



# Inbjudan till teckning av aktier i Advenica AB (publ)

Teckningsperiod 20 juni – 5 juli 2022

*Finansinspektionen godkände detta prospekt den 17 juni 2022. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt under en tid av tolv månader efter prospektets godkännande, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetsperiod.*

# VIKTIG INFORMATION

## Vissa definitioner

Med ”**Advenica**” eller ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhang, Advenica AB (publ), org. nr 556468-9957, den concern som Advenica AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Advenica AB (publ). Med ”**Prospektet**” avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med ”**Redeye**” avses Redeye Aktiebolag, org. nr 556581-2954. Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**K**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”**Risikfaktorer**” och som beskriver vissa risker som en investering i Advenicas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Advenica och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (”**BTA**”) eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Nasdaq First North Premier Growth Market

Advenicas aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market (”**First North premier**”). First North Premier är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

## 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 5 juli 2022, eller senast den 30 juni 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## 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 ”**Historik finansiell information**” samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning .....	1
Handlingar införlivade genom hänvisning .....	2
Sammanfattning .....	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande.....	9
Motiv för Erbjudandet .....	11
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning.....	15
Rörelsekapitalförklaring .....	35
Risikfaktorer .....	36
Rättigheter kopplade till aktierna .....	43
Villkor för Erbjudandet.....	46
Företagsstyrning .....	53
Finansiell information och nyckeltal.....	59
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information .....	67
Tillgängliga handlingar .....	69

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investorare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Advenica elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.advenica.com](http://www.advenica.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Advenicas kontor med adress: Roskildevägen 1, 211 47 Malmö.

Observera att informationen på Advenicas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Advenicas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

<b><u>Advenicas delårsrapport för perioden januari – mars 2022</u></b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning i sammandrag	9
Rapport över totalresultat koncernen	10
Rapport över finansiell ställning koncernen	11
Rapport över kassaflöden koncernen	12
Rapport över förändring eget kapital koncernen	13
Noter	14
Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner	18 – 19

<b><u>Advenicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021</u></b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning koncernen	45
Rapport över totalresultat koncernen	46
Rapport över finansiell ställning koncernen	47
Rapport över kassaflöden koncernen	48
Rapport över förändring eget kapital koncernen	49
Koncernens noter	50 – 77
Revisionsberättelse	94 – 95
Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner	96 – 97

<b><u>Advenicas årsredovisning för räkenskapsåret 2020</u></b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning koncernen	45
Rapport över totalresultat koncernen	46
Rapport över finansiell ställning koncernen	47
Rapport över kassaflöden koncernen	48
Rapport över förändring eget kapital koncernen	49
Koncernens noter	50 – 77
Revisionsberättelse	95 – 96
Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner	97 – 98

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

<b>Värdepapperen</b>	Erbjudandet omfattar aktier i Advenica AB med ISIN-kod SE0006219473. Aktiens kortnamn (ticker) är ADVE.
<b>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten</b>	<p>Registrerat företagsnamn: Advenica AB (publ)          Organisationsnummer: 556468-9957          LEI-kod: 5493000RSYC7Q56WHO76          Adress: Roskildevägen 1, 211 47 Malmö, Sverige          Telefonnummer: +46 (0)40 60 80 400          Webbplats: <a href="http://www.advenica.com">www.advenica.com</a></p>
<b>Behörig myndighet</b>	<p>Finansinspektionen          Box 7821, 103 97 Stockholm          +46 (0)8 408 980 00  <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a></p>
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	17 juni 2022
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig, eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>Information om emittenten</b>	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i>          Advenica är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Marie Bengtsson.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i>          Advenica tillhandahåller expertis, hög assurans samt krypterings- och cybersäkerhetslösningar för kritisk data-in-motion upp till Top Secret-klassning. Advenica har EU-godkännande på högsta säkerhetsnivå. Produkterna levereras vanligtvis i form av en kombination av hård- och mjukvara. Bland kunderna återfinns såväl försvarsorganisationer som centrala och lokala myndigheter samt bolag med verksamhet inom kritisk infrastruktur och företag med höga säkerhetskrav.</p> <p><i>Emittentens större aktieägare</i>          I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Advenica per den 31 mars 2022, med därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>																		
	<table> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Familjen Linde</td> <td>14 010 721</td> <td>38,2%</td> </tr> <tr> <td>Fredrik Rapp</td> <td>7 408 215</td> <td>20,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b></td> <td><b>21 418 936</b></td> <td><b>58,4%</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>15 235 979</td> <td>41,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>36 654 915</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Familjen Linde	14 010 721	38,2%	Fredrik Rapp	7 408 215	20,2%	<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>21 418 936</b>	<b>58,4%</b>	Övriga aktieägare	15 235 979	41,6%	<b>Totalt</b>	<b>36 654 915</b>	<b>100,0%</b>
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																	
Familjen Linde	14 010 721	38,2%																	
Fredrik Rapp	7 408 215	20,2%																	
<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>21 418 936</b>	<b>58,4%</b>																	
Övriga aktieägare	15 235 979	41,6%																	
<b>Totalt</b>	<b>36 654 915</b>	<b>100,0%</b>																	

