vilket kan medföra större fluktuationer mellan kvartalen då Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. En påtaglig säsongsvariation är att flera av Advenicas kunder förlägger beställningarna till slutet av verksamhetsåren. En trend på marknaden är dock ökad efterfrågan på drifts-kostnadsbaserade lösningar till skillnad från större produktinvesteringar.</p> <p>Vidare har Bolaget bearbetat den kommersiella marknaden för kritisk infrastruktur, vilket har resulterat i ett antal strategiska order. Idag finns över 40 kunder varav över 30 kunder är nya sedan 2017. Över 50 procent av faktureringen sker mot dessa nytilkomna kunder. Dessutom har fördelningen mellan produktområde krypto och Cross Domain Solutions (CDS) jämnats ut. Försäljning utanför FMV representerar idag mer än 50 procent av Bolagets totala försäljning. Ledtiderna har dock visat sig vara längre än Bolagets initiala uppfattning, men bedömningen kvarstår att det existerar ett betydande behov och intresse för Advenicas produkter och tjänster. Även bearbetningen av nya geografiska marknader har inneburit ett antal order och en ökad andel av försäljningen har genomförts på de utländska marknaderna. Bolagets bedömning är att framtidsutsikterna på dessa marknader är fortsatt goda.</p> <p>Bolaget har noterat en växande vilja bland kommersiella aktörerna på marknaden att ingå prenumerationsavtal, sk SaaS-modell (Software as a Service). Affärer baserade på SaaS-modellen innebär initialt lägre intäkter för Bolaget jämfört med konventionell försäljning, men möjliggör istället en långsiktig stabilitet genom återkommande intäkter. I större åtaganden förväntar sig Advenica en kombination av inledande hårdvaruleveranser och vissa licensintäkter i kombination med ett löpande serviceerbjudande.</p> <p>Utöver detta har Advenica för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella förändringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Advenica känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Advenica är moderbolag till de tre helägda dotterbolagen Advenica Oy (2785846-1) i Finland, Advenica GmbH (FN 472585) i Österrike samt Advenica Services AB (559117-6820) i Sverige.

B.6 *Ägarstruktur* Advenica hade per den 31 oktober 2018 ca 1 650 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår de aktieägare som har fem procent eller mer utav rösterna och kapitalet i Bolaget per 31 oktober 2018 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Familjen Linde	6 062 964	38,40
Handelsbanken Fonder	1 205 466	7,64
Fredrik Rapp	1 152 253	7,30
Mikael Sandberg	1 036 468	6,56
Övriga aktieägare	6 330 904	40,10
Totalt	15 788 055	100,0

B.7 *Utvald finansiell information* I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Advenica avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioderna januari - september 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2018, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter mm	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	46 871	29 328	62 454	53 611
Kostnad för sålda varor	-14 159	-14 343	-23 713	-24 205
Bruttoresultat	32 712	14 985	38 741	29 406
Försäljningskostnader	-31 813	-24 575	-38 365	-25 731
Administrationskostnader	-8 523	-11 554	-13 668	-8 253
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 791	-13 303	-20 350	-18 756
Övriga rörelseintäkter	18	31	153	607
Rörelseresultat	-32 397	-34 416	-33 489	-22 727
Finansiella intäkter	23	0	0	4
Finansiella kostnader	-50	-54	-63	-32
Resultat från finansiella poster	-27	-54	-63	-28
Skatt	-56	6 955	6 761	4 879
PERIODENS RESULTAT	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876

Utvald finansiell information, forts.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
Tillgångar	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Summa anläggningstillgångar	58 090	57 341	55 192	56 060
Summa omsättningstillgångar	26 991	54 865	65 475	41 364
Summa tillgångar	85 081	112 206	120 667	97 424
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	60 084	91 885	92 615	78 302
Långfristiga skulder	7 461	0	0	0
Kortfristiga skulder	17 536	20 321	28 052	19 122
Summa eget kapital och skulder	85 081	112 206	120 667	97 424

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 608	-27 388	-9 102	-2 857
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-388	-278	-285	46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	41 101	41 101	0
Periodens kassaflöde	-31 996	13 435	31 714	-2 811
Likvida medel vid periodens början	38 040	6 327	6 327	9 138
Likvida medel vid periodens slut	6 044	19 762	38 041	6 327

Utvald finansiell information, forts.

Koncernens nyckeltal

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Belopp i KSEK	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning, KSEK	46 871	29 328	62 454	53 611
Resultat före finansiella poster, KSEK	-32 398	-34 416	-33 489	-22 727
Resultat före skatt, KSEK	-32 424	-34 470	-33 552	-22 755
Resultat efter skatt, KSEK	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal före skatt, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal efter skatt, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	71	82	77	80
Sysselsatt kapital, KSEK	60 084	91 885	92 615	78 302
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	-36	-24
Räntabilitet på eget kapital, %	-	-	-36	-29
Räntabilitet på totalt kapital, %	-	-	-28	-23
Skuldsättningsgrad, %	42	22	30	24
Eget kapital per aktie, SEK	3,81	5,82	5,87	6,20
Kassaflöde, löpande verksamheten, KSEK	-31 608	-27 388	-9 102	-2 857
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, SEK	-2,00	-1,73	-0,58	-0,23
Resultat före skatt per aktie, SEK	-2,05	-2,46	-2,32	-1,80
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,06	-1,96	-1,85	-1,42
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut, tusental	15 788	15 788	15 788	12 630
Anställda vid periodens slut	54	54	55	42

Rörelsemarginal före finansiella poster, %

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.

Rörelsemarginal före skatt, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella poster i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Rörelsemarginal efter skatt, %

Periodens resultat efter skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Soliditet, %

Eget kapital i relation till balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Sysselsatt kapital, KSEK

Totala tillgångar reducerat med räntefria skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till sysselsatt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Räntabilitet på eget kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Räntabilitet på totalt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till totalt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Totalt kapital

Totalt kapital motsvarar summan av Bolagets sammanlagda skulder och egna kapital

Skuldsättningsgrad, %

Totala skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.

Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK

Kassaflöde, löpande verksamheten i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är en bra indikation på Bolagets nuvarande utdelningsförmåga.

Bruttomarginal

Bolagets bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen för perioden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens behållning av varje försäljningskrona efter produktionskostnader som kan täcka Bolagets övriga kostnader samt utgöra vinst.

Avstämningstabell, nyckeltal	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
Sysselsatt kapital				
+Tillgångar	85 081	112 206	120 667	78 302
-Långfristiga räntefria skulder	7 461	0	0	0
-Kortfristiga räntefria skulder	17 536	20 321	28 052	19 122
=Sysselsatt kapital	60 084	91 885	92 615	78 302

Väsentliga händelser under perioden januari 2016 – september 2018**2016**

Advenica inledde partnerskap med norska informationssäkerhetsföretaget Fence.

Strategisk order från Trafikverket erhöles på SecuriCDS ZoneGuard.

Advenica tecknade ett tioårigt ramavtal med österrikiska försvarsmakten för att leverera de senaste cybersäkerhetslösningarna.

Advenica vann en strategiskt viktig order på sin Cross Domain-lösning SecuriCDS DD1000A från en EU-nation.

Advenica levererade produkter till ett belopp om 10 MSEK till en stor myndighet i Sverige.

Advenica erhöles en stororder från en svensk myndighet med ett ordervärde om ca 24 MSEK.

2017

Advenica genomförde en företrädesemission av aktier som tillförde Bolaget ca 44 MSEK före emissionskostnader.

Advenica inledde ett strategiskt samarbete med Dustin Finland Oy.

Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på hårdvarukrypterad VPN till ett ordervärde om 27 MSEK.

Utöver detta erhöles under året ett flertal mindre order.

2018

Advenica fördjupade samarbetet med ett av Sveriges större energibolag och erhöles en order på 4 MSEK.

Advenica tecknade via partnern Athena Dynamics PTE Ltd ett ramavtal kring Cross Domain Solutions med ett asiatiskt energibolag.

Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på kryptoprodukter till ett ordervärde om 19,5 MSEK.

Advenica inledde ett strategiskt samarbete med CGI Sverige, Sveriges största IT-tjänsteföretag och väletablerat inom bland annat kritisk infrastruktur.

Advenica erhöles order från en svensk myndighet uppgående till 7,6 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

Under oktober månad upptog Bolaget en bankkredit på 10 MSEK genom Erik Penser Bank.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Anmärkingar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkingar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Med beaktning av Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan och likviditetsprognos i kombination med befintligt rörelsekapital bedöms de tillgängliga likvida medlen understiga Advenicas behov under de kommande tolv månaderna. Vid tidpunkten för Prospektet bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vara förbrukat i februari 2019. Det beräknade underskottet beräknas uppgå till maximalt 17,0 MSEK under perioden. Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser för att fullt ut kapitalisera på de aktuella möjligheterna som identifierats har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen, vilket godkändes vid den extra bolagsstämman den 3 januari 2019. Företrädesemissionen kommer att tillföra Bolaget 25,9 MSEK före emissionskostnader vid full teckning. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,9 MSEK medförande att Advenica tillförs 24,0 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att finansiera satsningarna och driva verksamheten enligt plan under minst den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar förbundit sig att teckna 16,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 65,4 procent. Ett antal aktieägare i Bolaget har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, till ett värde av 9,0 MSEK, dvs upp till sammanlagt 25,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>I det fall Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden, teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, kan Advenica komma att behöva revidera den planerade tillväxttaket genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i forskning och utveckling, alternativt söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån.</p>
-------------	-----------------------	---

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	<i>Aktieslag</i>	Erbjudandet omfattar aktier i Advenica med ISIN-kod SE0006219473.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Antalet aktier i Advenica före Företrädesemissionen uppgår till 15 788 055, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	Aktierna i Advenica har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	<i>Reglerad marknad</i>	Ej tillämplig. Advenicas aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som den reglerade marknaden.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Mot bakgrund av att Advenica befinner sig i ett expansionskede med stora marknadsinvesteringar och fortsatta utvecklingsprojekt, har styrelsen för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte har beslutats av styrelsen.

Avsnitt D – Risker

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen

De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksam i ett antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Advenica skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Advenica kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer, om de materialiseras, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn

En stor del av Advenicas omsättning kommer från försäljning till myndigheter samt militära verksamheter. Försäljningen till den offentliga sektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. För det fall Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till den offentliga sektorn, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters tolkning av relevanta krav eller deras administrativa praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras kan det medföra negativa effekter på Bolagets försäljning, vilket i sin tur riskerar att påverka Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder inom den offentliga sektorn eftersträvar ofta att göra sina inköp från leverantörer med ramavtal eller från leverantörer som kan påvisa finansiell stabilitet och organisatorisk styrka. En av Advenicas strategier är att samverka med vissa sådana utvalda leverantörer och erbjuda slutkunden lösningar som tillhandahålls via dessa leverantörer. Detta innebär en risk för Advenica i och med att Bolaget blir beroende av att ett samarbete kommer till stånd och kan upprätthållas med sådana leverantörer. Ingångna samarbeten kan av till exempel ekonomiska eller tekniska skäl avbrytas, vilket kan exkludera Advenica från hela eller delar av en viss marknad.

Konkurrens

Advenica verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behövas genomföras. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos Advenica att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, skulle kunna få en negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Advenica är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Advenicas förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Advenicas produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. För det fall önskade mål och resultat inte uppnås eller om de investeringsbeslut som fattas av Advenica visar sig vara felaktiga, kan det leda till att Bolagets tillväxt hämmas eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Företagshemligheter

Advenicas verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Advenicas företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom kan Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligt negativt.

Immateriella rättigheter

Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om de produkter som Advenica framgent utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Vidare kan Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt för det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller om dess produkter och know-how inte kan skyddas på lämpligt sätt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller Advenica i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Advenica framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller om Bolagets leverantörer och partners inte följer ingångna överenskommelser, skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds*

De huvudsakliga riskerna relaterade till Advenicas aktie och Företrädesemissionen inkluderar:

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i Advenica-aktien bör iakttä att en sådan investering är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla under och efter Erbjudandets genomförande och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet eller andra företagsspecifika nyheter, likväl som beroende på diverse omvärldshändelser. Vidare kan begränsad likviditet i Advenica-aktien bidra till att förstärka fluktuationerna i Bolagets aktier samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Advenica kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolagets grundare Ove Linde, med familj och närstående, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt ca 38,4 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att kontrollera ca 40,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget genom att familjen Linde övertar teckningsrätter från andra befintliga aktieägare. Därutöver ingår familjen Linde i garantikonstiet, vilket medför att familjen Lindes ägande kan bli än större i det fall Erbjudandet inte tecknas fullt ut. Familjen Linde har därmed, såväl i nuläget som efter Erbjudandets genomförande, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget. Detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis Aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Advenica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Handelsplats

Aktierna i Advenica är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Premier regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Advenica har erhållit teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot Advenica med anledning av dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att infria sina åtaganden. Ifall de som lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden kan Bolaget få in mindre kapital än planerat och kan därför som en konsekvens tvingas revidera sina expensionsplaner negativt eller minska investeringarna i forskning och utveckling, alternativt söka alternativa finansieringsvägar.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Advenica ca 25,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.
E.2	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	<p>Advenica har genomfört en lyckad breddning av verksamheten med en jämnare balans mellan Krypto och CDS i erbjudandet och redan idag genereras merparten av försäljningen från andra kunder än FMV. Därmed har Advenica lagt grunden för fortsatt tillväxt och lönsamhet. De satsningar som genomförts har dock krävt att Bolaget behövt öka sin leveranskapacitet genom nyanställningar samtidigt som kundprocesserna är långa. Kunderna inom affärsområde Enterprise Solutions vill vanligtvis genomföra inledande studier och pilotinstallationer innan större beställningar läggs. Vidare efterfrågar numera dessa kunder i större utsträckning sk SaaS-lösningar (Software as a Service) som möjliggör långsiktigt återkommande intäkter för Advenica men innebär lägre initiala intäkter, vilket innebär ett ökat behov av rörelsekapital i närtid.</p> <p>Expansionen inom Enterprise Solutions och internationellt har ökat Bolagets kostnader samtidigt som det tagit längre tid än förväntat att erhålla större beställningar, vilket resulterat i ett ökat kapitalbehov. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes vid den extra bolagsstämman den 3 januari 2019.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande tolv månader beräknas till 17,0 MSEK. Bedömningen är att Bolagets nuvarande rörelsekapital kommer vara förbrukat i februari 2019. Likviden från Företrädesemissionen, i kombination med tillgängliga likvida medel, beräknas vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under minst den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Likviden från Företrädesemissionen om ca 24,0 MSEK efter emissionskostnader avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none">• Finansiera pilotinstallationer, ca 25 procent; och• Rörelsekapital för att finansiera SaaS-modellen, ca 75 procent
E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Advenicas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 4,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 8 januari 2019. Sista dag för handel med Advenicas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 januari 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 7 januari 2019.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 – 24 januari 2019.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 10 – 22 januari 2019.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 10 januari 2019 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 7, 2019.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för Erbjudandet</i>	<p>Advenicas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Advenica för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga aktieägare.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid
E.6	<i>Utspänningseffekt</i>	Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 15 788 055 till 22 103 277, vilket innebär en utspänningseffekt om högst 28,6 procent, motsvarande 6 315 222 aktier.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Advenicas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Advenica och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Advenicas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Advenica, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisk

Advenicas försäljning riktar sig främst till den offentliga försvarssektorn, offentliga myndigheter, verksamheter inom kritisk infrastruktur samt andra privata och offentliga aktörer med höga krav på kvalitativa och säkra kommunikationslösningar. Efterfrågan inom nämnda sektorer är föremål för snabba och svårförutsägbara förändringar. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter inom nämnda sektorer förändras, vilket skulle kunna medföra negativa effekter på Advenicas omsättning och därmed även påverka Advenicas verksamhet, resultat och finansiella resultat väsentligt negativt.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i ett antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Advenica skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Advenica kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer, om de materialiseras, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn

En stor del av Advenicas omsättning kommer från försäljning till myndigheter samt militära verksamheter. Försäljningen till den offentliga sektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. För det fall Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till den offentliga sektorn, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters tolkning av relevanta krav eller deras administrativa praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras kan det medföra negativa effekter på Bolagets försäljning, vilket i sin tur riskerar att påverka Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder inom den offentliga sektorn eftersträvar ofta att göra sina inköp från leverantörer med ramavtal eller från leverantörer som kan påvisa finansiell stabilitet och organisatorisk styrka. En av Advenicas strategier är att samverka med vissa sådana utvalda leverantörer och erbjuda slutkunden lösningar som tillhandahålls via dessa leverantörer. Detta innebär en risk för Advenica i och med att Bolaget blir beroende av att ett samarbete kommer till stånd och kan upprätthållas med sådana leverantörer. Ingångna samarbeten kan av till exempel ekonomiska eller tekniska skäl avbrytas, vilket kan exkludera Advenica från hela eller delar av en viss marknad.

Kundkoncentration

En stor del av Advenicas försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk är anvisade att genomföra sina inköp centraliserat genom Försvarets materielverk ("FMV"). FMV fungerar i sin tur också som distributör till myndigheterna i fråga. Det finns således inte någon alternativ försäljningskanal avseende Bolagets produkter på den här delen av den svenska marknaden. För det fall Bolaget framgent inte kan upprätthålla de goda relationerna med FMV eller om Bolaget framgent inte kan erhålla nya order från FMV i samma utsträckning som idag, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Certifiering

Flera av Advenicas produkter är i dagsläget certifierade, bland annat upp till SECRET UE/EU SECRET av Europeiska Unionen, SDIP 27 Level A av TEMPEST samt HEMLIG/TOP SECRET och NATO CONFIDENTIAL av svenska Försvarmakten. För det fall dessa certifieringar inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav eller de kostnader som drabbar Bolaget i samband med certifieringsförfarandet, i tillämpliga fall inte kan förnyas eller om certifieringarna begränsas, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Advenica verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behö-

va genomföras. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos Advenica att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, skulle kunna få en negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Advenica är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Advenicas förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Advenicas produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. För det fall önskade mål och resultat inte uppnås eller om de investeringsbeslut som fattas av Advenica visar sig vara felaktiga, kan det leda till att Bolagets tillväxt hämmas eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Företagshemligheter

Advenicas verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Advenicas företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom kan Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligt negativt.

Försäkringar

Advenicas försäkringsprogram omfattar dels en transportförsäkring, dels en global ansvarsförsäkring (Kanada och USA exkluderat), som täcker forskning- och utvecklingsverksamhet, sedvanlig egendomsförsäkring och avbrottsförsäkring. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och de ledande befattningshavarna. Försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp är begränsade och det finns således en risk för att Advenica inte får full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Advenica beroende av underleverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Advenicas leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Detta kan medföra minskad försäljning och påverka Bolagets kundrelationer negativt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige, men vid handel med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Framtida fluktuationer i växelkursen mellan svenska kronor och relevanta utländska valutor kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om de produkter som Advenica framgent utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Vidare kan Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt för det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller om dess produkter och know-how inte kan skyddas på lämpligt sätt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller Advenica i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Advenica framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller om Bolagets leverantörer och partners inte följer ingångna överenskommelser, skulle det kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Exporttillstånd

Den del av Bolagets försäljning som sker till utlandet (utanför EU) är föremål för särskilt exporttillstånd från Inspektionen för Strategiska Produkter. För det fall erforderliga tillstånd inte erhålls i det enskilda fallet eller om utgivna tillstånd dras in eller begränsas, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd

Advenica innehar idag alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. För det fall erforderliga tillstånd inte skulle utfärdas framgent eller om befintliga tillstånd dras in eller begränsas, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Pris- och likviditetsrisk

Advenica utsätts genom sin verksamhet för andra typer av finansiella risker såsom bland annat prisrisk och likviditetsrisk.