**Finansiell nyckel-information om emittenten**

Nedan presenteras finansiell information för Advenica avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt perioden januari – mars 2022 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

*Intäkter och lönsamhet*

KSEK	Jan – mars	Jan – mars	Jan – dec	Jan – dec
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	20 746	8 269	101 262	84 364
Rörelseresultat	-6 108	-15 949	-15 540	-18 562
Periodens resultat	-6 250	-15 909	-17 017	-19 993

*Tillgångar och kapitalstruktur*

KSEK	31 mars	31 mars	31 dec	31 dec
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Totala tillgångar	111 137	85 991	126 864	100 322
Totalt eget kapital	33 287	14 476	39 571	30 477

*Kassaflöden*

KSEK	Jan – mars	Jan – mars	Jan – dec	Jan – dec
	2022	2021	2021	2020
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 913	-13 992	-32 419	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 023	-1 388	-6 167	-5 574
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	4 145	41 165	16 679
Periodens kassaflöde	6 936	-11 235	2 579	11 121

*Nyckeltal*

	Jan – mars	Jan – mars	Jan – dec	Jan – dec
	2022	2021	2021	2020
Nettoomsättning, KSEK	20 746	8 269	101 262	84 364
Resultat före finansiella poster, KSEK	-6 108	-15 949	-15 540	-18 562
Resultat före skatt, KSEK	-6 248	-15 907	-17 017	-19 988
Resultat efter skatt, KSEK	-6 250	-15 909	-17 017	-19 993
Rörelsemarginal före finansiella poster, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal före skatt, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal efter skatt, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %*	30	17	31	30
Sysselsatt kapital, KSEK*	48 287	14 476	64 700	30 477
Skuldsättningsgrad, %	234	494	221	229
Eget kapital per aktie, SEK	0,91	0,44	1,08	0,92
Kassaflöde, löpande verksamheten KSEK	4 913	-13 992	-32 419	16
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, SEK	0,13	-0,42	-0,88	0,00
Resultat före skatt per aktie, SEK	-0,17	-0,48	-0,46	-0,60
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,17	-0,48	-0,46	-0,60
Antal genomsnittlig utestående aktier under perioden, före och efter utspädning, tusental	36 655	33 155	34 978	27 629

Antal aktier vid periodens slut, tusental	36 655	33 155	36 655	33 155
Anställda vid periodens slut	65	61	62	60

\* Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS. Alternativa nyckeltal har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

### Specifika nyckelrisker för emittenten

- Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan på Bolagets produkter och tjänster minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter och tjänster inom försvarssektorn, myndigheter samt andra privata och offentliga aktörer förändras, vilket skulle ha en negativ effekt på Advenicas omsättning och därmed även finansiella resultat.
- Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förändringar finns det en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. 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.
- Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder i syfte att matcha eller överträffa marknadsutvecklingen. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. Det kan inte garanteras att önskade mål och resultat uppnås eller att de investeringsbeslut som fattas av Advenica är korrekta. Sammantaget kan dessa risker leda till att Bolagets tillväxt hämmas, eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt under lång tid.
- Bolagets försäljning till försvarssektorn är föremål för omfattande regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. För det fall Advenicas agerande avviker från gällande krav eller för det fall regelverket eller tolkningen därav är felaktig kan det medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat samt resultera i sanktioner eller påföljder från relevanta myndigheter, ytterligare rapporteringskrav eller skada på Bolagets renommé.
- Det kan inte garanteras att Bolaget framgent kommer att kunna upprätthålla de goda relationerna med dess viktiga referens kunder eller att Bolaget kommer att erhålla nya ordrar från referenspartners i samma utsträckning som idag vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.
- Advenica är beroende av vissa nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad lednings- samt forsknings- och utvecklingspersonal. Om någon av Bolagets nyckelpersoner lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte lyckas attrahera kvalificerad personal och behålla sina nyckelpersoner finns det en risk att viktiga kunskaper går förlorade och att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.
- 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, påverka Bolagets kundrelationer negativt samt medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- 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 säkerhetsskydds krav uppställs. Även om det finns kontraktuella begränsningar angående Bolagets ansvars- och garantiansvar, kan det inte uteslutas att Advenica riskerar att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man, eller att befintliga begränsningar visar sig vara otillräckliga. Sådana garanti- eller ansvarskrav riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets resultat och förtroende samt påverka Advenicas kundrelationer negativt.

- Bolagets företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. Sådana regleringar kan emellertid visa sig otillräckliga för att förhindra att Bolagets företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som har utvecklats av Bolaget. Det kan vidare inte garanteras att den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är tillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom.
- Det kan inte garanteras att Advenica framgent kommer att utveckla produkter som kan erhålla erforderligt immaterialrättsligt skydd, att befintligt immaterialrättsligt skydd kommer att kunna vidmakthållas eller att befintligt immaterialrättsligt skydd är tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition. För det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller för det fall dess produkter och kunnande inte kan skyddas på lämpligt sätt, kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.
- Den del av Bolagets försäljning som kan ske till utlandet är föremål för särskilt exporttillstånd från Inspektionen för strategiska produkter. Att erhålla erforderliga tillstånd kan vara tids- och kostnadskrävande vilket kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets verksamhet. Inom ramen för tillståndsbedömningen, den så kallade exportkontrollen, ska flertalet aspekter tas i beaktning och varje enskild exportaffär granskas separat. Det finns ingen garanti för att erforderliga tillstånd erhålls i det enskilda fallet eller att utgivna tillstånd inte kommer att dras in eller begränsas, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet och möjligheter att växa internationellt.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Föreliggande Erbjudande avser teckning av nya aktier i Advenica AB med ISIN-kod SE0006219473. Aktiens kortnamn (ticker) är ADVE. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 4 581 864,375 SEK fördelat på 36 654 915 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 7 330 983 nya aktier tillkomma.

#### *Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. 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. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

#### *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.

### Plats för handel

Bolagets aktier handlas på First North Premier. De nya aktierna som emitteras i Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på First North Premier.

### Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### Specifika nyckelrisker för värdepapperen

- Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till den pågående covid-19-pandemin och oro för inflation och räntehöjningar, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Situationen i Östeuropa har även lett till



betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på den globala ekonomin i stort vilket kan leda till att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka.

- I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser samt ingått avtal om garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.
- En betydande ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Vidare kan betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.
- Teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att vara föremål för handel på First North Premier. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Advenicas aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

#### Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 9 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

#### Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 14 juni 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 15 juni 2022.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 5 juli 2022.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på First North Premier under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas under perioden för handel med teckningsrätter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med BTA kommer att äga rum på First North Premier under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring vecka 28, 2022.

## Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

### *Utspädning till följd av Erbjudandet*

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 330 983 aktier från 36 654 915 aktier till 43 985 898 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

### *Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet*

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Advenica cirka 66 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 5,6 MSEK.

### *Motiv och användning av emissionslikviden*

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. I syfte att kunna genomföra Bolagets expansiva strategi beslutade styrelsen i Advenica den 9 juni 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2022, att genomföra Företrädesemissionen.

Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår, vid full teckning, till cirka 60,4 MSEK. Av emissionslikviden avser 5 MSEK kvittning av tidigare lämnat aktieägarlån. Nettolikviden från Företrädesemissionen planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall samtliga åtgärder inte kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- Återbetala och kvitta aktieägarlån (21 procent av emissionsbeloppet).
- Förstärka Bolagets förmåga att nå ut djupare och bredare samt till fler segment genom att investera i säljkanalen och i partnerekosystem (43 procent av emissionsbeloppet).
- Fortsatt stärka Bolagets konstruktions- och systemkompetens samt Bolagets förmåga att utveckla egna skalbara produkter och lösningar efter kunders och marknadens behov (36 procent av emissionsbeloppet).

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

### *Intressekonflikter*

Redeye tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Redeye eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare om garantiåtaganden om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 66 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Utöver ovanstående parterers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Advenica är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Per Wargéus samt styrelseledamöterna Mikael Sandberg, Ove Linde, Anders Silwer och Ola Alfredsson, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Namn	Befattning
Per Wargéus	Styrelseordförande
Mikael Sandberg	Styrelseledamot
Ove Linde	Styrelseledamot
Anders Silwer	Styrelseledamot
Ola Alfredsson	Styrelseledamot

## FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

## KÄLLFÖRTECKNING

- Coop Nord, Årsberättelse, 2021
- Bloomberg, Hackers Breached Colonial Pipeline Using Compromised Password, 2021
- KPMG, Cyberattacker når rekordnivåer under covid-19
- MSB, Årsrapport it-incidentrapportering, 2021
- Säkerhetspolisen, samlad informations- och cybersäkerhetsplan för åren 2019–2022
- MSB, Samlad informations-och cybersäkerhetsplan 2019–2022
- Fortune Business Insight, Cyber Security Market Size, 2022
- Check point research, Cyber Security Report, 2021
- MSB, Samlad informations-och cybersäkerhetsplan 2019–2022
- Försvarsmakten, Krav på IT-säkerhet hos IT-system, 2021
- European Council, Information Assurance, website: <https://www.consilium.europa.eu/en/general-secretariat/corporate-policies/classified-information/information-assurance/>
- Check point research, Cyber Security Report, 2022

# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Advenica tillhandahåller säkerhetslösningar som på ett effektivt sätt skyddar samhällets mest kritiska verksamheter. Bolaget har i snart 30 år levererat säkerhetslösningar till Försvarsmakten och försvarsrelaterade myndigheter i Sverige och bedriver även sedan flera år tillbaka verksamhet med leverans inom hela Europa från egna kontor i Finland och Österrike.

Under de senaste åren har Advenica flyttat fram sina positioner inom flera områden. Bolagets ursprungliga affär med svenska försvarsrelaterade myndigheter har vidareutvecklats och omfattar idag fler produkter och fler organisationer än tidigare inklusive offentliga organisationer utanför försvarsområdet. Bolaget ser en stor potential i stärkt IT-säkerhet inom kritisk infrastruktur men även inom näringslivet. Här finns många bolag som har känsliga system och konfidentiell data. För att skydda dem behöver de säkerhetslösningar på en högre nivå och Bolaget ser en stor potential i att kunna accelerera tillväxten genom att nå ut bredare till dessa kundsegment. Ytterligare en stor möjlighet för Bolaget är att nå ut till fler länder, att bli ännu mer internationellt än vad Bolaget är idag. Den internationella möjligheten är inte begränsad till Finland och Österrike utan Bolaget har ingått viktiga avtal med myndigheter i ytterligare europeiska länder. Det säkerhetspolitiska läget öppnar även upp för nya marknadsmöjligheter och kan underlätta en bredare internationalisering.

En bredare intäktsbas, med en betydande del återkommande tjänsteintäkter, har gjort att Advenicas tidigare beroende av ett fåtal större beställningar har minskat samt resulterat i en jämnare fördelning av intäkterna mellan enskilda kvartal. En fortsatt positiv utveckling för de tjänstebaserade intäkterna skapar förutsättningar att uppnå en löpande intäktsnivå som möjliggör en uthållig lönsamhet.

Bolag och organisationer inom kritisk infrastruktur hanterar samhällskritisk information och processer som behöver skyddas på ett säkert sätt. Advenica tillhandahåller högt klassade produkter och tjänster som möjliggör en tryggad kommunikation. Det underliggande behovet av lösningar för att skydda kritisk information hos myndigheter och kritisk infrastruktur är större än någonsin och Advenica är väl positionerat för att tillvarata de tillväxtpotentialer som finns på marknaden. För att säkra full tillgång till möjligheterna på den växande marknaden behöver Advenica tillföras ytterligare kapital.

Förestående Företrädesemission möjliggör en mer expansiv satsning för att utveckla Bolaget i den strategiska riktning som är vald. För att Bolaget ska kunna fortsätta att vara en stark partner till Försvarsmakten och samtidigt expandera och utveckla erbjudandet till fler segment och marknader, krävs en förstärkning av Bolagets resurser.

Genom att kunna verkställa strategin, och med hjälp av nettolikviden från Företrädesemissionen, kommer Advenica att kunna röra sig närmre den långsiktiga strategin om att växa och nå ut till fler kunder och marknader på ett lönsamt sätt.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. I syfte att kunna genomföra Bolagets expansiva strategi beslutade styrelsen i Advenica den 9 juni 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2022, att genomföra Företrädesemissionen.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Advenica cirka 66 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 5,6 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka 2,2 MSEK). Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår, vid full teckning, till cirka 60,4 MSEK. Av emissionslikviden avser 5 MSEK kvittning av tidigare lämnat aktieägarlån. Nettolikviden från Företrädesemissionen planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall samtliga åtgärder inte kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- Återbetala och kvitta aktieägarlån (21 procent av emissionsbeloppet).
- Förstärka Bolagets förmåga att nå ut djupare och bredare samt till fler segment genom att investera i säljkanalen och i partnerekosystem (43 procent av emissionsbeloppet).
- Fortsatt stärka Bolagets konstruktions- och systemkompetens samt Bolagets förmåga att utveckla egna skalbara produkter och lösningar efter kunders och marknadens behov (36 procent av emissionsbeloppet).