Prisrisk uppkommer till exempel då Bolagets kostnader ökar till följd av att leverantörer höjer sina priser. Advenicas verksamhet påverkas därigenom av fluktuationer i marknadspriset för vissa, främst elektroniska, komponenter vilket styrs av den totala tillgången på världsmarknaden. Detta kan innebära att brist uppkommer på relevanta insatsvaror, vilket skulle kunna medföra högre inköpspriser och därmed även påverka Advenicas verksamhet, resultat och finansiella resultat väsentligt negativt.

Likviditetsrisk uppkommer då Advenicas kassaflöde är ojämnt, främst beroende på när upphandlingar, avrop och leverans sker och faktureras. Bolaget kan komma att ha otillräcklig likviditet för att uppfylla sina förfallna förpliktelser. För det fall sådan likviditetsbrist uppstår finns det en risk för att rörelsekapital inte kan anskaffas på annat sätt när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor och att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets likviditetsbehov.

Twister

Advenica är för närvarande inte inblandade i några tvister, men det finns alltid en risk att Bolaget i framtiden blir inblandat i tvister eller blir föremål för rättsliga krav från kunder, konkurrenter, myndigheter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för Advenica. Tvister av större karaktär rörande Advenica kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskyddskrav

Advenicas verksamhet innefattar främst försäljning av säkra kommunikationslösningar, varvid Bolaget lämnar kontraktuella garantier till sina kunder avseende bland annat konstruktion, material, arbete och tillverkning. Detta innebär att Bolaget kan bli ansvarigt vid skada eller förlust orsakad av säkerhetsbrist i någon av dess varor eller tjänster. Vidare har Bolaget, med vissa kunder inom försvarssektorn, ingått avtal med detaljerade bestämmelser om försvarssekretess där stränga säkerhetsskyddskrav uppställs. Även om det finns kontraktuella begränsningar angående Bolagets produkt- och garantiansvar, kan befintliga begränsningar visa sig vara otillräckliga. Advenica kan också komma att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man. Garanti- och/eller ansvarsanspråk kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Advenica har i dagsläget endast ett leverantörsavtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets nuvarande verksamhet, vilket avser leverans av vissa affärskritiska komponenter. För det fall detta avtal hävs eller sägs upp finns det en risk att Bolaget misslyckas med att erhålla alternativa leveranser inom sådan tid att Bolagets verksamhet inte påverkas negativt. Det finns vidare en risk för att denna leverantör, eller annan leverantör som Advenica kan komma att vara beroende av framgent, inte kan leverera i sådan omfattning som krävs för att möta de högre krav som kan förväntas i takt med att Bolagets verksamhet expanderar.

Därutöver är Bolaget inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Ett bortfall av en (eller flera) övriga leverantörer skulle dock kunna få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ytterligare finansieringsbehov

Advenica uppvisade förlust såväl under räkenskapsåret 2017 som hittills under innevarande räkenskapsår och Advenica kan komma att uppvisa förluster även under kommande räkenskapsår. Bolaget kan därmed behöva vända sig till kapitalmarknaden för att finansiera sin verksamhet framöver. För det fall nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, om det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor och/eller om sådant anskaffat kapital visar sig vara otillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet, kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatter och avgifter

Advenica bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Sverige, men även i ett antal andra länder. De respektive verksamheterna, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Om det skulle visa sig att Advenicas tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Advenicas skattesituation, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i Advenica-aktien bör iakttä en sådan investering är förknippad med risk. Bolagets aktiekurs kan komma att falla under och efter Erbjudandets genomförande och aktiekursen kan från tid till annan påverkas negativt till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet eller andra företagsspecifika nyheter, likväl som beroende på diverse omvärldshändelser. Vidare kan begränsad likviditet i Advenica-aktien bidra till att förstärka fluktuationerna i Bolagets aktier samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Advenica kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Handelsplats

Aktierna i Advenica är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Premier regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden 10 januari till och med 22 januari 2019. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolagets grundare Ove Linde, med familj och närstående, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt ca 38,4 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att fortsätta kontrollera ca 40,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget genom att familjen Linde övertar teckningsrätter från andra befintliga aktieägare. Därutöver ingår familjen Linde i garantikonsortiet, vilket medför att familjen Lindes ägande kan bli än större i det fall Erbjudandet inte tecknas fullt ut. Familjen Linde har därmed, såväl i nuläget som efter Erbjudandets genomförande, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget. Detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis Aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Advenica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

För det fall betydande försäljningar av aktier genomförs av större aktieägare, liksom en marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i sådan emission eller aktivt väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Det samma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Advenica är beroende av flertalet faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning på sitt innehav enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Advenica har erhållit teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot Advenica med anledning av dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att infria sina åtaganden. Ifall de som lämnat teckningsförbindelse och emissionsgarantier inte infriar sina åtaganden kan Bolaget få in mindre kapital än planerat och kan därför som en konsekvens tvingas revidera sina expansionsplaner negativt eller minska investeringarna i forskning och utveckling, alternativt söka alternativa finansieringsvägar.

Inbjudan till teckning av aktier

Den 3 januari 2019 godkände den extra bolagsstämman i Advenica styrelsens beslut från den 18 december 2018 om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 januari 2019. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nyemitterade aktier till en teckningskurs om 4,10 SEK. Teckning sker under perioden 10 – 24 januari 2019.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för emissionsens högsta belopp ske (i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, (ii) i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av och (iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro-rata ska tilldelning ske genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 789 402,75 SEK från 1 973 506,875 SEK till högst 2 762 909,625 SEK vid full teckning i Erbjudandet. Antalet aktier ökar genom nyemission av högst 6 315 222 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK, från 15 788 055 aktier till 22 103 277 aktier. Utspädningen för befintliga aktieägare uppgår till sammanlagt högst 28,6 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget tillförs högst ca 25,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 1,9 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt ca 24,0 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar förbundit sig teckna 16,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 65,4 procent. Ett antal aktieägare i Bolaget har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, till ett värde av ca 9,0 MSEK, motsvarande 34,6 procent. Sammantaget utgör teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden 25,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.¹

Härmed inbjuds aktieägarna i Advenica att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö den 9 januari 2019

Advenica AB (publ)

Styrelsen

¹ Se vidare i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för fullständig information rörande teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden.

Bakgrund och motiv

Advenica tillhandahåller säkerhetslösningar som på ett effektivt sätt skyddar samhällets mest kritiska verksamheter. Bolaget har sedan lång tid tillbaka levererat säkerhetslösningar till försvar och försvarsrelaterade myndigheter i Sverige, övriga Norden och västra Europa. Försäljningen till försvar och försvarsrelaterade myndigheter sker inom affärsområdet National Security. Sedan tre år tillbaka har Advenica etablerat ett nytt affärsområde, Enterprise Solutions. Syftet är att bredda erbjudandet av lösningar till icke-försvarsrelaterade organisationer, där Bolaget initialt valt att fokusera på verksamheter inom kritisk infrastruktur där det finns ett påtagligt behov av att öka IT-säkerheten. Satsningen har fallit väl ut och flertalet aktörer inom energiproduktion och -distribution har valt produkter och tjänster från Advenica. Idag har Bolaget över 40 kunder, varav ca 30 är nya sedan 2017. Omkring 50 procent av intäkterna kommer idag från dessa nyttillkomna kunder, vilket innebär goda möjligheter att försäljning utanför FMV framöver representerar merparten av Bolagets totala försäljning. Dessutom har fördelningen mellan produktområdena krypto och Cross Domain Solutions (CDS) jämnats ut. Hittills har genomförda leveranser till kunder inom affärsområdet Enterprise Solutions främst avsett förstudier, pilotinstallationer och mindre beställningar. Bolaget bedömer dock att det finns goda förutsättningar för större leveranser under kommande år.

För att ytterligare bredda verksamheten har Advenica expanderat internationellt med närvaro i Finland och Österrike. Den internationella satsningen begränsar sig inte till Finland och Österrike utan inkluderar också kunder i andra europeiska länder. Den internationella satsningen har fallit väl ut och under de nio första månaderna 2018 steg de internationella intäkterna från ca 4,4 MSEK till 12,3 MSEK och även bland de internationella kunderna finns förutsättningar att erhålla större beställningar.

Advenica har genomfört en lyckad breddning av verksamheten med en jämnare balans mellan Krypto och CDS i erbjudandet och redan idag genereras merparten av försäljningen från andra kunder än FMV. Därmed har Advenica lagt grunden för fortsatt tillväxt och lönsamhet. De satsningar som genomförts har dock krävt att Bolaget behövt öka sin leveranskapacitet genom nyanställningar samtidigt som kundprocesserna är långa. Kunderna inom affärsområde Enterprise Solutions vill vanligtvis genomföra inledande studier och pilotinstallationer innan större beställningar läggs. Vidare efterfrågar numera dessa kunder i större utsträckning sk SaaS-lösningar (Software as a Service) som möjliggör långsiktigt återkommande intäkter för Advenica men innebär lägre initiala intäkter, vilket innebär ett ökat behov av rörelsekapital i närtid.

Expansionen inom Enterprise Solutions och internationellt har ökat Bolagets kostnader samtidigt som det tagit längre tid än förväntat att erhålla större beställningar, vilket resulterat i ett ökat kapitalbehov. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes vid den extra bolagsstämman den 3 januari 2019.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande tolv månader beräknas till 17,0 MSEK. Bedömningen är att Bolagets nuvarande rörelsekapital kommer vara förbrukat i februari 2019. Likviden från Företrädesemissionen, i kombination med tillgängliga likvida medel, beräknas vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under minst den kommande tolvmånadersperioden.

Likviden från Företrädesemissionen om ca 24,0 MSEK efter emissionskostnader¹ avses att användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

- Finansiera pilotinstallationer, ca 25 procent; och
- Rörelsekapital för att finansiera SaaS-modellen, ca 75 procent

I det fall Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning kan Advenica komma att behöva revidera den planerade tillväxttakten genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i forskning och utveckling, alternativt söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån.

Styrelsen i Advenica är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 9 januari 2019

Advenica AB (publ)

Styrelsen

¹ Transaktionskostnaderna uppgår till 1,9 MSEK, varav garantiersättning utgör 0,4 MSEK

VD har ordet

Advenica har i över 20 år levererat lösningar till det svenska försvaret och andra skyddsklassade myndigheter. Vår framgång har byggts på relationen med det svenska försvaret, vilket fortfarande är vår viktigaste kund. Under de senaste åren har det blivit alltmer uppenbart att det inte bara är myndigheter och försvar som behöver ett starkt IT-skydd. Hotbilden mot organisationer och företag som hanterar andra viktiga funktioner i samhället har ökat samtidigt som det uppstått en insikt om behovet av att skydda samhällskritiska funktioner.

Utifrån vår långa erfarenhet av att leverera säkerhetsprodukter till det svenska försvaret har vi breddat vår produktportfölj, vårt tjänsteerbjudande och etablerat ett nytt affärsområde, Enterprise Solutions. Inom affärsområdet vänder vi oss primärt mot verksamheter inom kritisk infrastruktur, transport och andra myndigheter. Vårt erbjudande har mötts av ett betydande intresse och vi har under 2018 genomfört leveranser till flera energiproducenter och eldistributörer samt andra aktörer som hanterar samhällskritisk infrastruktur. Den breddade kundbasen och erbjudandet de senaste två åren gör att vi idag står på en betydligt mer stabil plattform att växa från.

Våra kunder bedriver oftast en komplex verksamhet och behoven av IT-skydd är sällan helt klarlagda varför våra kundrelationer vanligtvis inleds med förstudier följt av mindre initiala leveranser och därefter större implementationer. Inom kritisk infrastruktur ser vi också en efterfrågan av SaaS-lösningar där vi erbjuder IT-säkerhet som en abonnemangslösning.

Vi har etablerat oss inom affärsområdet Enterprise Solutions där vi vunnit flera affärer och står samtidigt starka inom National Security. Vi ser en stark efterfrågan, men affärerna kännetecknas dock av långa ledtider fram tills större implementationer. Vi räknar dock med att de framsteg vi gjorde under 2018 ska resultera i större affärer under kommande år.

Den expansion som Advenica genomför begränsar sig inte till Sverige utan vi ser goda möjligheter att expandera även på andra europeiska marknader. Inom affärsområdet National Security har vi framgångsrikt etablerat oss i Österrike och Finland och vi ser en positiv försäljningsutveckling i båda dessa länder. Den internationella expansionen är dock inte begränsad till National Security utan vi har även genomfört leveranser till kunder inom kritisk infrastruktur i Finland, Österrike samt ytterligare länder.

Vår ursprungliga verksamhet, IT-säkerhetsprodukter till skyddsklassade svenska myndigheter och försvar, utgör fortfarande vårt baserbjudande. Våra krävande kunder som driver oss att ligga i den tekniska framkanten när det gäller IT-säkerhet. Verksamheten förväntas att även fortsättningsvis kännetecknas av få men större beställningar och en successiv övergång till en prenumerationsmodell.

Sammantaget befinner sig Advenica i en stark position där vi ser en tydlig efterfrågan på våra produkter. Vi har breddat vår verksamhet betydligt under de senaste åren, vilket resulterat i att intäkterna från våra nyetablerade verksamheter numera är i paritet med intäkterna från den ursprungliga verksamheten inom National Security i Sverige. Breddningen skapar en ökad stabilitet och i takt med att vi utför fler och större leveranser förväntar vi oss en betydande tillväxt som också ska resultera i en god och uthållig lönsamhet.

Med kapitalet från Företrädesemissionen, som stötts av flera av Bolagets större aktieägare, erhåller vi de resurser vi behöver för att ta Advenica till nästa nivå.

Malmö den 9 januari 2019

Advenica AB (publ)

Einar Lindquist, Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 8 januari 2019 är registrerade i den av Euroclear, för Advenicas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 28,6 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 4,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 8 januari 2019. Aktierna i Advenica handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 4 januari 2019. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 7 januari 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 10 – 22 januari 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 10 – 24 januari 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 24 januari 2019 eller säljas senast den 22 januari 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 24 januari 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 januari 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Advenica
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: (www.penser.se)

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 10 – 24 januari 2019.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för emissionens högsta belopp ske:

(i) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;

(ii) i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

(iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

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

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 24 januari 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked

om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE55 5000 0000 0556 5104 9282
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 10 januari 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 6, 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 7, 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna har registrerats vid i Bolagsverket.

Övrig information

Styrelsen för Advenica äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 6, 2019.

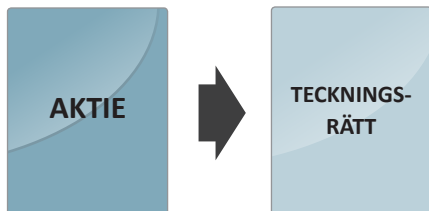
Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 januari 2019.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Advenica på avstämningsdagen den 8 januari 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

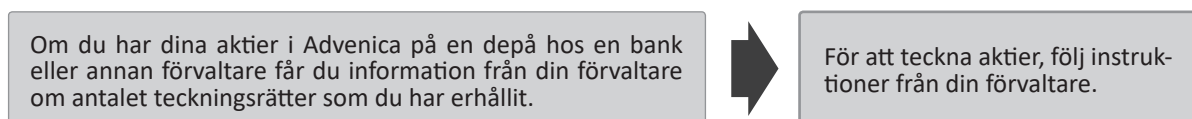
Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier för 4,10 SEK styck.



För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank/förvaltare

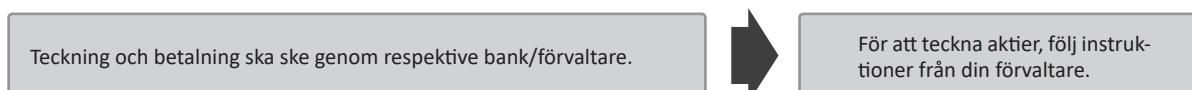


Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare





Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Advenica är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information 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. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Intro

Cybersäkerhet i allmänhet och säkerhetsbrister i kritisk infrastruktur är ett ständigt aktuellt ämne för stater, myndigheter, offentliga organisationer och företag. Under de senaste åren har det allmänna intresset för cybersäkerhet ökat, inte minst i Sverige efter att det uppdragats brister i myndigheters hantering av skyddsvärda IT-system. Möjligheten att skydda nationella intressen, teknisk infrastruktur, affärssystem och skyddsvärd information är idag högt upp på agendan i de flesta nationer, företag och organisationer. Molntjänster, Internet of Things, Big Data och digitalisering av affärskritiska applikationstillämpningar driver behovet av informationssäkerhet till en helt annan nivå än tidigare.

Gartner¹ refererar till CIA-modellen ("Confidentiality/Integrity/Availability") och menar att den bör kompletteras med ett S för Safety. Detta för att ICT ("Information Communication Technology") idag är central i all kommunikation, vilket innebär ökade risker för informationsläckage och kränkande av den personliga integriteten. Inom EU har ett stort antal initiativ tagits för att stärka den europeiska cybersäkerhetsindustrin samt för att utveckla kompetensen inom de organisationer som behöver förbättra beredskapen vad gäller att förhindra cyberattacker.² Dessutom har hög informationssäkerhet kommit att bli en viktig konkurrensfördel då kundernas krav på säkerställande av personlig integritet ökat.

Cyberhot

Samhällets, myndigheters och företags kritiska infrastrukturer, såsom elnät och andra distributionsnät, försvar och IT-lösningar etc., övervakas av IT-system. Om dessa system skulle utsättas för cyberhot eller attacker riskerar det att leda till stora störningar för samhället eller företaget i fråga.

Attacker mot IT-system kan resultera i att känslig data försvinner eller hamnar i orätta händer. Komprometteras IT-system kopplat till kritisk infrastruktur kan det resultera i att samhällskritiska funktioner såsom eldistribution, internettillgång eller signalsystem för flyg och tåg inte fungerar, vilket kan medföra mycket allvarliga konsekvenser för samhället. Under den senaste tiden har antalet nätverksattacker ökat³.

Offentliga myndigheter har ett stort behov av att kunna samköra system med andra nationella eller internationella myndigheter för vissa specifika insatser i syfte att förbättra och effektivisera arbetet. Exempelvis kan myndigheter som Domstolsverket och Skatteverket behöva samverka vid brottsbekämpning. Detta ställer stora krav på säkra kommunikationslösningar för att undvika dataintrång och skadliga cyberattacker.

Idag är all kritisk infrastruktur såsom eldistribution, vattenförsörjning, transport och telekommunikation beroende av IT-system för förvaltning, övervakning och kontroll. Till skillnad från tidigare finns ett stort behov av att digitalisera verksamheter och koppla samman industriella styrsystem med andra interna och externa IT-nätverk och produkter såsom Internet of Things ("IoT"), internet och handburna enheter. Detta medför nya typer av hot och kräver ett högre skydd av information. Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, MSB, har också pekat på behovet av att förbättra skyddet av kritisk infrastruktur.⁴ Sedan 2016 är svenska myndigheter skyldiga att rapportera incidenter till MSB och i maj 2018 trädde den nya dataskyddsförordningen (GDPR) i kraft som gäller inom hela EU.

³ FRA Årsrapport 2016

⁴ MSB Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, Nationell handlingsplan för samhällets informationssäkerhet, Slutrapport 2016

¹ Gartner, Inc., Build Safety at the Edge for Security in 2020, 2015

² European Commission, Public Private Partnership on CYBERSECURITY, 2015



Hälso- och sjukvården har utmaningar med att uppfylla och säkerställa de krav som redan finns i Socialstyrelsens föreskrift om informationshantering och journalföring i hälso- och sjukvården (SOSFS 2008:14). Detta är inte enbart ett svenskt krav utan finns även föreskrivet på EU-nivå i genom GDPR.

Sammantaget skapar behovet av säkra kommunikationslösningar stora möjligheter för ett företag som Advenica, som erbjuder produkter och lösningar som möjliggör största möjliga nätverkssäkerhet.

Nätverkssäkerhet i korthet

Nätverkssäkerhet finns i olika former, exempelvis som antivirusprogram, brandväggar och kryptering. Sammantaget utgör de olika spärren som skyddar organisationers nätverk mot intrång och missbruk av sekretessbelagd information. Utan adekvat nätverkssäkerhet riskerar företag att utsättas för informationsstölder, driftstopp, serviceavbrott och andra aktiviteter som inte följer föreskrifter eller t o m är olagliga.

Säkerhetsklassificeringar

Nätverkssäkerhetsmarknaden delas in i klassificerade och oklassificerade produkter, där klassificerade certifieras för olika säkerhetsnivåer av EU och/eller NATO samt av nationella myndigheter i respektive EU-land.

EU-klassificering

EU benämner hemlig information som klassificerad information, vilken kan delas in i fyra kategorier, Top Secret, Secret, Confidential och Restricted¹. Dessutom finns en femte kategori, Unclassified.

Top Secret (TS) – Den högsta klassificeringsnivån av information på nationell nivå. Sådan information skulle orsaka "synnerligen allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.

Secret – Sådan information skulle orsaka "allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten. Den högsta klassificeringsnivån av information på EU-nivå.

¹ Europeiska rådet, Skydd av säkerhetsskyddsklassificerade EU-uppgifter, 2017

Confidential – Sådan information skulle orsaka "skada" eller vara "skadlig för" den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.

Restricted – Sådan information skulle få "oönskade effekter" om den var tillgänglig för allmänheten. Denna klassificering finns inte i alla länder.

Unclassified – Tekniskt sett är detta inte en klassificeringsnivå utan används framförallt för dokument som inte har någon klassificering. Segmentet inkluderar även kommersiella hemligheter så som affärshemligheter, kursdrivande information om marknadsnoterade företag samt persondata.

Produkter godkända för en viss klassificeringsnivå är per automatik godkända för de lägre klassificeringsnivåerna. Advenica har godkända produkter på Secret-nivå.

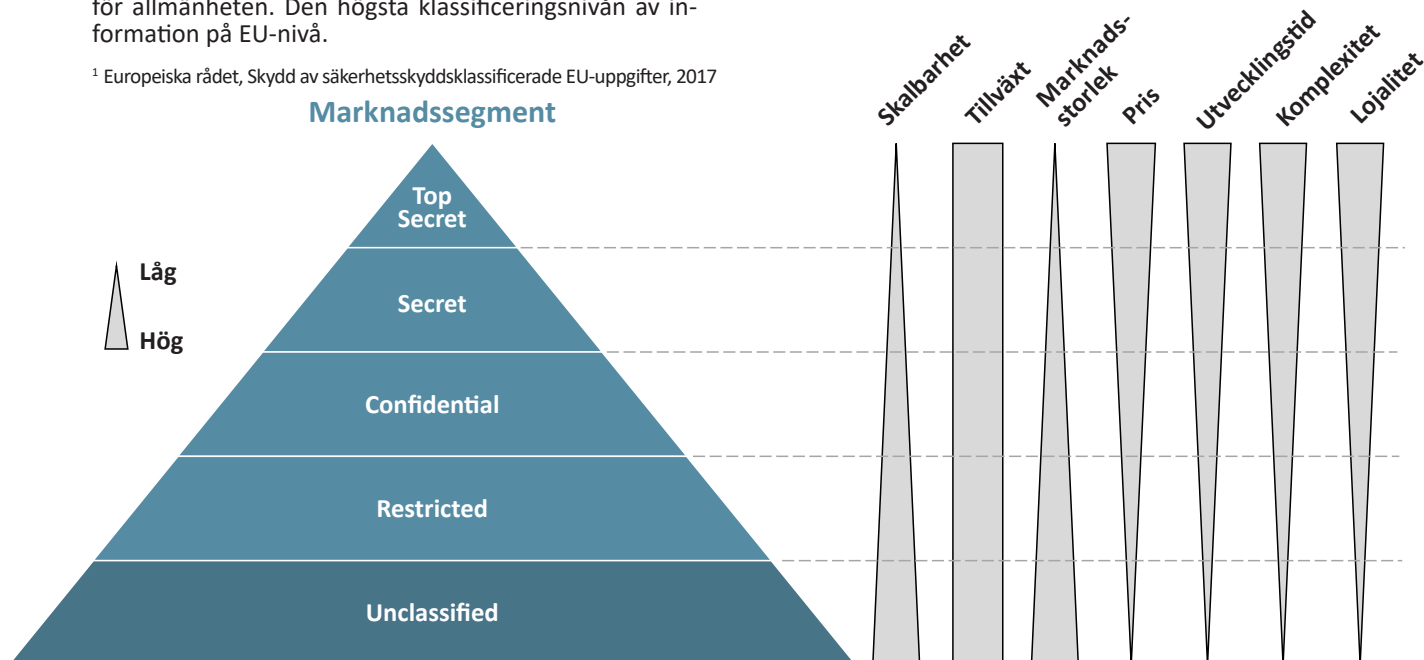
En förutsättning för att erhålla en EU-certifiering är att produkten är utvecklad i ett EU-land. Totalt finns det idag ett fåtal EU-godkända aktörer med teknologi för Virtuella privata nätverk ("VPN") på den Secret-klassificerade marknaden – den högsta produkt-klassificeringsnivån på EU-nivå.

NATO-klassificering

Precis som inom EU benämner NATO hemlig information som klassificerad information, dock är den uppdelad i fem kategorier; Cosmic Top Secret, Secret, Mission Secret, Confidential and Restricted. Advenica har i dagsläget inte fokus på NATO-marknaden.

Klassificerad marknad - National Security

Den klassificerade marknaden är komplex och svår för nya aktörer att ta sig in på. Det tar många år att bygga upp kunskap om lösningar och förståelse om branschen, eftersom projekten normalt är långa och livscykeln för en produkt inom kommunikationssystem kan sträcka sig över 20 år. Produktutvecklingen finansieras ofta direkt av kunderna på den klassificerade marknaden, eftersom dessa normalt kräver avancerade och specifikt anpassade lösningar.



Marknaden karaktäriseras av komplexa processer vilka påverkas av politiska intressen samt styrs av regelverk och lagstiftning. För leverantörer som lyckats etablera sig på den klassificerade marknaden, karaktäriseras segmentet av långa kundrelationer och höga produktmarginaler. Advenica har valt att fokusera på små och medelstora EU-medlemsländer, där Bolaget kompletterar inhemska krypteringsindustri, samt på nationer som inte har egen kvalificerad krypteringsindustri. Huvudsakligen är det nationella säkerhetsmyndigheter och centrala myndigheter som utgör målgruppen i detta segment. Små och medelstora länder är ofta mer angelägna än stora länder att tillämpa EU-riktlinjerna för klassificerad information. Dessutom är konkurrensen lägre i dessa länder än i de större. Advenica anses bland dessa små och medelstora EU-länder vara en trovärdig, oberoende och kompetent leverantör av säkra nätverkslösningar. Advenicas produkter är idag säkerhetsklassade för den högsta säkerhetsnivån i Sverige, Finland och Österrike.

Oklassificerad marknad - Enterprise Solutions

Den oklassificerade marknaden är på många sätt motsatsen till den klassificerade marknaden. Företag som har speciellt stora behov av säker kommunikation som exempelvis energibolag, transportföretag och myndigheter utgör Advenicas primära målgrupp inom detta segment.

EU har, i samarbete med lokala europeiska myndigheter, påbörjat en underklassificering av den oklassificerade marknaden och siktar mot en reglering även av delar av denna marknad under de kommande åren.

Advenica har gjort ett antal viktiga inbrytningar inom den oklassificerade marknaden inom, framför allt, kritisk infrastruktur och myndigheter. Den oklassificerade

marknaden utgör en viktig tillväxtpotential för Bolaget. Advenicas långa erfarenhet inom den klassificerade marknaden och det förtroende som Bolaget arbetat upp bland myndigheter skapar goda utsikter att ta en stark marknadsposition. Denna möjlighet förstärks av en förväntan om ökade säkerhetskrav samt att medvetenheten om svårigheterna att skydda sig mot hot har tilltagit.

Marknadsutveckling

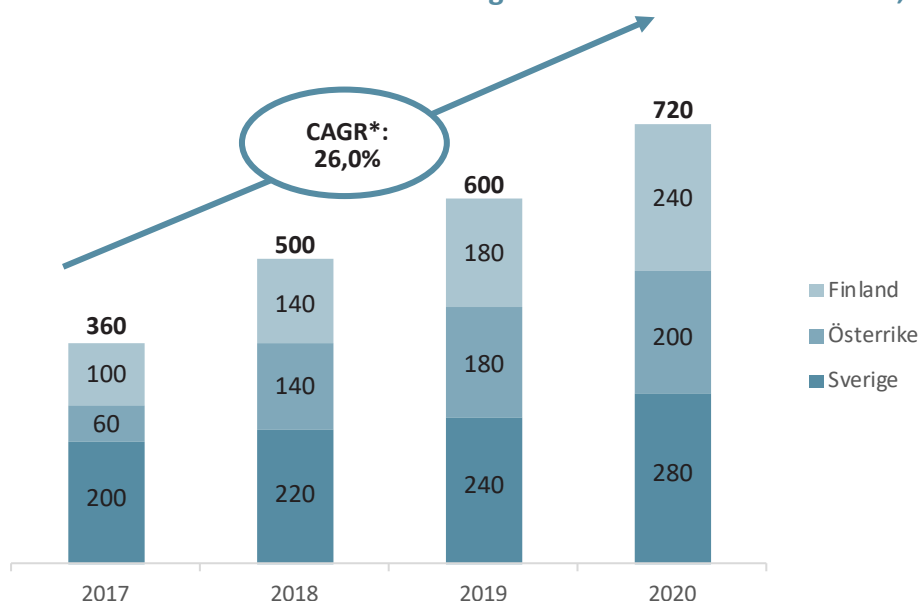
Behovet av säker kommunikation har ökat dramatiskt under de senaste åren, drivet av digitaliseringen, molnbaserade lösningar och IoT. I en rapport från mars 2016 av IHS Technology¹ estimeras att IoT marknaden kommer växa från en installerad bas med 15,4 miljarder enheter 2015 till 30,7 miljarder enheter år 2020 och 75,4 miljarder år 2025. Dessa IoT-enheter kräver kommunikation med de centrala system därifrån de styrs och där all data analyseras. Vågen av digitaliseringsprojekt kommer att kräva att IoT-lösningarna är robusta och håller hög säkerhet. Advenicas lösningar finns mellan den teknik som styr IoT och den IT som ska analysera data. Det gör att tillgänglighet ska säkerställas samtidigt som konfidentialitets- och integritetsrisker hanteras på ett optimalt sätt. Enligt en rapport från TeliaSonera och Arthur D. Little² kommer det år 2020 att finnas 150 miljoner uppkopplade enheter i Norden.

Marknadsaktörer

På den europeiska klassificerade marknaden är Thales, Secunet samt Selex/Finmeccanica betydande aktörer som alla har certifierade produkter på högsta EU-nivå. Sectra är Bolagets främsta konkurrent på den svenska klassificerade marknaden för projektutveckling.

På den oklassificerade marknaden finns ett flertal aktörer som tillhandahåller produkter för informations säkerhet.

Advenicas adresserbara marknad inom segmentet klassificerad marknad, MSEK



Källa: Advenica marknadsanalys

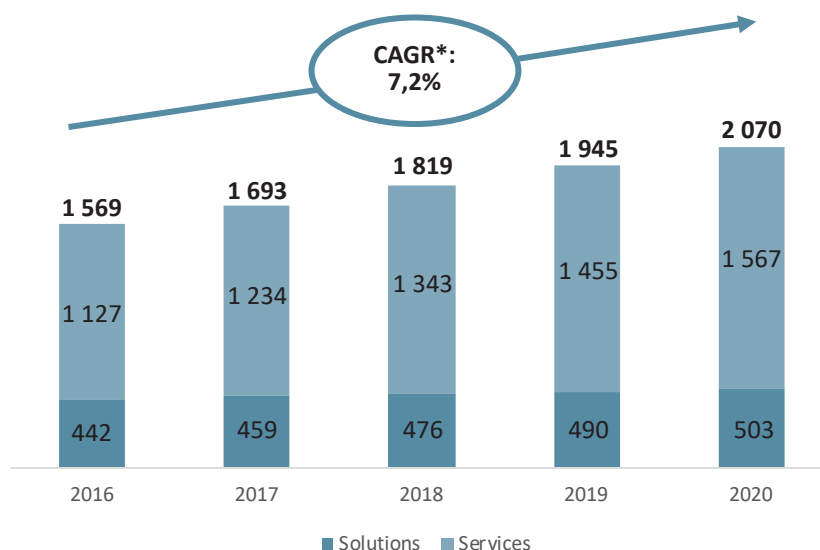
* CAGR = Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Bolaget uppskattar sin och sina konkurrenters adresserbara marknad inom segmentet klassificerad marknad till 500 MSEK år 2018 med en årlig tillväxttakt om 26 procent under perioden 2017 till 2020. Den största marknadspotentialen återfinns i Sverige men tillväxten väntas vara störst i Österrike (49 procent årlig tillväxt) följt av Finland (34 procent årlig tillväxt). Datan baseras på information från upparbetade kundrelationer samt uppgifter rörande budgetanslag till kryptoområdet.

¹ IHS Technology, IoT platforms: enabling the Internet of Things, Mars 2016

² TeliaSonera och Arthur D. Little. Connected Things. Driving business transformation in the Nordics – connected cars are leading the way, 2016

Advenicas adresserbara marknad inom segmentet oklassificerad marknad (Sverige), MSEK



Källa: Radar Ecosystem specialists, Utveckling inom säkerhet, 2014

* CAGR = Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Analysföretaget Radar uppskattar Advenicas och konkurrenters adresserbara marknad i Sverige inom segmentet oklassificerad marknad till 1,8 miljarder SEK år 2018. Den största marknadspotentialen finns inom Tjänster (Services) som uppskattas till drygt 1,3 miljarder SEK med en årlig tillväxttakt om 8,6 procent fram till år 2020. Detta innefattar bland annat konsulttjänster, tillhandahållande av säkerhetsdriftstjänster, systemintegration och implementering samt support vid säkerhetsärenden. Advenicas adresserbara marknad inom Solutions (hårdvara och mjukvara) uppskattas uppgå till 476 MSEK år 2018 med en årlig tillväxttakt om 3,3 procent fram till år 2020.

Klassificerade marknaden

EU-godkända företag med VPN-produkter på högsta nivå

Thales – Franskt konglomerat främst aktiv inom det militära området. Ekonomiskt uppbackad av franska staten och med lång erfarenhet inom VPN.

Secunet – Tysklands motsvarighet till Advenica. Stark på hemmamarknaden och har tillväxtambitioner i övriga Europa.

Selex/Finmeccanica – Stort italienskt militärkonglomerat.

Övriga EU-godkända företag

Rohde & Schwarz – Tyskt företag med flera EU- och Nato-godkända produkter inom ISDN och annan kommunikationskryptering.

Sectra – Svenskt företag med EU- och Nato-godkända mobila produkter för röst- och textkommunikation.

AEP – Brittiskt företag som köptes av försvarskonglomeratet Ultra Electronics 2011 med VPN produkter för EU.

Icke EU-företag

AG Crypto – Schweiziskt företag med historiskt stora framgångar globalt med mycket stark produktportfölj.

Omnisec – Schweiziskt företag, påminner om AG Crypto, men av mindre storlek.

Övriga

Amper – Spansk företagsgrupp med fokus på försvar, kommunikation och säkerhet.

Fox-IT – Nederländskt företag med Nato-godkänd Data-Diode på Secret-nivå.

Oklassificerade marknaden

IBM – Ett av världens största IT-företag som i stor utsträckning har övergått från att erbjuda hårdvara till att



bli ett tjänste- och outsourcingföretag. Erbjuder en produkt, Data Power, som är en säkerhetslösning för informationsutbyte.

Cisco Systems – Ett amerikanskt globalt företag med produkter och tjänster inom nätverk och datorkommunikation. Ciscos säkerhetsprodukter inkluderar säkra brandväggs-, webb- och e-posttjänster med distansåtkomst.

Genua – Tyskt bolag som har datadioder samt kryptering för lägre säkerhetsnivåer.

Egen utveckling – Kunder startar stora integrationsprojekt som även ska hantera säkerheten.

Marknadsbarriärer

De höga barriärerna för att ta sig in på den hårt reglerade klassificerade marknaden för säkerhetsprodukter fungerar som ett stabilt skydd för de leverantörer som redan vunnit myndigheternas förtroende. Det tog exempelvis Advenica nästan tio år att nå sin position som en trovärdig och certifierad EU-leverantör.

Den kommersiella marknaden har generellt lägre inträdesbarriärer och dessa härrör sig bl a till leverantörens geografiska ursprung och regulatoriska krav.

Fem exempel på faktorer som utgör inträdesbarriärer för leverantörer av säkra kommunikationslösningar är lagstiftning, regeringsgodkännande, säkerhetsprövning, förtroende och kunskap.

EU-lagstiftning

Bolaget ser en ökande trend i antalet lagstiftningar. I maj 2018 trädde den nya dataskyddsförordningen (GDPR) i kraft som reglerar hur personuppgifter får behandlas inom Europa. GDPR ersätter det tidigare dataskyddsdirektivet, The Data Protection Directive 95/46EG. Förordningen ställer nya och tydligare krav på hur persondata får samlas in, lagras, och användas. Det är en utvidgning av personuppgiftslagen och ska skydda konsumenters integritet. Förordningen berör samtliga som hanterar personuppgifter, eller uppgifter som kan kopplas till en individ.