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

## RÅDGIVARE

Redeye är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye tillhandahåller därmed finansiell rådgivning och andra tjänster till Advenica. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

## INTRESSEKONFLIKTER

Redeye tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Redeye eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare om garantiåtaganden om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och

garantiåtaganden om totalt cirka 66 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.





# MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

## MARKNADSÖVERSIKT

### Marknadsbakgrund

Samhället digitaliseras i allt snabbare takt. Merparten av effekterna är positiva, men det finns en baksida. Molntjänster, Internet of Things<sup>1</sup> ("IoT"), Big Data och digitalisering av affärskritiska applikations-tillämpningar driver behovet av informationssäkerhet till en helt annan nivå än tidigare. Ju högre digitalisering, desto fler attackmöjligheter och därmed större risk för intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd information. Säker digitalisering är därför en stor utmaning för alla verksamheter. Informationssäkerhet är ett strategiskt ansvar på ledningsnivå och en fråga med minst lika hög dignitet inom CSR (Eng. Corporate Social Responsibility) som hållbarhet, jämlikhet och rättvisa. Detta gäller särskilt för de verksamheter som har en stor mängd skyddsvärd information – såsom försvarssektorn, myndigheter och verksamheter inom kritisk infrastruktur och offentlig sektor – verksamheter som idag är Advenicas målgrupper.

Den senaste tiden har allt fler branscher fått nya regler och rekommendationer vad gäller informationssäkerhet vilket gör att Bolaget bedömer att det framöver kommer att vara ännu fler verksamheter som har behov av produkter och lösningar som erbjuder en säker digitalisering. Även dessa nya branscher är intressanta som målgrupper för Advenica.

Cybersäkerhet generellt och säkerhetsbrister inom kritisk infrastruktur är ständigt aktuella utmaningar för stater, myndigheter, offentliga organisationer och företag. Under de senaste åren har det allmänna intresset för frågorna ökat, inte minst i Sverige efter avslöjande om brister i vissa myndigheters hantering av skyddsvärd information.

Exempel på aktuella säkerhetsbrister är cyberattacken 2021 där det uppstod störningar i kassasystemet hos bland annat dagligvarukedjan Coop, Apotek Hjärtat, SJ och ST-1, vilket var en del av en större global cyberattack som riktats mot det amerikanska mjukvarubolaget Kaseya.<sup>2</sup> Ett annat exempel är attacken mot Colonial Pipelines som skedde i maj 2021. De drabbades av en cyberattack med så kallad "ransomware" (en typ av skadlig programvara vars syfte är utpressning) som skapade stora störningar i distributionen av olja.<sup>3</sup> Under covid-19 tog många arbetsplatser ett rejält kliv i sin digitala resa, men det skedde även en ökning av digitala hot. Enligt KPMG:s Globala CIO-undersökning har 54 procent av svenska IT-ledare noterat en ökning av cyberattacker, där industriföretag och samhällsviktiga institutioner drabbats hårdast.<sup>4</sup> Detta har tydliggjort behovet av att värna nationell säkerhet, teknisk infrastruktur, affärssystem och skyddsvärd information gentemot externa hot.

### Cyberhot

Samhällets, myndigheters och företags kritiska infrastrukturer, såsom elnät och andra distributionsnät, övervakas av IT-system. Om dessa system skulle utsättas för cyberhot eller attacker riskerar det att

---

<sup>1</sup> Sakernas internet, ett samlingsnamn för de tekniker som gör att saker med inbyggd elektronik och internetuppkoppling kan styras eller utbyta data över ett nätverk.

<sup>2</sup> Coop Nord, Årsberättelse, 2021.

<sup>3</sup> Bloomberg, Hackers Breached Colonial Pipeline Using Compromised Password, 2021.

<sup>4</sup> KPMG, Cyberattacker når rekordnivåer under covid-19.

leda till stora störningar för samhället eller företaget i fråga, till exempel om eldistribution, internet-tillgång eller signalsystem för flyg och tåg slutar fungera. Syftet med attackerna varierar alltifrån att störa och sabotera verksamhet, komma över känslig information och/eller teknologi till ren utpressning och som en del i sitt lands cyberkrigsföring. Under de senaste åren har antalet nätverksattacker ökat konstant och under covid-19-pandemin nått nya rekordnivåer.

Myndigheten för samhällsskydd och beredskap ("MSB") bedömer att det föreligger risk för att kommande års IT-incidenter kommer få allt allvarigare konsekvenser och drar slutsatsen att arbetet med informations- och cybersäkerhet behöver prioriteras, resurssättas och utvecklas.<sup>5</sup> Även Säkerhetspolisen varnar för att diverse cyberhot riskerar att få allvarliga konsekvenser för samhällets funktionalitet.<sup>6</sup>

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 IoT, internet och handburna enheter. Detta medför nya typer av hot och kräver ett högre skydd av information. MSB har också pekat på behovet av att förbättra skyddet av kritisk infrastruktur.<sup>7</sup>

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.