Regeringsgodkännande

För hantering av hemligheter på såväl nationell som på EU-nivå måste vald krypteringsprodukt godkännas av

lämpligt statligt organ som är ansvarigt för den övergripande kommunikationssäkerheten i ett land, National Communication Security Authority. Certifieringsprocessen är noga definierad och pågår vanligen 18 - 36 månader beroende på komplexiteten av systemet.

Säkerhetsprövning

Leverantörer till regering, militär och EU-institutioner behöver uppfylla många strikta krav såsom säkerhetsprövning av företaget, personalen och särskilt kritiska underleverantörer. Dessa utförs av polis och/eller underåttelsetjänst i respektive land.

Förtroende

För att få skydda EU- och nationella hemligheter krävs förtroende och fullständig tillit till leverantören av säkerhetslösningen och dess anställda. Det är relationer som tar många år att bygga upp och kan hålla mycket länge om de hanteras väl.

Kunskap

Det finns en anledning till att flera av de stora länderna i världen inte har byggt upp egna nationella resurser inom kryptering. Att bygga och designa ett robust säkerhetssystem är mycket mer än en akademisk utmaning och involverar flera discipliner samt kräver rätt kunskap och erfarenhet.



Verksamhetsbeskrivning

Samhället digitaliseras i allt snabbare takt. Centrala drivkrafter för digitalisering är verksamheters strävan att bibehålla konkurrenskraft, möjliggöra nya affärsmöjligheter samt öka intern effektivisering. Samtidigt medför digitaliseringen ökad risk för intrång, dataläckage och manipulation av information - och desto fler system, nätverk och elektroniska enheter som är uppkopplade och sammankopplade, desto fler angreppspunkter. Antalet cyberattacker har också ökat dramatiskt i frekvens och aggressivitet under de senaste åren. Därmed har säker digitalisering kommit att bli en betydande utmaning för de flesta verksamheter.

Advenicas produkter och tjänster möjliggör säkra informationsutbyten, vilket gör att Bolagets kunder kan dra full nytta av den digitala utvecklingen utan att göra avkall på sin integritet. Bolaget erbjuder kommunikationslösningar som ger tydlig kundnytta med säkra informationsutbyten mellan olika nätverk. Advenicas produkter kompletterar befintlig IT-infrastruktur genom att optimera nuvarande och nya lösningar. Därmed löser Bolaget centrala behov hos kunderna när det gäller att skydda, förenkla och effektivisera informationsutbyten.

Kort om Advenica

Advenica designar, utvecklar och tillverkar informations säkerhetslösningar som säljs direkt eller via samarbete med partners till slutkunder. Bolaget är, enligt egen bedömning, bland de ledande inom informations säkerhet. Advenicas produkter och tjänster är baserade på över 25 års forskning och utveckling inom cybersäkerhetsområdet. Advenica är ett av endast fyra företag i världen med EU-godkänd VPN-teknologi på högsta säkerhetsnivå. Amerikanskt och svenskt patent innehas för den egenutvecklade teknologin Three Domain Separation. Advenica tillhandhåller krypterings- och segmenteringsprodukter, designade, utvecklade och tillverkade i Sverige, som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd och verksamhetskritisk information. Bolaget tillhandahåller ett 360 graders erbjudande som inkluderar analys, lösningar, anpassning, implementation, service samt drift.

Advenicas kunder har behov, och har insett vikten, av att hantera all eller delar av sin information med stor aktsamhet. Detta rör information som utgör ett stort värde för organisationen eller där integriteten kräver att informationsutbytet sker på ett säkert sätt. Advenicas kommunikationslösningar möjliggör för kunder att digitalisera sina verksamheter samtidigt som de fullt ut kan hantera cybersäkerhetsutmaningar. Tidigare har Advenicas kunder främst utgjorts av försvarsrelaterade verksamheter, men Bolaget har under de senaste tre åren breddat sin kundbas till att även inkludera myndigheter utanför försvarssektorn samt kommersiella aktörer. Advenica fokuserar sin verksamhet på två affärsområden; National Security och Enterprise Solutions. Inom National Security återfinns Bolagets traditionella kunder inom försvar samt försvars- och säkerhetsrelaterade myndigheter. Inom Enterprise Solutions fokuseras idag primärt på företag, myndigheter och organisationer som hanterar samhällskritisk infrastruktur.

Advenica grundades 1993 av Ove Linde, som fortfarande är huvudägare. Advenica har sitt huvudkontor i Malmö samt försäljningskontor i Stockholm, Helsingfors och Wien. Advenica är ett av fyra företag som har IP-produkter godkända på EU Secret-nivå.

Kärnvärden

Kunskap

Bolaget har omfattande erfarenhet och kunskap inom kryptering och cybersäkerhet.

Tillit

Bolaget strävar efter att vara en pålitlig aktör gentemot kunder, partners, anställda och investerare.

Innovation

Bolaget är stolt över att skapa morgondagens cybersäkerhet.

Vision

"Digital frihet i all kommunikation".

Advenica möjliggör för verksamheter att fullt ut utnyttja digitaliserings- och IoT-eran med lösningar som skapar beslutsfrihet och flexibilitet för styrelser och ledningsgrupper i deras ansträngningar att konkurrera i en ny värld där banbrytande teknologi och effektiviseringar är nyckeln till affärsmässiga framgångar.

Affärsidé

"Med framtidssäkra och hållbara lösningar möjliggör Advenica för organisationer och företag att ta ett digitalt ansvar".

Målsättning och strategi

I samband med att Advenica genomförde en nyemission i maj 2017 uttalade Bolaget en målsättning om att intäkterna ska uppgå till minst 200 MSEK år 2020 och att en betydande andel av Bolagets försäljning ska härröra från områden utanför National Security och från kunder utanför Sverige.

Sedan 2017 har Bolaget vuxit internationellt samt gjort viktiga inbrytningar inom Enterprise Solutions. Kundbasen har breddats 20-falt där Bolaget har fått uppdrag från ett stort antal kunder. Ledtiderna är dock långa och det tar tid att gå från initiala utvärderingar och pilotprojekt till större implementeringar.

Bolagets inriktning och målsättning är oförändrad, vilket är att uppnå en årsomsättning på minst 200 MSEK. Däremot ser vi en förskjutning på 12-18 månader från tidigare utlovat 2020 på grund av längre säljcykler och övergång till prenumerationsmodell.

Advenicas målsättning baseras på en tydlig tillväxtstrategi där Bolaget ska expandera inom affärsområdet Enterprise Solutions samt internationellt inom National Security. Utöver tillväxt ska strategin resultera i en ökad andel återkommande intäkter och minskade kvartalsvisa fluktuationer.

Affärsområde National Security

National Security är inriktat i huvudsak mot försvarsrelaterade verksamheter och myndigheter som hanterar information kopplat till nationella säkerhetsintressen inklusive försvarsverksamhet och utrikespolitik. Denna typ av information omgärdas normalt av sekretess under mycket lång tid - ibland över 100 år - varför kraven på den säkerhetsteknologi som används är mycket långtgående.

Informationssäkerhet har en klar säkerhetspolitisk dimension då cyberspionage och cybersabotage idag utgör betydande och tilltagande hot mot de flesta nationer. Informationssäkerhet är inte längre ett specialintresse endast för IT- eller säkerhetsavdelningarna. Idag krävs att beslutsfattare hanterat svåra avvägningsfrågor mellan informationssäkerhet och andra värden och ofta saknas enkla lösningar. En god informationssäkerhet kräver både engagemang och strategiska beslut på högsta nivå och frågorna betraktas alltmer som väsentliga för hela samhällets säkerhet.

Ett hot som fått mycket uppmärksamhet och som påverkat mellanstatliga relationer är inplanterade sårbarheter i hård- eller programvara från utländska leverantörer – även några av världens största. Detta har förstärkt viljan att istället köpa inhemska säkerhetslösningar, speciellt för försvars- och civila ledningssystem på högsta nivå. I de fall där inhemska lösningar saknas är det av ännu större vikt att bygga förtroendefulla relationer mellan kund och leverantör. För Advenica är detta långsiktiga relationsbyggande centralt för försäljning inom marknadsområdet National Security.

I Sverige har flera utredningar pekat på omfattande brister i regeringens och myndigheternas arbete med informationssäkerhet. Bl a saknas en samlad bild av vilka hoten är, i vilken omfattning de har realiserats och vilka skyddsåtgärder myndigheterna vidtar. En konsekvens av dessa utredningar är att svenska statliga myndigheter från och med den 1 april 2016 har skyldighet att rapportera allvarliga IT-incidenter till Försvarsmakten, Säkerhetspolisen eller MSB. Denna rapportering bidrar till ett förbättrat kunskapsläge om bl a kvalificerade IT-angrepp, vilket i sin tur kommer att sätta ytterligare press på ökade insatser för att förbättra informationssäkerheten. Det finns ett stort uppdämt behov av certifierade IT-säkerhetslösningar i Sverige, men mycket arbete återstår för ansvariga myndigheter vad gäller att implementera tydliga riktlinjer för en fungerande och effektiv certifieringsprocess.

Kunder

Advenica har sitt ursprung som leverantör av krypteringssystem till det svenska försvaret där Bolaget har varit en betrodd leverantör i över 20 år. Kunderna innefattar även försvarsrelaterade myndigheter eller myndigheter som hanterar information relaterad till nationell säkerhet. Upphandlingarna är säkerhetsklassade och hanteras i Sverige vanligtvis av Försvarets Materielverk ("FMV") som därmed utgör Advenicas motpart. FMV står för omkring hälften av Advenicas nuvarande omsättning.

Internationell expansion

Sedan två år tillbaka har Advenica satsat på att etablera sig som leverantör inom National Security även utanför Sverige där fokus har varit Finland och Österrike som båda är icke Natoländer och saknar starka inhemska leverantörer av krypteringsteknik. Den internationella satsningen har varit framgångsrik och under de första nio månaderna 2018 uppgick de internationella intäkterna till 12,3 MSEK jämfört med 4,3 MSEK för motsvarande period 2017.

Försäljning

Inom National Security arbetar Advenica framförallt genom direkt kundbearbetning. Det avser primärt kunder i Sverige, Finland och Österrike. Som ett komplement till detta samverkar Bolaget med andra leverantörer när det gäller viss teknik och kompetens för att tillhandahålla kompletta lösningar. Dessa aktörer är både konsult- och produktbolag. Kännedomen om Bolagets kompetens och produkter ökar och Advenica får löpande förfrågningar om olika uppdrag.

Försäljning inom National Security har historiskt kännetecknats av ett fåtal större order samt ett flertal mindre order i storleksordningen en till fyra MSEK. I oktober 2018 erhöll Advenica exempelvis en order från FMV på ca 7,6 MSEK, i maj 2018 ytterligare en order på ca 19,5 MSEK och i september 2017 erhöles en order på 27 MSEK. Bolaget bedömer att försäljningen på den svenska marknaden inom National Security även fortsättningsvis kommer att kännetecknas av få men större beställningar.



Inom den internationella verksamheten har Bolaget hittills erhållit beställningar i storleksordningen en till fyra MSEK. I takt med att Advenicas verksamhet i Finland och Österrike expanderar bedömer Bolaget att detta i allt större utsträckning kommer att bidra till både tillväxt och en jämnare försäljning totalt sett för affärsområde National Security.

Affärsområde Enterprise Solutions

Advenicas andra affärsområde, Enterprise Solutions, utgörs av företag och organisationer med höga krav på säker kommunikation där integritet och sekretessfrågor är centrala. Industrier som Advenica har identifierat som speciellt intressanta är kritisk infrastruktur, bank och finans, försäkring, hälsa- och sjukvård och processindustri. Av dessa har Bolaget valt att i närtid fokusera på området kritisk infrastruktur.

Många av de organisationer som verkar inom kritisk infrastruktur står inför teknikskiften där digitalisering står högt på agendan. Deras kunder har i sin tur höga förväntningar på att tjänsterna ska vara moderna och effektiva samtidigt som kraven på att skydda drift och IT-system är betydande. Paketerade lösningar som bygger på produkter och tjänster, snarare än komplexa integrationsprojekt, är starkt efterfrågade. Advenicas lösningar uppfyller dessa förväntningar och bidrar till att Bolagets kunder kan erbjudas tjänster med bättre funktionalitet, med lägre kostnader och som samtidigt är framtidssäkra för att möta nya behov och krav.

Advenicas målsättning vad gäller kritisk infrastruktur är att intensifiera sin närvaro. Kunder ska enkelt kunna inkludera och integrera informationssäkerhetslösningar i befintlig infrastruktur för att lösa behovet av säker nätverkssegmentering och digitalisering.

Kunder

En viktig kundkategori inom kritisk infrastruktur är kraftproducenter, nätägare och eldistributörer. Bland kunderna återfinns både privata bolag och kommunala energibolag. Elförsörjning är en samhällskritisk förmåga där kraven på att säkerställa ett fullgott IT-skydd är långtgående. Energibolag har oftast en verksamhet som utöver elförsörjning kan omfatta fjärrvärme, gasdistribution och bredband. Advenica har under de senaste åren genomfört inledande leveranser till ett flertal aktörer inom elförsörjning samt har pågående dialoger med ett större antal aktörer.

Andra viktiga kunder inom affärsområdet är företag, organisationer och myndigheter inom transport, sjukvård och vattenförsörjning.

Försäljning

Under de senaste åren har Advenica genomfört förstudier, pilotprojekt och inledande leveranser till både mindre kommunala energibolag och större regionala eller nationella aktörer. Behovet av ett starkare IT-skydd är betydande och Advenica bedömer att intäktspotentialen inom kritisk infrastruktur överstiger affärsområde National Security. Ledtiderna är dock långa och Advenica har ännu inte genomfört fullskaliga kundinstallationer inom

Enterprise Solutions. I de projekt som hittills genomfört har ordervärdet understigit 2,0 MSEK per projekt. Bolaget bedömer dock att det finns goda möjligheter att under de kommande åren erhålla beställningar där ordervärdet uppgår till betydande belopp.

Flera av Advenicas pågående kunddiskussioner innefattar löpande tjänsteåtaganden där en sk SaaS-modell (Software as a Service) tillämpas. Advenica har tagit fram ett SaaS-erbjudande som benämns Advenica Assurance som Bolaget ser en tydlig efterfrågan på inom affärsområdet Enterprise Solutions. SaaS-modellen möjliggör återkommande intäkter, vilket kommer att bidra till en långsiktig stabilitet i verksamheten. Jämfört med en licensbaserad modell innebär dock SaaS-modellen lägre initiala intäkter. I större åtaganden förväntar sig Advenica en kombination av inledande hårdvaruleveranser och vissa licensintäkter i kombination med ett löpande serviceerbjudande baserat på en SaaS-modell. Upplägg med betydande inslag av SaaS-modell bidrar till längre engagemang och stabilare, men fördröjt kassaflöde.

Advenica bearbetar större kunder direkt men deltar även i projekt tillsammans med systemintegratörer och andra leverantörer av IT-system. Det är vanligt att kunderna genomför IT-upphandlingar där säkerhets- och krypteringslösningar är del i ett större projekt.

Sammantaget ser Advenica betydande tillväxtpotentialer inom Enterprise Solution och bedömer att affärsområdet inom två år kommer att stå för en majoritet av Bolagets intäkter.

Internationell närvaro

Behovet av att skydda kritisk infrastruktur är betydande även ur ett internationellt perspektiv och Advenica ser goda möjligheter att tillhandahålla sina lösningar även utanför Sverige. Bolaget har genomfört inledande leveranser till kunder i övriga Norden samt på vissa marknader i Europa. I bearbetningen av internationella kunder kan Bolaget utnyttja närvaron i Finland och, framför allt, Österrike varifrån kunder i Central- och Sydeuropa bearbetas. Advenica bedömer att det finns förutsättningar att fortsätta växa den internationella närvaron samt att erhålla större beställningar från internationella kunder.

Advenicas erbjudande

Advenicas säkerhetslösningar möjliggör för nationer att hantera informationsutbyte enligt högsta säkerhetsklassning. Med Advenicas lösningar är kunderna väl rustade att möta morgondagens lagkrav och hotbild.

Advenica erbjuder helhetslösningar inom IT-säkerhet som baseras på Bolagets säkerhetsklassade produkter. Inom Enterprise Solution inleds en kundrelation ofta med en informationssäkerhetsanalys där Bolaget med hjälp av intervjuer, nätverkssegmentering, risk- och hotbild, ger tydliga och konkreta rekommendationer om hur säkerhetslösningen för den aktuella verksamheten bäst och mest kostnadseffektivt hanteras. Inom National Security har kunderna vanligtvis en tydlig bild av det informationssäkerhetsmässiga läget och behovet av produkter.

När kunderna gjort en beställning levererar Advenica en teknisk lösning. För de kunder som inte har kapacitet, tid eller kompetens att utveckla anpassade lösningar för deras egna behov kan Advenica erbjuda applikationsutveckling och därmed tillhandahålla skräddarsydda lösningar. Detta förenklar för kunderna att snabbt och enkelt anamma informations säkerhet enligt deras egna och yttre krav.

I företagets strategi ingår att öka andelen återkommande intäkter. Advenica har ett serviceprogram som innebär att Bolaget erbjuder ett utökat underhålls- och supportavtal, i samband med försäljning av nya produkter.

Att ha en uppdaterad och framtidssäkrad nätverklösning är nödvändigt för alla organisationer, men att behöva ta hand om avancerad implementering av nätverksteknologi kan vara komplicerat och resurskrävande. Med Advenicas serviceerbjudande får kunden tillgång till ett kompetent och professionellt team som erbjuder snabb hjälp för att minimera och förkorta driftstopp i nätverklösningen.

Advenica har ett liknande erbjudande både till kunder inom National Security och Enterprise Solution men där utformningen skiljer sig något beroende på kundernas organisation. Kunderna inom National Security har oftast en hög intern kompetens kring IT-säkerhet och kryptering samt krav på intern hantering av drift och underhåll.

Nätverkskryptering

Advenicas hård- och mjukvarunätverkskryptering erbjuder skydd mot avlyssning och manipulation av dataflöden i nätverk. Kryptering av all data i rörelse möjliggör säker användning av publika förbindelser, t ex över Internet.

Oavsett vilken typ av data som transporteras på nätverket, exempelvis videokonferens, multimedia eller tunga filöverföringar, skyddas informationen mot obehörig avlyssning och insyn. Dokumenterad driftsäkerhet garanterar kontinuitet i verksamheten och den höga säkerhetsnivån gör att dagens och framtidens cyberhot elimineras. Advenicas VPN-kryptering uppfyller de högt ställda krav som t ex statliga myndigheter, militär och multinationella organisationer har på VPN-säkerhet för IP-baserade nätverk. Den har godkänts för användning bl a inom EU upp till sekretessnivån EU SECRET.