Denna digitalisering har ytterligare påskyndats av covid-19-pandemin. Med allt fler som arbetar hemifrån öppnades nya attackvägar för cyberattacker. Det är nu allt fler sidor av samhället som drabbas av attacker och det kan få oväntade konsekvenser. Bolag som kanske inte räknas som samhällskritiska i första läget, har i och med attackerna och konsekvenser på grund av attackerna, visat sig påverka vår vardag mer än vi kanske trodde. Dessa nya typer av hot kräver i många fall ett högre skydd av information.

### Skärpta säkerhetsregler

EU:s NIS-direktiv<sup>8</sup> (Eng. The Directive on security of network and information systems) började tillämpas den 1 augusti 2018. Detta för att skärpa cybersäkerheten inom kritisk infrastruktur och därmed höja hela samhällets beredskap mot yttre störningar. Verksamheter inom energiproduktion och -distribution, dricksvattenförsörjning, transporter, bank, finansmarknad, hälso- och sjukvård, digital infrastruktur och digitala tjänster är sedan dess berörda av detta direktiv.

Under våren 2021 kom ett förslag från EU-kommissionen om ett NIS 2-direktiv. NIS 2 innehåller aspekter som åtgärdar brister i det ursprungliga NIS-direktivet och innebär bland annat att fler sektorer blir påverkade samt en avsikt att harmonisera sanktionssystem mellan medlemsstaterna och möjliggöra administrativa viten.

---

<sup>5</sup> MSB, Årsrapport it-incidentrapportering, 2021.

<sup>6</sup> Säkerhetspolisen, samlad informations- och cybersäkerhetsplan för åren 2019–2022.

<sup>7</sup> MSB, Samlad informations- och cybersäkerhetsplan 2019–2022.

<sup>8</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/1148 av den 6 juli 2016 om åtgärder för en hög gemensam nivå på säkerhet i nätverks- och informationssystem i hela unionen.

Den 25 maj 2018 trädde dataskyddsförordningen GDPR<sup>9</sup> i kraft som ersatte personuppgiftslagen (PUL). GDPR infördes för att förbättra hanteringen av personuppgifter och att stärka den enskilda individens rättigheter vad gäller personlig integritet. Bland annat måste verksamheter som hanterar känsliga uppgifter eller uppgifter som kartlägger individers beteende utse ett dataskyddsombud inom organisationen. Även dataportabilitet ska erbjudas, vilket innebär att individen har rätt att få ut uppgifter och föra över dem till en annan tjänst.

Säkerhetsincidenter måste anmälas till Integritetsskyddsmyndigheten inom 72 timmar. Höga sanktionsavgifter upp till 20 MEUR eller 4 procent av verksamhetens globala omsättning (det högsta värdet avgör den maximala avgiften) väntar den som inte uppfyller och efterlever GDPR. Ett exempel på bolag som råkat ut för dessa sanktioner är British Airways, som 2019 fick böta cirka 2,2 miljarder SEK på grund av brott mot GDPR. Anledningen var att det blev utsatt för en cyberattack och inte ansågs ha tillräcklig säkerhet.

En ny säkerhetsskyddslag började gälla i Sverige den 1 april 2019, och fick sedan en ytterligare skärpning under 2021. Lagen berör alla som bedriver verksamhet som gäller landets säkerhet, vare sig det är i offentlig eller enskild regi. Lagen påverkar betydligt fler verksamheter än de som anges i NIS-direktivet. Lagen infördes för att öka skyddet av uppgifter som är av betydelse för den nationella säkerheten eller som ska skyddas enligt ett internationellt åtagande om säkerhetsskydd. Detta kräver förebyggande åtgärder mot bland annat spioneri, sabotage, terroristbrott och andra brott. Även skyddet av samhällsviktiga informationssystem förbättras. Den nya lagen tydliggör vikten av att genomföra säkerhetsskyddsanalyser för sina verksamheter. Tillsynsmyndigheter är Säkerhetspolisen och Försvarmakten. Specifika krav inom säkerhetsskyddslagen som bidrar till intresset för Advenicas produkter är kraven på säkerhetsskyddsanalys samt behovet av förebyggande säkerhetsåtgärder. Advenica ser en marknadspotential baserad på dessa nya regelverk där Bolagets produkter bland annat kan ersätta manuell hantering av informationsförflyttning (*Eng. air gap*) samt sammanlänka driftsystem med afärssystem (OT med IT) utan att riskera intrång eller manipulation av skyddsvärd information. Andra krav som bidrar till intresset för Advenicas produkter är kraven på systematiskt och riskbaserat informationssäkerhetsarbete samt behovet av förebyggande säkerhetsåtgärder.