- SecuriVPN ARANA – krypteringsprodukt som ger högsta möjliga skydd mot avlyssning av IP-baserade nätverk. Produkten är godkänd för att hantera alla typer av sekretessbelagd information i Sverige och EU. Används bland annat av svensk försvarsmakt.
- SecuriVPN ISA – krypteringsprodukt som bygger på liknande teknik som SecuriVPN ARANA med skillnaden att denna kan erbjudas till länder utanför EU samt till multinationella företag.
- SecuriConnect – en produktlinje inom SecuriVPN-produktfamiljen som bygger på Advenicas EU-godkända nätverkskryptering, men är anpassad för den kommersiella marknaden. SecuriConnect har SecuriVPN-portföljens fördelar med att innehålla Three Domain Separation, vilket gör den välanpassad för att kunna användas av en outsourcingpartner.
- SecuriVPN VTC100A – en komplett lösning för säkra videokonferenser. Baserad på Ciscos beprövade TelePre-

sence-system, vilken erbjuder en skalbar och kostnads-effektiv metod för säkra videokonferenser som passar organisationer med höga säkerhetskrav.

Dataslussar

De allra flesta organisationer arbetar med såväl publik som skyddsvärd information i sina IT-system och måste därför skydda känslig information när de ansluter sina IT-system till andra nätverk. Detta kan göras med krypteringsteknik, men i vissa fall räcker inte det utan ytterligare skydd behöver vidtas. Med Advenicas lösningar för kommunikation inom och mellan domäner möjliggörs ett tryggt och säkert informationsflöde mellan såväl interna som externa IT-system.

- SecuriCDS ZoneGuard – datasluss som möjliggör ett strikt kontrollerat och filtrerat informationsutbyte mellan olika nätverk. Produkten är anpassad för att placeras mellan olika nätverk som normalt inte är sammankopplade på grund av olika säkerhetsklassning. SecuriCDS ZoneGuard säkerställer att endast information som är definierad i en informations säkerhetspolicy kan skickas mellan olika säkerhetszoner.
- SecuriCDS Data Diode – datadiod som möjliggör enkelriktad överföring av data i realtid medan den på samma gång förhindrar att sekretessbelagda uppgifter kan läcka ut i motsatt riktning. Inom miljöer med höga säkerhetskrav finns ofta kravet att nätverk som behandlar sekretessbelagd information är isolerade från andra nätverk för att förhindra att information läcker ut samt för att skydda dem mot externa säkerhetsöverträdelser. Det finns dock tillfällen då ett säkert nätverk måste göras tillgängligt, vilket SecuriCDS Data Diode möjliggör på ett säkert sätt.
- SecuriRAM – en självraderande USB som hjälper organisationer att få bättre kontroll över flödet av känslig information. Med funktionen att helt radera samtligt innehåll 24 timmar efter att informationen placeras på USB-minnet minskas oavsiktlig spridning av information.

Immateriella rättigheter

Advenica har en IP-strategi som syftar till att förstärka Bolagets långsiktiga konkurrenskraft. Bolaget har en IP-kommitté som träffas regelbundet för att diskutera och utvärdera möjliga innovationer och utvecklingsprojekt samt bedöma vilka innovationer som är möjliga att skydda genom patent eller på annat sätt.

Bolaget äger samtliga för Bolaget relevanta rättigheter till produkter som utvecklats tillsammans med och för kunds räkning såväl som de som utvecklats i egen regi. Utvecklingen av avancerade högteknologiska produkter görs utifrån Bolagets kunskap om marknadens behov baserat på höga assuranskrav och användarvänlighet. Bolagets strategi är att skapa lösningar enligt en fastställd produkt- och tjänsteplan som tillhandahåller skräddarsydda lösningar som ger kunden ett mervärde och löser affärskritiska behov. För mer information om Bolagets immateriella rättigheter, patent och varumärken, se stycket "Patent- och varumärkesskydd" i avsnittet "Lega-la frågor och kompletterande information".

Organisation

Per den 30 september 2018 hade Advenica 54 heltidsanställda personer. Advenicas personal är organiserad i sex segment, där forskning och utveckling utgör det största.



Historik

1993

- Advenica grundades i Lund.
- Bolagets första produkt lanserades, SecuriCrypto.

1994-1999

- Advenica skapade en serie krypteringsprodukter för röst-, fax- och datakommunikation.

2000

- En ny affärsstrategi implementerades för att attrahera säkerhetsmarknadens allra känsligaste kunder vad gäller säkerhetskrav.
- Började aktivt bearbeta myndigheter.
- Strategibeslut om att börja utveckla VPN-produkter.

2002

- Advenica erhöll kontrakt att utveckla nästa generations VPN-krypto för och tillsammans med FMV.

2006-2009

- SecuriVPN första och andra generationen TOP SECRET-certifierades av svenska NCSA.

2011

- SecuriVPN Arana EU-certifierades på högsta nivå (SECRET).
- Advenica blev ett av fyra bolag med en godkänd VPN-produkt på EU SECRET-nivå.
- Strategibeslut att satsa på den kommersiella marknaden för att jämna ut den cykliska projektförsäljningen.

2012

- Utvecklingen av SecuriConnect påbörjades.
- Advenica erhöll svenskt statligt kontrakt att utveckla och leverera SE-SECRET SecuriCDS HAF.
- Advenica ISO 14001:2004 och ISO 9001:2008 certifierades.

2013

- Öppnade försäljningskontor i Haag och Wien.
- Genombrottsorder för Advenica till Europeisk försvarskund.
- Förnyat underhålls- och supportavtal med FMV i 1,5 år med option på tre + tre års förlängning.

2014

- SecuriConnect lanserades.
- Namnbyte från Business Security OL AB till Advenica Aktiebolag (publ).
- Bolaget listades på First North Premier.

2015

- FMV tecknade ett underhålls- och supportavtal med Advenica värt 18 MSEK.
- Advenica beviljades ett USA-patent för lösning av så kallad Three Domain Separation.
- Advenica lanserade SecuriCDS ZoneGuard och nästa generations SecuriCDS DataDiode.
- En svensk myndighet beställde VPN-utrustning för IP-nätverk med ett ordervärde om ca 57 MSEK.
- Advenica etablerade ett långsiktigt strategiskt samarbete med norska Databanken AS som levererar en säker molnbaserad lösning för att tillhandahålla informationssäkerhet till flera typer av kunder i Norge.

2016

- Advenica inledde partnerskap med norska informationssäkerhetsföretaget Fence.
- Strategisk order från Trafikverket erhöles på SecuriCDS ZoneGuard.
- Advenicas SecuriCDS Data Diode godkändes för SALAINEN/SECRET nivå av finsk myndighet.
- Advenica lanserade marknadens första kommunikationslösning med integrerat skydd mot de mest avancerade digitala attackerna.
- Advenica tecknade ramavtal med österrikiska försvarsmakten.
- Advenica vann en strategiskt viktig order från en EU-nation.
- Advenica levererade produkter motsvarande 10 MSEK till en stor myndighetskund i Sverige.
- Advenica erhöles en order från en svensk myndighet med ett ordervärde om ca 24 MSEK.

2017

- Advenica mottog en order från en ny kund i Singapore.
- Advenica inledde ett strategiskt samarbete med Dustin Finland Oy.
- Advenica genomförde en företrädesemission av aktier om ca 44 MSEK före emissionskostnader.
- Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på hårdvarukrypterad VPN till ett ordervärde om 27 MSEK. Utöver detta erhöles under året ett flertal mindre order.
- Advenica vann order från tre nya kunder inom olika industrier i Finland.
- Advenica tecknar treårsavtal med Trafikverket om kryptolösningar och cybersäkerhetsplattformar.

2018

- Advenica fördjupade samarbetet med ett av Sveriges större energibolag och erhöles en order på 4 MSEK.
- Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på kryptoprodukter till ett ordervärde om 19,5 MSEK.
- Advenica inledde ett strategiskt samarbete med CGI Sverige, Sveriges största IT-tjänsteföretag och väletablerat inom bland annat kritisk infrastruktur.
- Under oktober månad upptog Bolaget en bankkredit på 10 MSEK genom Erik Penser Bank
- I december fattade Bolagets styrelse beslut om Erbjudandet, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 3 januari 2019.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Advenica avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioderna januari - september 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2018, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Advenicas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - september 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	46 871	29 328	62 454	53 611
Kostnad för sålda varor	-14 159	-14 343	-23 713	-24 205
Bruttoresultat	32 712	14 985	38 741	29 406
Försäljningskostnader	-31 813	-24 575	-38 365	-25 731
Administrationskostnader	-8 523	-11 554	-13 668	-8 253
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 791	-13 303	-20 350	-18 756
Övriga rörelseintäkter	18	31	153	607
Summa rörelsens kostnader	-65 109	-49 401	-72 230	-52 133
Rörelseresultat	-32 397	-34 416	-33 489	-22 727
Finansiella intäkter	23	0	0	4
Finansiella kostnader	-50	-54	-63	-32
Resultat från finansiella poster	-27	-54	-63	-28
Resultat före skatt	-32 424	-34 470	-33 552	-22 755
Skatt	-56	6 955	6 761	4 879
Periodens resultat	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretags aktieägare	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876
Summa	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876
Resultat per aktie före och efter full utspädning, SEK	-2,05	-2,19	-1,85	-1,42

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	33 913	40 197	38 359	45 712
Materiella anläggningstillgångar	1 121	1 317	1 183	1 476
Uppskjuten skattefordran	23 056	15 827	15 650	8 872
Summa anläggningstillgångar	58 090	57 341	55 192	56 060
Omsättningstillgångar				
Varulager	11 157	18 122	17 178	13 887
Kundfordringar	4 217	8 999	5 910	16 111
Övriga fordringar	3 520	2 627	1 537	1 212
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 053	5 355	2 809	3 827
Likvida medel	6 044	19 762	38 041	6 327
Summa omsättningstillgångar	26 991	54 865	65 475	41 364
SUMMA TILLGÅNGAR	85 081	112 206	120 667	97 424
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 974	1 974	1 974	1 579
Övrigt tillskjutet kapital	125 677	125 677	125 677	84 971
Reserver	-78	-33	-27	-30
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-67 489	-35 733	-35 009	-8 218
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	60 084	91 885	92 615	78 302
Summa eget kapital	60 084	91 885	92 615	78 302
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	7 461	0	0	0
Summa långfristiga skulder	7 461	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Avsättningar garantier	529	472	529	472
Leverantörsskulder	4 138	8 716	9 320	5 683
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 602	9 513	10 642	9 487
Övriga skulder	6 267	1 620	7 561	3 480
Summa kortfristiga skulder	17 536	20 321	28 052	19 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 081	112 206	120 667	97 424

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Löpande verksamhet	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Resultat före skatt	-32 424	-34 470	-33 552	-22 755
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	4 835	5 955	7 948	12 171
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-27 589	-28 515	-25 604	-10 584
Justeringar av rörelsekapital				
Förändringar av varulager	6 021	-4 235	-3 291	1 900
Förändringar av rörelsefordringar	463	4 163	10 887	7 051
Förändringar av rörelseskulder	-10 503	1 199	8 906	-1 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 608	-27 388	-9 102	-2 857
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-388	-278	-285	-221
Försäljning/utrangering av materiella tillgångar	0	0	0	267
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-388	-278	-285	46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	5 000	5 000	0
Amortering av lån	0	-5 000	-5 000	0
Nyemission	0	44 207	44 207	0
Emissionskostnader	0	-4 043	-4 043	0
Inbetalda premier för teckningsoptioner	0	937	937	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	41 101	41 101	0
Periodens kassaflöde	-31 996	13 435	31 714	-2 811
Likvida medel vid periodens början	38 040	6 327	6 327	9 138
Likvida medel vid periodens slut	6 044	19 762	38 041	6 327

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Advenicas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Advenica bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Advenica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

	januari – september		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Nettoomsättning, KSEK	46 871	29 328	62 454	53 611
Resultat före finansiella poster, KSEK	-32 398	-34 416	-33 489	-22 727
Resultat före skatt, KSEK	-32 424	-34 470	-33 552	-22 755
Resultat efter skatt, KSEK	-32 480	-27 515	-26 791	-17 876
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal före skatt, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal efter skatt, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	71	82	77	80
Sysselsatt kapital, KSEK	60 084	91 885	92 615	78 302
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	–	–	-36	-24
Räntabilitet på eget kapital, %	–	–	-36	-29
Räntabilitet på totalt kapital, %	–	–	-28	-23
Skuldsättningsgrad, %	42	22	30	24
Eget kapital per aktie, SEK	3,81	5,82	5,87	6,20
Kassaflöde, löpande verksamheten, KSEK	-31 608	-27 388	-9 102	-2 857
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, SEK	-2,00	-1,73	-0,58	-0,23
Resultat före skatt per aktie, SEK	-2,05	-2,46	-2,32	-1,80
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,06	-1,96	-1,85	-1,42
Utdelning, SEK	–	–	–	–
Antal aktier vid periodens slut, tusental	15 788	15 788	15 788	12 630
Anställda vid periodens slut, stycken	54	54	55	42

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelsemarginal före finansiella poster, %

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.

Rörelsemarginal före skatt, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella poster i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Rörelsemarginal efter skatt, %

Periodens resultat efter skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Soliditet, %

Eget kapital i relation till balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Sysselsatt kapital, KSEK

Totala tillgångar reducerat med räntefria skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till sysselsatt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Räntabilitet på eget kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Räntabilitet på totalt kapital, %

Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till totalt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Totalt kapital

Totalt kapital motsvarar summan av Bolagets sammanlagda skulder och egna kapital

Skuldsättningsgrad, %

Totala skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.

Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK

Kassaflöde, löpande verksamheten i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är en bra indikation på Bolagets nuvarande utdelningsförmåga.

Bruttomarginal

Bolagets bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen för perioden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens behållning av varje försäljningskrona efter produktionskostnader som kan täcka Bolagets övriga kostnader samt utgöra vinst.

Avstämningstabell, alternativa nyckeltal

Sysselsatt kapital	30 september		31 december	
	2018	2017	2017	2016
+Tillgångar	85 081	112 206	120 667	78 302
-Långfristiga räntefria skulder	7 461	0	0	0
-Kortfristiga räntefria skulder	17 536	20 321	28 052	19 122
=Sysselsatt kapital	60 084	91 885	92 615	78 302

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2018 med jämförelsesiffror för 2017.

Jämförelse mellan perioderna januari - september 2018 och 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning för perioden ökade till 46 871 KSEK (29 328), vilket motsvarar en försäljningsökning uppgående till 17 543 KSEK eller 59,8 procent. Inklusivt övriga rörelseintäkter om 18 KSEK (31) uppgick Bolagets totala intäkter till 46 889 KSEK (29 359). De ökade intäkterna förklaras genom ökad försäljning.

Rörelsens kostnader

Kostnaderna för sålda varor under perioden uppgick till 14 159 KSEK (14 343), vilket ger en bruttomarginal om 69,8 procent (51,1). Bolagets övriga rörelsekostnader ökade med 15 708 KSEK, motsvarande 31,8 procent, och uppgick till 65 109 KSEK (49 401) fördelat på försäljningskostnader om 31 813 KSEK (24 575), forsknings- och utvecklingskostnader om 24 791 KSEK (13 303) samt administrationskostnader om 8 523 KSEK (11 554). Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 11 488 KSEK, motsvarande 86,4 procent, och försäljningskostnaderna med 7 238 KSEK, motsvarande 29,5 procent. Administrationskostnaderna sjönk med 3 031 KSEK, motsvarande 26,2 procent.

Rörelseresultat

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till -32 397 KSEK (-34 416), vilket motsvarar en förbättring om 2 019 KSEK eller 5,9 procent i förhållande till förlusten motsvarande period föregående år.

Resultat från finansiella poster

Bolagets finansnetto under perioden uppgick till -27 KSEK (-54) efter finansiella intäkter om 23 KSEK (0) och finansiella kostnader uppgående till 50 KSEK (54).

Resultat före skatt

Ovanstående summeras till ett resultat före skatt uppgående till -32 424 KSEK (-34 470).

Resultat efter skatt

Skatt under perioden uppgick till -56 KSEK (6 955), vilket medför att Bolagets resultat efter skatt summerades till -32 480 KSEK (-27 515).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -31 996 KSEK (13 435). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Med hänsyn till justeringar för icke kassaflödespåverkande poster under perioden uppgående till 4 835 KSEK (5 955) och Bolagets resultat före skatt om -32 424 KSEK (-34 470) så uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -27 589 KSEK (-28 515). Förändringar i rörelsekapitalet gav en kassaflödeseffekt om -4 019 KSEK (1 127) genom förändringar av varulager om 6 021 KSEK (-4 235), förändringar av rörelsefordringar om 463 KSEK (4 163) och förändringar av rörelseskulder om -10 503 KSEK (1 199). Kassaflödet från den löpande verksamheten summerades således till -31 608 KSEK (27 388).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet för Bolagets förvärv av materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -388 KSEK (-278).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget har under perioden inte upptagit nya lån (5 000) eller amorterat lån (-5 000). Ingen finansiering har under perioden erhållits genom nyttjande eller utställande av teckningsoptioner (937) eller emission av aktier (44 207), varför även finansieringskostnader för sådana aktiviteter summeras till 0 KSEK (-4 043). Sammanlagt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick därmed till 0 KSEK (41 101).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid slutet av perioden till 85 081 KSEK (112 206) och Bolagets likvida medel till 6 044 KSEK (19 762).

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 58 090 KSEK (57 341) varav immateriella anläggningstillgångar och uppskjuten skattefordran utgjorde merparten med bokfört värde uppgående till 33 913 KSEK (40 197) respektive 23 056 KSEK (15 827). Minskningen av immateriella anläggningstillgångar är hänförligt avskrivningar. Omsättningstillgångarna uppgick till 26 991 KSEK (54 865) där minskningen huvudsakligen förklaras genom minskat varulager, vilket uppgick till 11 157 KSEK (18 122) vid periodens slut, och minskad kassa, vilken uppgick till 6 044 KSEK (19 762).

Bolagets egna kapital uppgick till 60 084 KSEK (91 885), varav aktiekapital uppgick till 1 974 KSEK (1 974). Underskottet av balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat har ökat till -67 489 KSEK (-35 733) vilket är orsaken till minskningen av det egna kapitalet. Bolagets långfristiga skulder uppgick vid periodens slut till 7 461 KSEK (0) och utgörs utav uppskjutna skatteskulder. Bolagets kortfristiga skuldsättning uppgick till 17 536 KSEK (20 321).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2017

Rörelsens intäkter

Under räkenskapsåret 2017 uppgick Bolagets nettoomsättning till 62 454 KSEK (53 611), ökningen om 8 843 KSEK, motsvarande 16,5 procent, drevs av ökad försäljning inom främst tjänsteområdet. Övriga rörelseintäkter uppgick till 153 KSEK (607) och minskningen beror huvudsakligen på mindre gynnsamma valutakursförhållanden jämfört med föregående år. Bolagets totala intäkter uppgick till 62 607 KSEK (54 218), vilket är en ökning om 8 389 KSEK, motsvarande 15,5 procent.

Rörelsens kostnader

Kostnaden för sålda varor under året uppgick till 23 713 KSEK (24 205). Bruttomarginalen för året uppgick därmed till 62,0 procent (54,9). Övriga kostnader uppgick till sammanlagt 72 383 KSEK (52 740), fördelat på försäljningskostnader, 38 365 KSEK (25 731), administrationskostnader, 13 668 KSEK (8 253), och forsknings- och utvecklingskostnader, 20 350 KSEK (18 756). De ökade kostnaderna beror huvudsakligen på ökade personalkostnader inom försäljning, administration och forskning- och utveckling, samt ökade marknadsföringskostnader inom försäljning, övriga kostnader inom administration och forskning och utveckling.