## 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, en så kallad nationell kommunikationssäkerhetsmyndighet (*Eng. 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 underrättelsetjänst i respektive land.

---

<sup>9</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

Vissa produkter av särskild strategisk betydelse, exempelvis utrustning för informationssäkerhet, kräver tillstånd från Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") vid export. Huvudregeln är dock att det inte krävs tillstånd vid överföring till ett annat land inom EU.

## 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.

## 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

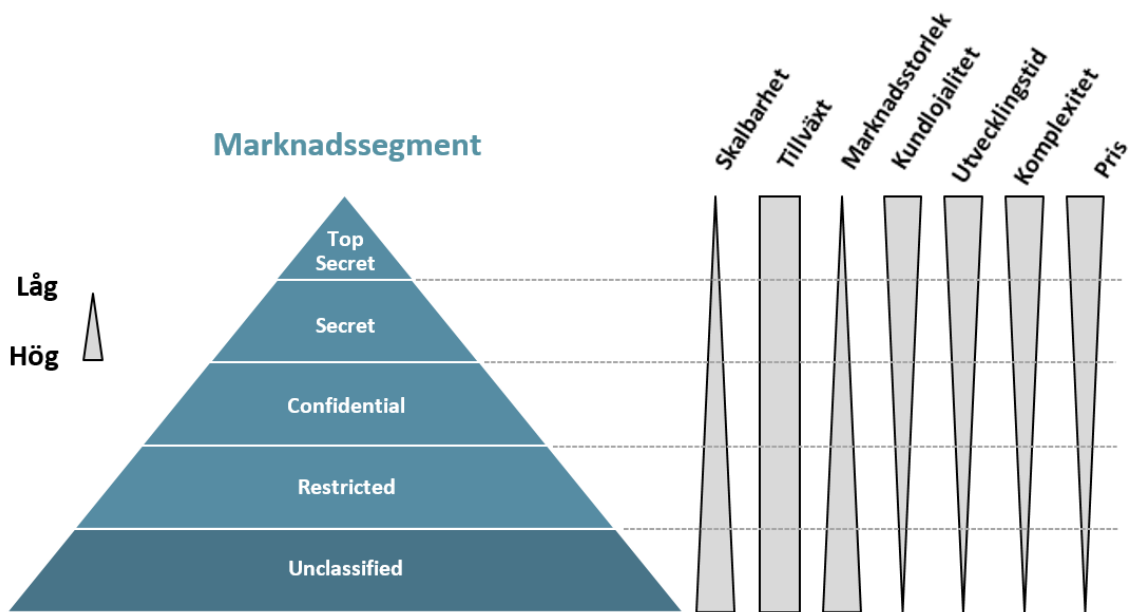
EU benämner hemlig information som klassificerad information, vilken kan delas in i fyra kategorier; Top Secret, Secret, Confidential och Restricted. Dessutom finns en femte kategori för oklassificerad information, Unclassified. På svenska lyder kategorierna: Kvalificerat Hemlig, Hemlig, Konfidentiell, Begränsat Hemlig samt Oklassificerad.

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

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

<b>Top Secret</b>	Den högsta klassificeringsnivån av information på nationell nivå. Sådan information som skulle orsaka "synnerligen allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.
<b>Secret</b>	Sådan information som skulle orsaka "allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten. Den högsta klassificeringsnivån av information på EU-nivå.
<b>Confidential</b>	Sådan information som skulle orsaka "skada" eller vara "skadlig för" den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.
<b>Restricted</b>	Sådan information som skulle få "oönskade effekter" om den var tillgänglig för allmänheten. Denna klassificering finns inte i alla länder.
<b>Unclassified</b>	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.
--	---



### Marknadsstorlek och drivkrafter

Marknaden för den typ av cybersäkerhetslösningar som Advenica erbjuder består dels av verksamheter med klassificerad information kopplad till nationell säkerhet, dels av kunder med oklassificerad information men där sekretess, integritet och autenticitet är avgörande och affärskritisk. Beslutsprocessen är vanligtvis mycket lång och affärerna inleds ofta av förstudier, mindre initiala beställningar och därefter större implementeringar. I vissa fall är beslutprocessen enklare, när kunden har kommit längre i kompetensnivå och mognadsgrad, eller när affären hanteras via en partner, och då kan det bli en ren produktaffär.