Rörelseresultat

Med hänsyn till ovanstående intäkter och kostnader uppgick Bolagets rörelseresultat till -33 489 KSEK (-22 727) under året, vilket är 10 762 KSEK lägre än föregående räkenskapsår, eller en ökning av underskottet med 47,4 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolaget hade inga finansiella intäkter (4) under året medan de finansiella kostnaderna uppgick till -63 KSEK (-32) vilket summeras till ett finansnetto om -63 KSEK (-28).

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -33 552 KSEK (-22 755).

Resultat efter skatt

Skatt utgick om 6 761 KSEK (4 879) under året vilket medför att Bolagets resultat efter skatt uppgick till -26 791 KSEK (-17 876).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för 2017 summerades till 31 714 KSEK (-2 811). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Med justeringar för icke kassaflödespåverkande poster uppgående till 7 948 KSEK (12 171) på Bolagets resultat före skatt om -33 552 KSEK (-22 755) uppgick nettokassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -25 604 KSEK (-10 584).

Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 16 502 KSEK (7 727) genom förändring av varulager, -3 291 KSEK (1 900), rörelsefordringar, 10 887 KSEK (7 051), och rörelseskulder, 8 906 KSEK (-1 224). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick sammantaget till -9 102 KSEK (-2 857).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolaget förvärvade materiella anläggningstillgångar för -285 KSEK (-221) under året och försäljning/utrangering av materiella tillgångar gav ett tillskott om 0 KSEK (267). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -285 KSEK (46).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget upptog 5 000 KSEK (0) i lån som amorterades i sin helhet (0) under perioden. Vidare genomförde Bolaget en nyemission av aktier under året till ett värde av 44 207 KSEK (0) och erhöll inbetalda premier för teckningsoptioner uppgående till 937 KSEK (0). För detta utgick emissionskostnader om -4 043 KSEK (0). Sammanlagt uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 41 101 KSEK (0).

Likviditet och Finansiell ställning

Per 31 december 2017 uppgick Bolagets balansomslutning till 120 667 KSEK (97 424) och Bolagets likvida medel till 38 041 KSEK (6 327).

Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid slutet av året till 55 192 KSEK (56 060), varav immateriella anläggningstillgångar och uppskjuten skattefordran utgjorde merparten med ett bokfört värde uppgående till 38 359 KSEK (45 712) respektive 15 650 KSEK (8 872). Bolagets omsättningstillgångar summerades till 65 475 KSEK (41 364) och merparten utgjordes av varulager och likvida medel om 17 178 KSEK (13 887) respektive 38 041 KSEK (6 327).

Bolagets egna kapital uppgick till 92 615 KSEK (78 302), varav 1 974 KSEK (1 579) utgjordes av aktiekapital som ökade till följd av nyemission. Nyemission medförde även att övrigt tillskjutet kapital ökade till 125 677 KSEK (84 971). Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat uppgick till -35 009 KSEK (-8 218). Bolagets skulder utgjordes i sin helhet av kortfristiga skulder uppgående till 28 052 KSEK (19 122) vilka fördelades på avsättning för garantier, 529 KSEK (472), leverantörsskulder, 9 320 KSEK (5 683), upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, 10 642 KSEK (9 487), samt övriga skulder, 7 561 KSEK (3 480).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser

2016

- Advenica inledde partnerskap med norska informationssäkerhetsföretaget Fence.
- Strategisk order från Trafikverket erhöles på SecuriCDS ZoneGuard.
- Advenica tecknade ett tioårigt ramavtal med österrikiska försvarsmakten för att leverera de senaste cybersäkerhetslösningarna.
- Advenica vann en strategiskt viktig order på sin Cross Domain-lösning SecuriCDS DD1000A från en EU-nation.
- Advenica levererade produkter till ett belopp om 10 MSEK till en stor myndighet i Sverige.
- Advenica erhöles en stororder från en svensk myndighet med ett ordervärde om ca 24 MSEK.

2017

- Bolaget genomförde en företrädesemission av aktier som tillförde Bolaget ca 44 MSEK före emissionskostnader.
- Advenica inledde ett strategiskt samarbete med Dustin Finland Oy.
- Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på hårdvarukrypterad VPN till ett ordervärde om 27 MSEK. Utöver detta erhöles under året ett flertal mindre order.

2018

- Advenica fördjupade samarbetet med ett av Sveriges större energibolag och erhöles en order på 4 MSEK.
- Advenica tecknade via partnern Athena Dynamics PTE Ltd ett ramavtal kring Cross Domain Solutions med ett asiatiskt energibolag.
- Advenica erhöles en order från Försvarets Materielverk på kryptoprodukter till ett ordervärde om 19,5 MSEK.
- Advenica inledde ett strategiskt samarbete med CGI Sverige, Sveriges största IT-tjänsteföretag och väletablerat inom bland annat kritisk infrastruktur.
- Advenica erhöles order från en svensk myndighet uppgående till 7,6 MSEK.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

MSEK	2018-11-30
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	10,0
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	10,0
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder	-
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2,0
Övrigt tillskjutet kapital	125,7
Reserver	-0,1
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-67,5 ²
Summa eget kapital	60,1
Summa eget kapital och skulder	70,1

¹ Utgörs av företagsinteckningar om sammanlagt 10 MSEK.

² Per 30 september 2018.

Nettoskuldsättning

MSEK	2018-11-30
A. Kassa	5
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	5
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	10
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)	5
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	5

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Advenicas kapitalstruktur per den 30 november 2018. Enbart räntebärande skulder inkluderas i sammanställningen. Eget kapital uppgick till 52,9 MSEK, varav 2 MSEK utgjordes av aktiekapital. Advenicas skulder summerades till 10 MSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 0 MSEK och kortfristiga skulder summerades till 10 MSEK.

Nettoskuldsättning

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas Advenicas nettoskuldsättning per den 30 november 2018. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning till vänster enbart inkluderar räntebärande skulder. Advenica hade likvida medel uppgående till 5 MSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 10 MSEK, inga långfristiga räntebärande skulder och därmed en nettoskuldsättning om 5 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 30 november 2018

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskuld-sättning" till vänster reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 30 november 2018. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 30 november 2018.

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 november 2018.

Krediter och säkerheter

Bolaget har en beviljad checkräkningskredit uppgående till 4 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet uppgick utnyttjad del till 0 MSEK.

Under oktober månad upptog Bolaget en bankkredit på 10 MSEK genom Erik Penser Bank.

Eventualförpliktelser

Det existerar inga eventualförpliktelser i form av garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tagits upp i Bolagets balansräkning.

Uttalande angående rörelsekapital

Med beaktning av Bolagets aktuella affärs- och utvecklingsplan och likviditetsprognos i kombination med befintligt rörelsekapital bedöms de tillgängliga likvida medlen understiga Advenicas behov under de kommande tolv månaderna. Vid tidpunkten för Prospektet bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vara förbrukat i februari 2019. Det beräknade underskottet beräknas uppgå till maximalt 17,0 MSEK under perioden. Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser för att fullt ut kapitalisera på de aktuella möjligheterna som identifierats har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen, vilket godkändes vid den extra bolagsstämman den 3 januari 2019. Företrädesemissionen kommer att tillföra Bolaget 25,9 MSEK före emissionskostnader vid full teckning. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,9 MSEK medförande att Advenica tillförs 24,0 MSEK efter emissionskostnader, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att finansiera satsningarna och driva verksamheten enligt plan under minst den kommande tolv månadersperioden.

Aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar förbundit sig att teckna 16,9 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 65,4 procent. Ett antal aktieägare i Bolaget har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, till ett värde av 9,0 MSEK, dvs upp till sammanlagt 25,9 MSEK, motsvarande 100 procent, av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar eller emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garantiåtaganden, teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, kan Advenica komma att behöva revidera den planerade tillväxttakten genom att exempelvis inte genomföra en lika omfattande expansion av verksamheten och/eller minska investeringarna i forskning och utveckling, alternativt söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 33,9 MSEK och bestod främst av utvecklingsutgifter för befintliga produkter.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 1,1 MSEK och bestod främst av kontors- och IT-utrustning.

Finansiella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 23,1 MSEK och bestod av uppskjuten skattefordran.

Investeringar

Under 2016 uppgick Bolagets investeringar till 221 KSEK och investeringarna gick till materiella anläggningstillgångar i form av maskiner och inventarier.

Under 2017 uppgick Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar till 285 KSEK och avsåg maskiner och inventarier.

Under 2018 uppgick investeringarna till 388 KSEK och avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av maskiner och inventarier.

Under 2019 fram till Prospektets datering hade inga investeringar genomförts.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

Ökad medvetenhet om riskerna med bristfälligt cyberskydd och ökade regulatoriska krav på att hantera dessa utgör en betydande drivkraft för efterfrågan på flertalet av Bolagets prioriterade marknadssegment. Bolaget är dock av uppfattningen att försäljningen även framöver kommer att karaktäriseras av att kunderna fortsätter lägga order med oregelbunden frekvens, vilket kan medföra större fluktuationer mellan kvartalen då Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. En påtaglig säsongsvariation är att flera av Advenicas kunder förlägger beställningarna till slutet av verksamhetsåren. En trend på marknaden är dock ökad efterfrågan på driftskostnadsbaserade lösningar till skillnad från större produktinvesteringar.

Vidare har Bolaget bearbetat den kommersiella marknaden för kritisk infrastruktur, vilket har resulterat i ett antal strategiska order. Idag finns över 40 kunder varav över 30 kunder är nya sedan 2017. Över 50 procent av faktureringen sker mot dessa nyttillkomna kunder. Dessutom har fördelningen mellan produktområde krypto och Cross Domain Solutions (CDS) jämnats ut. Försäljning utanför FMV representerar idag mer än 50 procent av Bolagets totala försäljning. Ledtiderna har dock visat sig vara längre än Bolagets initiala uppfattning, men bedömningen kvarstår att det existerar ett betydande behov och intresse för Advenicas produkter och tjänster. Även bearbetningen av nya geografiska marknader har inneburit ett antal order och en ökad andel av försäljningen har genomförts på de utländska marknaderna. Bolagets bedömning är att framtidsutsikterna på dessa marknader är fortsatt goda.

Bolaget har noterat en växande vilja bland kommersiella aktörerna på marknaden att ingå prenumerationsavtal, såsom SaaS-modell (Software as a Service). Affärer baserade på SaaS-modellen innebär initialt lägre intäkter för Bolaget jämfört med konventionell försäljning, men möjliggör istället en långsiktig stabilitet genom återkommande intäkter. I större åtaganden förväntar sig Advenica en kombination av inledande hårdvaruleveranser och vissa licensintäkter i kombination med ett löpande serviceerbjudande.

Utöver detta har Advenica för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Advenica känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK fördelat på lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Per 30 september 2018 uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 973 506,875 SEK fördelat på totalt 15 788 055 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Den förestående Företrädesemission kommer, vid fullteckning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 973 506,875 SEK till 2 762 909,625 SEK och att antalet aktier ökar från 15 788 055 aktier till 22 103 277 aktier genom nyemission av högst 6 315 222 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 28,6 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Advenica har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersförvaring

Advenica är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0006219473.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per dagen för Prospektet finns ett aktierelaterat incitamentsprogram utestående i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram serie 2017/2020

Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Advenica genom utgivande av högst 830 950 teckningsoptioner. Totalt tecknades 651 178 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 21,17 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 30 september 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 81 397,25 SEK genom utgivande av 651 178 aktier, motsvarande en utspädning om ca 4,0 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m m.

Konvertibler

Per dagen för detta Prospekt finns inga konvertibler utestående i Advenica.

Aktieägaravtal m m

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskomelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Förändring antal aktier	Antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2016	Ingående	-	1 578 805,50	-	12 630 444	0,125
2017	Nyemission ¹	394 701,375	1 973 506,875	3 157 611	15 788 055	0,125
2019	Nyemission ²	789 402,75	2 762 909,625	6 315 222	22 103 277	0,125

¹ Aktierna emitterades till kursen 14,00 SEK per aktie.

² Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Utdelningspolicy

Mot bakgrund av att Advenica befinner sig i ett expansionsskede med stora marknadsinvesteringar och fortsatta utvecklingsprojekt, har styrelsen för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte har beslutats av styrelsen.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Advenica uppgick till omkring 1 650 per den 31 oktober 2018. I nedanstående tabell framgår de aktieägare som har fem procent eller mer utav rösterna och kapitalet i Bolaget per den 31 oktober 2018 med därefter kända förändringar.

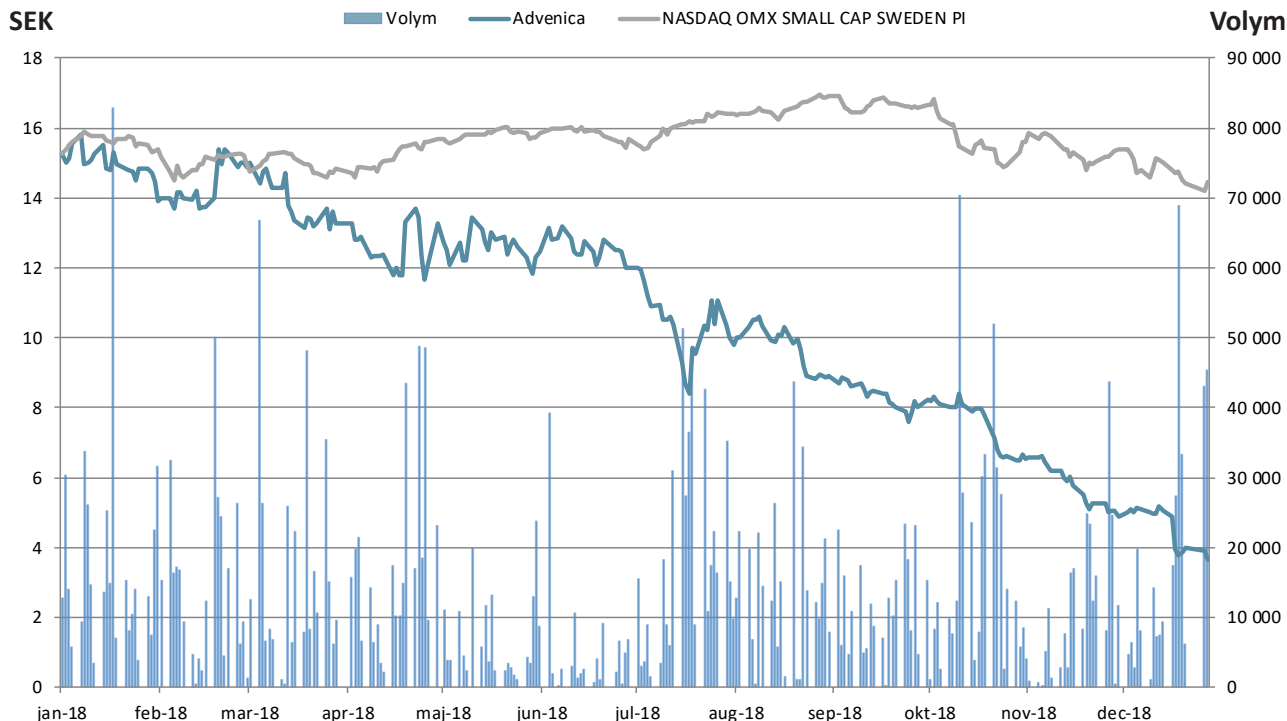
Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Familjen Linde	6 062 964	38,40
Handelsbanken Fonder	1 205 466	7,64
Fredrik Rapp	1 152 253	7,30
Mikael Sandberg	1 036 468	6,56
Övriga aktieägare	6 330 904	40,10
Totalt	15 788 055	100,0

Likviditetsgaranti

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för Advenicas aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 18 september 2014 på Nasdaq First North Premier under kortnamnet ADVE och med ISIN-kod SE0006219473. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 2 januari 2018 – 28 december 2018 framgår av grafen nedan. Sista betalkurs den 28 december 2018 var 3,67 SEK, motsvarande ett börsvärde om omkring 58 MSEK.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Advenicas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter samt högst fyra (4) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende större ägare
Anna Söderblom	Styrelseordförande	1963	2015 ¹	78 500	Ja	Ja
Mikael Sandberg	Styrelseledamot	1965	2009	1 036 468	Ja	Nej
Peter Gille	Styrelseledamot	1962	2016	–	Ja	Ja
Ove Linde	Styrelseledamot	1948	2018 ²	1 167 200 ³	Ja	Nej
Anders Silwer	Styrelseledamot	1959	2018	4 550	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar.

¹ Anna Söderblom var styrelseledamot i Advenica mellan 2014-2015.

² Ove Linde var styrelseledamot i Advenica mellan 1993-2014 och 2015-2016, verkställande direktör mellan 1993-2010 samt styrelsesuppleant mellan 2016-2018.

³ Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 6 062 964 aktier.



Anna Söderblom

Styrelseordförande sedan 2015.

Anna Söderblom är verksam som forskare och lärare vid Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare befattningar inkluderar teknisk supportchef och marknadsdirektör för Microsoft Norden, marknadsdirektör för Posten Brev samt rollen som investeringsansvarig vid Industrifonden.

Född: 1963

Utbildning: Universitetsexamen i matematik, Lunds universitet. Ekonomie doktor, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Vice styrelseordförande i Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ). Styrelseledamot i Almi Företagspartner Aktiebolag, Anna Söderblom Konsult AB, BTS Group AB, Cabonline Group Holding AB, Hovdedalen Holding AB, Midway Holding Aktiebolag och Poolia AB. Styrelsesuppleant i Hovdedalens Mark- och Vägexploateringsaktiebolag. Verkställande direktör i Anna Söderblom Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Avega Group AB. Styrelseledamot i Advenica AB (publ), Excanto AB, Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ), Ortivus Aktiebolag, ReadSoft Aktiebolag och SSE Business Lab AB. Styrelsesuppleant i Hovdedalens Etapp ett Aktiebolag.

Innehav: 78 500 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.



Peter Gille

Styrelseledamot sedan 2016.

Peter Gille arbetar som verkställande direktör på Cambio Healthcare Systems AB, som är ett mjukvaruföretag inom e-hälsa. Gilles tidigare befattningar innefattar bland annat rollen som verkställande direktör i neXus-koncernen, som verkar inom mjukvarusäkerhet. Dessförinnan har Gille under tolv år innehaft olika positioner på Oracle, samt arbetat på mindre mjukvarubolag under sex år.

Född: 1962

Utbildning: B.Sc.-utbildning i systemvetenskap, Uppsala universitet. Executive MBA, University of Paris (Frankrike) och University of Edinburgh (Storbritannien).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Cambio Healthcare Systems Finans AB och Cambio Welfare Systems AB. Verkställande direktör i Cambio Healthcare Systems AB och Cambio Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i neXus ID Solutions AB, SE46 AB, Technology Nexus AB, Technology Nexus International AB, Technology Nexus Secured Business Solutions AB och Tritech Teknik AB. Styrelseledamot i neXus ID Solutions International AB och ReadSoft Aktiebolag. Verkställande direktör i neXus Holding AB, neXus ID Solutions International AB, SE46 AB, Technology Nexus AB, Technology Nexus Secured Business Solutions AB och Tritech Teknik AB.

Innehav: –

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.



Mikael Sandberg
Styrelseledamot sedan 2009.

Mikael Sandberg är partner i Ventura Team LLP. Sandbergs tidigare befattningar inkluderar positionen som COO i Argos Investment Managers, partner i Regency Capital International Ltd samt konsult på Analysys Mason Ltd och Arthur D. Little AB.

Född: 1965

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Chalmers Tekniska Högskola. MBA, School of Management, Bath University (Storbritannien).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Badger Equity Ltd, Foranet AB, Quadacom AB, VNext AB och VX Fiber Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Msona Ltd. Styrelseledamot i Cowin Europe Ltd, Fem i Väst Invest AB, Quadacom AB, Quadacom Networks AB, Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB och Zitius Service Delivery Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Quadacom Services AB. Partner i VenturaTeam LLP.

Innehav: 1 036 468 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Anders Silwer
Styrelseledamot sedan 2018.

Anders Silwer har en bakgrund inom Försvarsmakten och pensionerades 2017 som generallöjtnant och chef för produktionsledningen. Silwers karriär i Försvarsmakten började som stridsflygare, och han har därefter varit flygvapeninspektör och Försvarsmaktens insatschef. Numera är Silwer verksam som konsult inom organisationsutveckling och flygområdet.

Född: 1959

Utbildning: Master i strategisk planering, US Air University (USA). Försvarsmaktens och Försvarshögskolans stabs- och chefsutbildningar.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Anders Silwer AB och Fortifikationsverket.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 4 550 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.



Ove Linde
Styrelseledamot sedan 2015.

Ove Linde är Advenicas grundare. Linde är idag styrelseordförande och verkställande direktör i Bera Holding i Lund AB samt honorärkonsul för Venezuela.

Född: 1948

Utbildning: Hässleholms tekniska skola samt juridikstudier, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bera Holding i Lund AB, Brunnsäppet AB, Fastighets AB Komstad, Homtre Holding AB, Höstäppet AB, Krogäppet i Malmö AB, Kungsäppet AB, Lund Eddan 3 Holding AB, Moriabacken AB, Orups Park AB och Paradisäppet AB. Styrelseledamot i Byahuset Fastighets AB, Bygginnovatörerna i Lund Aktiebolag, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejden AB, Flygplansfabriken i Eslöv AB, Fåglabo AB, Kungshällan AB, Logpoint Svenska Aktiebolag, Modulbetong i Lund AB, Secure Mobile Solutions Lund AB, Silent Bird Technologies Lund AB, Stenkyrke AB och Stocka Partner AB. Styrelsesuppleant i Famco AB. Verkställande direktör i Bera Holding i Lund AB, Brunnsäppet AB, Byahuset Fastighets AB, Fastighets AB Komstad, Fåglabo AB, Stenkyrke AB och Stocka Partner AB. Vice verkställande direktör i Flygplansfabriken i Eslöv AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Lund Eddan 3 AB, Lund Eddan 5 AB, Modulbetong i Lund AB, Orups Park AB och Testlogik i Lund AB. Styrelseledamot i Advenica AB (publ), Alnarpsfloden AB, Bostadsrättsföreningen Öresundsparken i Lomma, Dalby Gästis AB, Kungsäppet AB, Modulbetong i Lund AB, Orups Park AB, Skjutsstallarna Holding AB och Vin Baren i Malmö AB. Styrelsesuppleant i Advenica AB (publ) och Karim Khouani A AB. Verkställande direktör i Advenica AB (publ), Alnarpsfloden AB och Modulbetong i Lund AB.

Innehav: 1 167 200 aktier. Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 6 062 964 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, anställningsår och aktie- och optionsinnehav för Advenicas ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Optionsinnehav**
Einar Lindquist	Verkställande direktör	1959	2015	13 000	200 000
Marie Bengtsson	Ekonomichef	1972	2014	3 200	10 000
Lars Nagy	Ansvarig forskning och utveckling	1972	2017	7 500	–
Heléne Bittmann	Försäljningschef National Security	1978	2018	1 000	–
Rune Bengtsson	Försäljningschef Enterprise Solutions	1972	2016	21 900	2 000
Richard Mauritsson	IT-chef	1973	2016	100	–
Tony Mohlin	HR-chef	1967	2017	4 000	–
Staffan Lundgren	Marknadschef och VP för Professional Services	1972	2017	18 750	50 000
Jonas Dellenvall	CTO	1969	2016 ¹	7 072	60 000

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar.

** Avser innehav av teckningsoptioner serie 2017/2020. Se vidare i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare beskrivning.

¹ Avser året då nuvarande tjänst tillträdde. Jonas Dellenvall har varit anställd på Advenica sedan 2005.



Einar Lindquist

Verkställande direktör sedan 2015.

Einar Lindquist har arbetat med förändringsarbete och tillväxt i både små och stora bolag i tidiga och mer stabila perioder i bolagens utveckling, i såväl en noterad som onoterad miljö. Lindquist har lång erfarenhet inom IT och telekom och har bland annat arbetat sex år utomlands för Ericsson. Rollerna har varierat från CEO, divisionschef, ägare och som styrelsemedlem.

Född: 1959

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik, Lunds universitet (LTH).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Linkan Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Fjälltrivsel Event AB, Flowscape Technology AB (publ) och Myjo AB. Styrelseledamot i Advenica AB (publ), Cryptzone Digital AB, Cryptzone International Aktiebolag, Cryptzone Research & Development Aktiebolag och TargetEveryOne AB (publ). Verkställande direktör i Advenica Services AB, Cryptzone Digital AB, Cryptzone Group AB, Cryptzone International Aktiebolag och Cryptzone Research & Development Aktiebolag.

Innehav: 13 000 aktier och 200 000 teckningsoptioner.



Marie Bengtsson

Ekonomichef sedan 2014.

Marie Bengtsson har jobbat som CFO under stora delar av sitt yrkesliv. Bengtsson har tidigare varit CFO på Fitness24Seven, där hon bland annat arbetade med att bygga upp ekonomifunktionen, och var under fyra år delaktig i den tillväxtresa som bolaget gjorde. Bengtsson har även ett stort intresse för ledarskapsfrågor och har gått diverse ledarskapsutbildningar såsom Försvarshögskolans UGL och FUGL.

Född: 1972

Utbildning: B.Sc. i Business Administration, International University of Monaco (Monaco).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i MH Bengtsson Konsult AB. Styrelsesuppleant i BonBalance AB och FinansBalans AB. Verkställande direktör i MH Bengtsson Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i BonBalance AB.

Innehav: 3 200 aktier 10 000 teckningsoptioner.



Lars Nagy

Ansvarig forskning och utveckling sedan 2017.

Lars Nagy har många erfarenhet av chefspositioner och ansvarade för forskning och utveckling för MilDef AB, innan han tillträdde sin tjänst på Advenica. Nagy har även arbetat som teknisk chef inom miljöteknik och har drivit eget bolag inom ledarskapsutveckling och kvalitet för tekniska organisationer i Öresundsregionen. Nagy drivs av sitt stora intresse för ledarskap och att tillsammans med sitt team utveckla befintliga system och processer, bidra till nya lösningar och att leverera cybersäkerhet för att skydda bolag och kritisk infrastruktur.

Född: 1972

Utbildning: Högskoleingenjörstudier inom mekanik, Lunds universitet (LTH).

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av enskild firma med beteckningen Elephant Management.

Innehav: 7 500 aktier.



Heléne Bittmann

Försäljningschef National Security sedan 2018

Heléne Bittmann har mångårig erfarenhet som officer inom Flygvapnet, där hon innehaft en rad olika befattningar på både förbands- och högre stabsnivå, bland annat som projektledare för flera utvecklingsprojekt. Bittmann kommer närmast från Saab, där hon verkat som Sales Director och Country Manager, med fokus på delar av den europeiska marknaden. Tidigare har hon även arbetat inom Saabs affärsområde Surveillance/Electronic Warfare Systems.

Född: 1978

Utbildning: Officersexamen, Officershögskolan.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 000 aktier.



Rune Bengtsson

Försäljningschef Enterprise Solutions sedan 2016.

Rune Bengtsson drivs av att vara med och förändra och bygga företag och har arbetat med internationell marknad och försäljning sedan 1995, mestadels på IT-företag med stark tillväxt. Bengtsson har erfarenhet från IT-bolag såsom Apptus och Addpro samt arbetade innan han tillträdde sin tjänst på Advenica som COO på Caperio.

Född: 1972

Utbildning: M.Sc. i Business and Economics, Lunds universitet. MBA-examen från IHM Business School.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Absalon International AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Barsebäck Golf & Country Club (BGCC). Innehavare av enskild firma med beteckningen Golf Gadgets.

Innehav: 21 900 aktier och 2 000 teckningsoptioner.



Richard Mauritsson

IT-chef sedan 2016.

Richard Mauritsson har arbetat med IT-frågor sedan mitten av 1990-talet, mestadels inom kommunal och statlig sektor. Mauritsson har bland annat arbetat på Lunds universitet och Juridiska fakulteten som IT-chef, och har lång erfarenhet av komplicerade IT-miljöer med höga krav på tillgänglighet och säkerhet. Han har också lett organisationsuppbyggnader och utveckling, samt har erfarenheter från utlandsjobb med projekt i Vietnam.

Född: 1973

Utbildning: Autodidakt med uppföljande branschutbildningar.

Övriga pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 100 aktier.



Tony Mohlin
HR-chef sedan 2017.

Tony Mohlin har bred erfarenhet av att driva såväl strategiska som operativa HR-frågor i nationella och globala bolag såsom Fitness24Seven, Pågen och IKEA. Mohlin har arbetat med headhunting och har stor vana av att kvalitetssäkra rekryteringsprocesser och av onboarding av nya medarbetare. Han har tidigare arbetat med ledarskap, förändrings- och organisationsutveckling i tillväxtbolag och har stort fokus på att arbeta mot uppföljningsbara mål. Tidigare yrkesroller innefattar rollen som HR-chef och olika typer av specialistroller inom HR-området.

Född: 1967

Utbildning: Master i psykologi, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: : Styrelseledamot i HRagen-ten Sverige AB och Puls Solutions AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i ChaseXL Competence AB.

Innehav: 4 000 aktier.



Staffan Lundgren
Marknadschef och VP för Professional Services sedan 2017.

Staffan Lundgrens styrkor, utöver ett brett tekniskt kunnande och ett starkt ledarskap, är strategi, utveckling och pedagogik. Lundgren har arbetat såväl nationellt som internationellt med både kombinerade och rena mjukvaruprodukter inom främst business to business, i

bolag som Sony och PTC. Han har även drivit ett eget konsultbolag, med uppdrag för bland annat Tetra Pak.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Lunds universitet (LTH).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nylid Humacumen AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av enskild firma med beteckningen CS Solutions.

Innehav: 18 750 aktier och 50 000 teckningsoptioner.



Jonas Dellenvall
CTO sedan 2016.

Jonas Dellenvall har bred teknisk erfarenhet inom utveckling av komplexa tekniska system. Dellenvall har tidigare arbetat på bland annat Axis och Volvo Cars, innan han år 2005 började på Advenica. På Advenica har han haft ett flertal olika positioner inom utveckling och försäljning, både inom National Security och Enterprise Solutions. Dellenvall har i egenskap av expert deltagit vid Regeringskansliets rundabordsamtal, lämnat remissvar på NIS-direktivet och aktivt verkat för ökad kunskap om cybersäkerhet genom flera viktiga branschforum.

Född: 1969

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Lunds universitet (LTH).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Incago AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Odarslöv Räften Fiber AB.

Innehav: 7 072 aktier och 60 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända

yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmåner efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal ersättning under uppsägningstid för de ledande befattningshavarna). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöts eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Advenicas intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Advenica genom aktie- och teckningsoptionsinnehav.

Under 2014 ålades Bolagets styrelseordförande Anna Söderblom en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av försenad anmälan om förändrat aktieinnehav enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

Under 2018 ålades Bolagets styrelseledamot Mikael Sandberg en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av försenad anmälan om förändrat aktieinnehav enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Roskildevägen 1, 211 47 Malmö.

Revisor

Ernst & Young AB, Box 4279, 203 14 Malmö är Bolagets revisor sedan 2013, med Stefan Svensson som huvudansvarig revisor sedan 2017. Stefan Svensson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Dessförinnan var Göran Neckmar huvudansvarig revisor. Göran Neckmar är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ernst & Young AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Till de av styrelsens ledamöter som är anställda eller är större aktieägare i Bolaget utgår inget styrelsearvode. Vid årsstämman den 24 april 2018 beslutades att arvode om totalt 600 000 SEK skulle utgå till styrelsen, varav 300 000 SEK skulle utgå till styrelsens ordförande och 150 000 SEK skulle utgå till de övriga oberoende styrelseledamöterna. Ingen särskild ersättning ska utgå för eventuellt utskottsarbete.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen och utgår i form av grundlön och övriga förmåner. Grundlönen för verkställande direktören uppgick för räkenskapsåret 2017 till 1 800 000 SEK och för räkenskapsåret 2016 till 1 800 000 SEK. Verkställande direktörens rörliga ersättningar uppgick till 75 000 SEK för räkenskapsåret 2017 och till 0 SEK för räkenskapsåret 2016.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare beslutas av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättning utgår i form av grundlön och övriga förmåner. För räkenskapsåret 2017 utgick rörliga ersättningar till ledande befattningshavare baserat på målpuppfyllnad antagen av styrelsen.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017. Samtliga belopp anges i KSEK.

Ersättningar under 2017

(KSEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga kostnadsersättningar	Summa
Styrelsen					
Anna Söderblom, styrelseordförande	329	-	-	3	332
Anders Silwer ¹	-	-	-	-	-
Andreas Linde ²	-	-	-	360	360
Mikael Sandberg	-	-	-	39	39
Ove Linde ³	-	-	-	-	-
Peter Gille	197	-	-	-	197
Eva-Lotta Kraft ⁴	197	-	-	23	220
Ledande befattningshavare					
Einar Lindquist, verkställande direktör	1 800	75	360	-	2 235
Övriga ledande befattningshavare ⁵	4 469	390	1 685	1 379	7 923
Summa	6 992	465	2 045	1 804	11 306

¹ Anders Silwer tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 24 april 2018.

² Andreas Linde avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 24 april 2018.

³ Ove Linde tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 24 april 2018.

⁴ Eva-Lotta Kraft avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 24 april 2018.

⁵ Totalt åtta personer under 2017.

Pensioner

Den verkställande direktörens pensionsersättningar utgörs av pensionsinbetalningar till Skandia och SEB motsvarande totalt 20 procent av den fasta årslönen jämte semesterersättning. För övriga ledande befattningshavare tryggas ålderspension och familjepension genom ITP-försäkringsplan i Alecta.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

För verkställande direktören tillämpas en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller inte.

För övriga ledande befattningshavare tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Under uppsägningstiden har de övriga ledande befattningshavarna rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller inte. Rätt till avgångsvederlag föreligger inte.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen inom Advenica baseras på tillämplig lagstiftning, i tillämpliga delar av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt av interna riktlinjer och regler.

Bolagsstyrning inom Advenica

Advenica är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Malmö, vars aktie är listad på Nasdaq First North Premier. Bolaget har därmed inget krav på att avge en bolagsstyrningsrapport, men givet att Bolaget i tillämpliga delar följer Koden, avges en kortfattad sammanställning av dess bolagsstyrning nedan. Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och verkställande ledning. Bolagsstyrningen omfattar Bolagets styr- och ledningssystem.

Aktieägare och bolagsstämman

Aktieägarnas beslutanderätt i Advenica utövas på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i aktieboken och som i rätt tid anmält sig för deltagande har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för sina aktier. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara personligen kan företrädas genom ombud. Årsstämman är benämningen på den årliga ordinarie bolagsstämman. Några av årsstämmans uppgifter är att fastställa koncernens balans- och resultaträkning, besluta om disposition av Bolagets vinst eller förlust, fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

Valberedning

Advenicas riktlinjer för tillsättande av valberedningen antogs på årsstämman den 24 april 2018 och är baserade på Koden. Styrelsens ordförande gavs i uppdrag att kontakta de tre (3) röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare) i Bolaget, enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den sista september och övrig tillförlitlig information som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt, och uppmana dem att utse en representant vardera att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna inte önskar utse en representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter.

Uppgift om namnen på ledamöterna i valberedningen ska lämnas senast sex månader före årsstämman på Bolagets webbplats. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat valberedningen och övrig tillförlitlig information som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Inför årsstämman 2019 har en valberedning bildats i enlighet med de antagna principerna och valberedningen består av Emma Linde (representerande familjen Linde), Fredrik Rapp (representerande eget innehav), Anna Sundberg (representerande Handelsbankens Fonder) samt Anna Söderblom (styrelseordförande). Emma Linde är ordförande i valberedningen.

Valberedningen har beslutat att föreslå årsstämman 2019, för tiden intill slutet av årsstämman 2020, att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan suppleanter, att Anna Söderblom, Ove Linde, Mikael Sandberg och Anders Silwer omväljs som styrelseledamöter, att Lennart Pihl väljs som ny styrelseledamot samt att Anna Söderblom omväljs som styrelseordförande.

Styrelsen

Styrelsens ansvar och arbetsordning

Styrelsen har i enlighet med aktiebolagslagens regler upprättat en arbetsordning enligt vilken styrelsen bl a ska förvalta Bolagets angelägenheter i Advenicas och samtliga aktieägares intresse. Enligt aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställa budget och affärsplaner, granska och godkänna bokslut samt fatta beslut gällande investeringar och betydande förändringar i Advenicas organisation och verksamhet. Styrelsen utser också Bolagets VD samt fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelsen ska fastställa erforderliga riktlinjer för Bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa att Advenica har en långsiktigt värdeskapande förmåga. Vidare ska styrelsen tillse att det finns tillfredsställande kontroll av verksamheten, vilket inkluderar effektiva system för uppföljning av Bolagets verksamhet och de risker för Bolaget som dess verksamhet är förknippad med.

Styrelsen ska också reglera hur kallelse till styrelsesammanträden ska ske, framtagande av dagordning och upprättande av protokoll samt vilka ärenden som ska föreläggas styrelsen. En särskild VD-instruktion finns intagen i styrelsens arbetsordning, vilken fastställer arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. I syfte att uppnå och kontinuerligt förbättra styrelsens arbetsformer och effektivitet ska styrelsen årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera styrelsens arbete och i förekommande fall föreslå åtgärder som ökar Bolagets förmåga i nyssnämnda avseenden. Ordförande ska därvid se till att resultatet av relevanta delar i utvärderingen redovisas för valberedningen.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ska organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete samt tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör samtliga av sina åligganden. Styrelsens ordförande ska även kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

Styrelsens oberoende

Valberedningens bedömning, vilken delas av styrelsen, rörande ledamöternas beroendeställning i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare framgår av nedanstående tabell. Som framgår av tabellen uppfyller Advenica tillämpliga regler om styrelseledamöters oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare.

Styrelseledamot	Oberoende till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende till större aktieägare
Anna Söderblom	x	x
Mikael Sandberg	x	
Peter Gille	x	x
Ove Linde	x	
Anders Silwer	x	x

Styrelsens arbete

Styrelsen består av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen ska enligt arbetsordningen, utöver det konstituerande styrelsemötet, hålla minst sex ordinarie möten per år. Advenicas styrelse har haft tolv protokollförda sammanträden under kalenderåret 2018. Bolagets VD har deltagit vid samtliga styrelsemöten under året som föredragande. Bolagets CFO har deltagit vid samtliga möten och är styrelsens ordinarie sekreterare och samordnare. Kontinuerligt och vid behov deltar även andra tjänstemän i Bolaget som föredragande. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar såsom VD-tillsättning, strategi, affärsplan, budget, aktuellt affärsläge, resultat och finansiell ställning, delårsrapporter och årsbokslut.

Styrelsens utskott

Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastställs av styrelsen i skriftliga instruktioner. Utskottens uppgifter är att bereda ärenden som föredras för styrelsens beslut.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgjordes under 2018 av styrelsen i dess helhet. Revisionsutskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete och kvalitetssäkring av Advenicas finansiella rapportering, träffar Bolagets revisor för att bland annat diskutera den externa revisionen och synen på Bolagets risker, fastställer riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Advenica får upphandla av Bolagets revisorer, utvärderar revisionsinsatsen och informerar valberedningen om denna samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvoderingen av revisionsinsatsen. Vidare övervakar revisionsutskottet effektiviteten i Advenicas riskhantering och interna kontroll avseende Bolagets finansiella rapportering. Revisionsutskottet sammanträder med Advenicas revisor åtminstone två gånger årligen, varav vid minst ett tillfälle utan närvaro av Bolagets ledning.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott bestående av Anna Söderblom och Mikael Sandberg. Ersättningsutskottet ska bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare. Utskottet får information om den totala ersättning som de ledande befattningshavarna erhåller från Bolaget.

Om incitamentsprogram i form av optionsprogram eller liknande föreslås till bolagsledningen eller andra medarbetare ska beslutsunderlag tillhandahållas aktieägarna inför stämman och underlaget ska tydligt redovisa motiven, de väsentliga villkoren, eventuell utspädning och vad programmet beräknas kosta Advenica vid olika utfall. Styrelsen beslutar efter förslag från ersättningsutskottet om anställningsvillkor och förmåner för VD. Ersättningsutskottet har under 2018 haft ett möte.

Revisor

Revisor utses på årsstämman. Revisorn granskar Advenicas årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens löpande förvaltning. Ernst & Young AB är Advenicas revisor för tiden fram till årsstämman 2019, med auktoriserade revisorn Stefan Svensson som huvudansvarig revisor. Styrelsen ska minst en gång per år utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen träffa Bolagets revisor. Revisorn träffar vidare Advenicas revisionsutskott/styrelse i samband med löpande granskning, bokslutskommuniké samt vid behov.

Intern kontroll

Styrelsen har, enligt aktiebolagslagen, det övergripande ansvaret för att Bolaget har en tillfredsställande intern kontroll. Koden förtydligar detta och föreskriver mer i detalj vad styrelsens ansvar omfattar. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och anger de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen. Beskrivningen av den interna kontrollen grundas på det ramverk för intern kontroll som Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) utgivit. Enligt detta ramverk består den interna kontrollen av komponenterna; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för Advenicas interna kontroll. Kontrollmiljön innefattar den kultur som styrelse och bolagsledning kommunicerar och verkar utifrån och omfattar i huvudsak integritet och etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, personalpolicys och rutiner samt skapar disciplin och struktur för övriga komponenter. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen samt att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer, manualer och koder omfattar alla identifierade väsentliga områden och att dessa ger erforderlig vägledning till olika befattningshavare inom Bolaget.

Riskbedömning

En strukturerad riskbedömning möjliggör identifiering av de väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen samt identifiering av var dessa risker finns. Vid riskbedömningen tas särskild hänsyn till risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på Advenicas bekostnad samt risk för förlust eller förskingring av tillgångar. Riskbedömningen resulterar i kontrollmål som stödjer att de grundläggande kraven på de finansiella rapporterna uppfylls, sk räkenskapspåståenden. Nedanstående kontrollmål ingår i Bolagets riskbedömning av den finansiella rapporteringen.

- Existens: En tillgång eller skuld existerar vid ett givet datum.
- Inträffande: En affärstransaktion eller händelse har ägt rum under perioden och hänför sig till Bolaget.
- Fullständighet: Det finns inga tillgångar, skulder, affärstransaktioner som inte är bokförda eller poster för vilka erforderliga upplysningar saknas.
- Värdering: En tillgång eller skuld är bokförd och värderad enligt god redovisningssed samt tillämpliga lagar och förordningar.
- Mätning: Affärstransaktioner är bokförda till rätt belopp och en intäkt eller kostnad är hänförd till rätt period.
- Rättigheter och förpliktelser: En tillgång eller skuld hänför sig till Bolaget vid ett givet datum.
- Presentation och upplysning: En post är klassificerad och beskriven enligt god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar, samt krav på bolag listade på Nasdaq First North Premier.

Verksamheten arbetar utifrån kontrollmålen för att hantera riskerna inom de ramar styrelsen och bolagsledningen fastställt. Riskbedömningen uppdateras löpande för att omfatta förändringar som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter som lever upp till de fastställda kontrollmålen utformas för att hantera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen inklusive väsentliga redovisningsprinciper som identifierats under riskbedömningen.

Ändamålsenliga kontrollaktiviteter utformas och dokumenteras. Kontrollaktiviteterna inkluderar både övergripande och mer detaljerade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Vid utformning av kontrollaktiviteterna säkerställs att de utförs på rätt sätt och i rätt tid. Generella IT-kontroller är ändamålsenligt utformade för de system som stödjer de processer som påverkar intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Områden som omfattas av kontrollaktiviteter är exempelvis:

- Behörigt godkännande av affärstransaktioner.
- Affärssystem som påverkar den finansiella rapporteringen inklusive verifikationshantering.

- Redovisningsprocessen inklusive bokslut och dess överensstämmelse med tillämpliga regelverk i form av god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt krav på bolag listade på Nasdaq First North Premier.
- Väsentliga och ovanliga eller komplicerade affärstransaktioner samt affärstransaktioner eller värderingar av tillgångar eller skulder som inrymmer väsentliga element av bedömning.

Information och kommunikation

Advenicas informations- och kommunikationsvägar, till den del de omfattar intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, är ändamålsenliga och kända samt möjliggör rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och bolagsledning. Interna policys, riktlinjer, manualer och koder är kommunicerade till rätt personer i verksamheten och såväl innebörden som konsekvenser vid avsteg förstås.

Uppföljning

En ändamålsenlig process finns för löpande uppföljning och årlig utvärdering av efterlevnaden av interna policys, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter. En särskild process finns för uppföljning av att rapporterade brister åtgärdas. Erforderlig information finns som underlag för den årliga utvärderingen av hur väl den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen fungerat under det senaste räkenskapsåret. Advenicas styrelse prövar årligen behovet av att inrätta en särskild granskningsfunktion. Utifrån Bolagets organisation, arbetsprocesser och uppföljning gör styrelsen bedömningen att Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen är ändamålsenlig med hänsyn till Bolagets verksamhet och storlek. Styrelsen gör därför bedömningen att någon särskild granskningsfunktion för närvarande inte är nödvändig.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 24 april 2018 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med följande huvudsakliga innehåll. Advenica ska erbjuda villkor som bidrar till att Bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Kretsen av befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är den verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningen.

Ersättningen kan bestå av fast och variabel lön samt pension. Delarna avser skapa ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer och ansvar samt Bolagets resultatutveckling. Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån individens prestationer och ansvar fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Eventuella variabla löner ska vara prestationsbaserade och utgå från individens ansvarsområde. Den variabla lönen kan högst uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Arbetstagaren kan själv välja att sätta av del av den variabla lönen till pension.

Uppsägningstiden från den anställdes sida ska normalt följa av lag och vid uppsägning från Bolaget ska uppsägningstiden generellt vara maximalt tolv månader. Avgångsvederlag därutöver ska inte tillämpas. Utöver ovan kan ledande befattningshavare erbjudas att delta i aktierelaterade incitamentsprogram. Alla sådana incitamentsprogram är underställda bolagsstämmas beslut.

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns skäl för det.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Advenica är ett publikt svenskt aktiebolag, med organisationsnummer 556468-9957. Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Advenica Aktiebolag (publ). Bolaget bildades den 30 mars 1993 och registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 1993. Bolagets styrelse har sitt säte i Malmö. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning som framgår av avsnittet "Bolagsordning". Bolaget är moderbolag till de tre helägda dotterbolagen Advenica Oy (2785846-1) i Finland, Advenica GmbH (FN 472585) i Österrike samt Advenica Services AB (559117-6820) i Sverige. Bolaget hade tidigare ett dotterbolag i Nederländerna, Advenica BV, som likviderades i december 2018.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Advenica ingått inom två år före datumet för Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Advenica ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Leverantörsavtal

Advenica har endast ett leverantörsavtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets nuvarande verksamhet, vilket avser leverans av vissa affärskritiska komponenter. Leverantören är Note AB och har i avtalet åtagit sig att inte leverera vissa specificerade produkter till andra aktörer. Avtalet ingicks år 2013.

Kundavtal

Advenicas huvudsakliga försäljning sker till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk är anvisade att genomföra sina inköp centralt genom FMV. FMV fungerar i praktiken i sin tur som distributör till myndigheterna i fråga. Då myndigheterna är anvisade att handla den typ av produkter som Bolaget säljer via FMV finns inte något alternativ till försäljning till de myndigheter som berörs. All försäljning till dessa myndigheter går således via FMV. Försäljningen sker typiskt sett genom att ramavtal som löper under ett antal år ingås med FMV. Avtalet ingicks år 2015.

Låneavtal med Erik Penser Bank

Bolaget ingick under oktober 2018 ett låneavtal med Erik Penser Bank enligt vilket Erik Penser Bank beviljade Bolaget ett lån om 10 MSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta och förfaller till betalning i sin helhet senast den 30 juni 2020. Som säkerhet för lånet har Advenica pantsatt företagsinteckningar om sammanlagt 10 MSEK.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Patent- och varumärkesskydd

Patent

Bolaget innehar ett svenskt och ett amerikanskt patent avseende Advenicas egenutvecklade VPN-teknologi, Three Domain Separation (giltiga t o m 2032-09-19 respektive 2033-03-14). Även om Advenica aktivt arbetar med att patentera sina innovationer när så är möjligt, har projektens natur när de rör den klassificerade marknaden, inte gjort det möjligt för Bolaget att söka patent då kunderna har strikta restriktioner på offentliggörande av hur produkterna är konfigurerade och fungerar. Bolagets styrelse anser dock att Bolaget har ett väl uppbyggt skydd av sin teknologi mot bakgrund av produkternas komplexitet, de långa utvecklingstiderna och kontrollen över försäljningen av produkterna.

Varumärken

Advenicas varumärken består främst av SECURI-produktportföljen. Nedan följer en lista över Advenicas varumärken.

Varumärken registrerade i EU (inkluderat Sverige)

ADVENICA (figur)
ADVENICA (figur)
ADVENICA (ord)
ADVENICA CYBERSECURITY MADE EASY (ord)
BSECURE (ord)
CYBERSECURITY MADE EASY BY ADVENICA (ord)
GO MOBILE STAY SECURE (figur)
SECURICDS (ord)
SECURICDS ZONEGUARD (ord)
SECURICLIENT (ord)
SECURICLOUD (ord)
SECURICONNECT (ord)
SECURICRYPTO (ord)
SECURIDISC (ord)
SECURIFILE (ord)
SECURIPHONE (ord)
SECURIRAM (ord)
SECURISERVICE (ord)
SECURISHIELD (ord)
SECURISWIFT (ord)
SECURIVOICE (ord)
SECURIVPN (ord)
THREE DOMAIN SEPARATION BY ADVENICA (figur)

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden om totalt 25,9 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar från befintliga aktieägare uppgår till ca 16,9 MSEK, motsvarande ca 65,4 procent av Företrädesemissionen. Familjen Linde övertar, genom bolaget Bera Holding i Lund AB, teckningsrätter från en annan av Bolagets större ägare varmed familjen Lindes totala teckningsåtagande uppgår till ca 11,7 MSEK, motsvarande 45,0 procent. Emissionsgarantierna, som lämnats av ett antal befintliga aktieägare, uppgår till ca 9,0 MSEK, motsvarande ca 34,6 procent av Företrädesemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar samt ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 0,4 MSEK, motsvarande 5,0 procent. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar utgår inte. Teckningsförbindelserna, avsiktsförklaringarna och emissionsgarantierna ingicks under december 2018. Garantikonsortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonsortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress: Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Advenica har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse/Avsiktsförklaring (SEK)	(%)	Emissionsgaranti (SEK)	(%)	Summa (SEK)	(%)
Familjen Linde ¹	11 650 674,80	45,0	6 471 530,20	25,0	18 122 205,00	70,0
Handelsbanken Fonder ²	1 976 962,60	7,6	-	-	1 976 962,60	7,6
Fredrik Rapp	1 889 690,00	7,3	2 499 999,60	9,7	4 389 689,60	17,0
Elephant Holdings SA	1 274 813,00	4,9	-	-	1 274 813,00	4,9
Anna Söderblom	128 740,00	0,5	-	-	128 740,00	0,5
Summa	16 920 880,40	65,4	8 971 529,80	34,6	25 892 410,20	100

¹ Familjen Lindes gemensamt ägda bolag Bera Holding i Lund AB (Stora Råby byaväg 88, 224 80 Lund) har ingått teckningsförbindelsen och garantiåtagandet.

² Handelsbanken Fonder har ingått en avsiktsförklaring om att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen.

Transaktioner med närstående

Bera Holding i Lund AB äger 28,4 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Advenica hyrde tidigare kontorslokaler av Byahusets Fastighets AB som i sin tur ägs av Bera Holding i Lund AB. Hyresavtalet avseende lokalerna löpte ut den 31 december 2016, men avstämningsskostnad för drift har fakturerats Advenica under 2017. Advenica har vidare köpt tjänster i samband med flytt från St Råby till Malmö av Moriabacken AB som i sin tur ägs av Bera Holding i Lund AB. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Det har inte förekommit några närståendetransaktioner under perioden 1 januari till 31 december 2018 samt under perioden därefter fram till dagen för detta Prospekt.

I nedanstående tabeller återfinns en sammanställning över närståendetransaktioner i Advenica.

Försäljning till närstående parter (KSEK)	2017	2016
<i>Bera Holding i Lund AB</i>		
Vidarefakturering av kostnader	6	31
Summa	6	31
Inköp från närstående parter (KSEK)		
<i>Byahusets Fastighet AB</i>		
Lokalhyra inkl. drift	162	1 891
<i>Mariabacken AB</i>		
Hotellövernattningar och konferenser	0	22
Inköp av tjänster	23	0
<i>Famco AB, knutet till Andreas Linde</i>		
Inköp av tjänster	360	858
Summa	545	2 771

Förutom de transaktioner som beskrivs till vänster har Advenica haft följande transaktioner med de helägda dotterbolagen Advenica Oy i Finland, Advenica GmbH i Österrike och Advenica Services AB i Sverige samt det numera likviderade dotterbolaget Advenica BV i Nederländerna enligt vad som framgår av nedanstående tabeller. Det har inte förekommit några transaktioner med de helägda dotterbolagen under perioden 1 januari till 31 december 2018 samt under perioden därefter fram till dagen för detta Prospekt.

Inköp från koncernföretag (KSEK)	2017	2016
Försäljning till Advenica Oy	1 730	0
Inköp från Advenica Oy	4 474	0
Summa	6 204	0

Fordran på koncernföretag (KSEK)	2017	2016
Fordran på Advenica GmbH	1 428	0
Fordran på Advenica BV	42	0
Summa	1 470	0

Skuld till koncernföretag (KSEK)	2017	2016
Skuld till Advenica Oy	164	0
Skuld till Advenica Services AB	937	0
Summa	1 101	0

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare som biträtt Advenica i samband med upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas om en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2016: Koncernens resultaträkning (sidorna 56–57), Koncernens balansräkning (sidan 58), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 59), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 60), Koncernens noter (sidorna 61–90) och revisionsberättelse (sidorna 106–107).
- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidorna 45–46), Koncernens balansräkning (sidan 47), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 48), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 49), Koncernens noter (sidorna 50–79) och revisionsberättelse (sidorna 97–98).
- Delårsrapport för perioden januari – september 2018: Koncernens resultaträkning (sidorna 10–11), Koncernens balansräkning (sidan 12), kassaflödesanalys (sidan 13) och Koncernens förändring i eget kapital (sidan 14).

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EG-kommisionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Roskildevägen 1, 211 47 Malmö under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Advenicas bolagsordning.
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser) för Advenica och Dotterbolagen.
- Advenicas delårsrapport för perioden januari – september 2018.
- Prospektet.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagens årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.advenica.com).

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (sk räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdrags-

gilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2018 till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (bolagsskattesatsen kommer att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna

aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1 000 SEK*

Courtage för aktieteckning		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investering
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0	0,00
Betalningar mottagna från Tredjepart	0	0,00
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0	0,00
Totala kostnader och avgifter	0	0,00

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0,00%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Bolagsordning

*Bolagsordning för Advenica
Org. nr. 556468-9957
Antagen på årsstämma den 25 april 2017*

§ 1 Firma

Bolagets firma är Advenica Aktiebolag (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Malmö.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av säkerhetsutrustning för överföring av text, bild och därmed förenlig konsultverksamhet inom handel och industri, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 750 000 kronor och högst 3 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter samt högst fyra (4) suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljes årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats, inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av minst en justeringsman om sådan måste utses.
5. Prövning huruvida stämman blivit behörigen kallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning.
7. Beslut angående:
 - a. Fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning.
 - b. Om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av:
 - a. Styrelse och eventuella styrelsesuppleanter.
 - b. Revisorer och eventuella revisorssuppleanter till dessa, alternativt auktoriserat revisionsbolag.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Avstämningsbolag

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

Adresser

Emittent

Advenica AB (publ)
Besöksadress: Roskilevägen 1
211 47 Malmö
Telefon: 040 60 80 400
Hemsida: (www.)advenica.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: (www.)penser.se

Revisor

Ernst & Young Aktiefbolag
Postadress: Box 4279
203 14 Malmö
Telefon: 08 520 590 00
Hemsida: (www.)ey.com

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB
Postadress: Box 4501
203 20 Malmö
Telefon: 010 690 04 00
Hemsida: (www.)setterwalls.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: (www.)euroclear.com



ADVENICA AB (PUBL) • ROSKILDEVÄGEN 1 • 211 47 MALMÖ
TEL: +46 (0)40 60 80 400 • HEMSIDA: www.advenica.com