Vad gäller nationell klassificerad information är marknaden komplex och svår att ta sig in på för nya aktörer. Processerna påverkas av politiska intressen samt styrs av regelverk och lagstiftning. Det tar många år att få nödvändig kunskap om lösningarna och förståelse för kundernas verksamhet; projekten är vanligtvis långa och livscykeln för en produkt inom kommunikationssystem kan vara över 20 år.

Produktutvecklingen finansieras ofta direkt av kunderna eftersom de kräver avancerade och specifikt anpassade lösningar. Leverantörer, såsom Advenica, som har lyckats etablera sig har långa kundrelationer.

Vad gäller nationell men konfidentiell oklassificerad information är kompetensen och erfarenheten kring lösningar för att värna klassificerad information en stark fördel. Efterfrågan på framtidssäkra cybersäkerhetslösningar även för oklassificerad information är stor och växande i takt med skärpta säkerhetskrav och tilltagande medvetenhet om behovet av avancerat skydd.

Med företag och organisationer med höga krav på säker kommunikation arbetar Advenica direkt mot slutkunder i Sverige, Finland och Österrike samt närliggande länder.

Cybersäkerhetsmarknaden i sin helhet värderades 2021 till drygt 139,77 miljarder USD. Marknaden beräknas växa från 155,83 miljarder USD under 2022 till 376,32 miljarder USD 2029, vilket uppvisar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 13,4 procent under den givna perioden, till följd av covid-19, ökad digitalisering och att en mer uppkopplad värld erbjuder fler möjliga angreppspunkter för skadliga IT-attacker. Digitaliseringen av verksamheter, affärssystem och utrustning genomförs för att öka effektiviteten inom organisationer och myndigheter och utgör en pågående samhällsomvandling. Vidare kommer utbyggnaden av 5G-nätverk medföra kraftigt förbättrade förutsättningar för ny teknik såsom IoT och även verka som katalysator för allmän digitalisering, framförallt inom industrin.<sup>10</sup>

I Sverige beräknades cybersäkerhetsmarknaden vara värd cirka 10,7 miljarder SEK år 2020 enligt Radars undersökning Cybersecurity 2020. Detta motsvarar en ökning med 8,7 procent från föregående år. Samma undersökning menar att endast 5 procent av alla pengar som läggs på IT, läggs på cybersäkerhet.<sup>11</sup>

Antal cyberattacker och dataintrång har ökat stadigt under 2021, totalt sett utsattes verksamheter för 50 procent fler cyberattacker per vecka jämfört med 2020. Mjukvaruleverantörer upplevde den största årliga ökningen, då attackerna mot dem ökade med 146 procent.<sup>12</sup>



<sup>10</sup> Fortune Business Insight, Cyber Security Market Size, 2022.

<sup>11</sup> Radar, cybersecurity, 2020.

<sup>12</sup> Check point research, Cyber Security Report, 2022.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### Strategi och mål

Advenicas produkter och lösningar bidrar till att demokratiska institutioner, myndigheter och företag kan fortsätta fungera i en tid av ökande hotbild och attacker från resursstarka aktörer, som vill oss illa. Advenicas målsättning är att bibehålla sin tillväxttakt med en uthållig och tilltagande lönsamhet. Med rätt mix av produkter och tjänster i rätt marknadssegment, samt en större omsättning, kommer lönsamheten att öka.

Advenicas långa historia och starka varumärke som betrodd leverantör av cybersäkerhetsprodukter och tjänster till försvarssegmentet är en styrka som Bolaget värnar och avser att stärka ytterligare framöver. Detta ger Advenica en möjlighet att behålla den unika högassuransexpertis som Bolaget anser sig besitta baserat på sin långa erfarenhet samt den kunskap som krävs för att ta fram nya produkter som möter nya behov hos kunder i detta segment. Det är viktigt att ha insyn och kontroll i alla led, allt ifrån personerna som arbetar på Bolaget till val av komponenter och sammansättning av produkt. Detta bygger en kultur med högt säkerhetstänk, vilket behövs i dagens samhälle mer än någonsin.

Bolagets räckvidd och förmåga i säljledet behöver stärkas, både gentemot försvarssektor och kritisk infrastruktur. I dagsläget besitter Bolaget stor erfarenhet av att sälja till försvarssektorn, vilket primärt sker genom långa relationsbyggandet insatser, framför allt genom att kunna leverera specifika tekniska produkter och tjänster. Advenica har påbörjat relationsbyggande inom kritisk infrastruktur men är idag för få som arbetar med sälj och affärsutveckling. En ökad investering i en större sälj- och partnerorganisation bedöms som nödvändigt för att öka omsättning, kundbas och försäljningsolymer.

Fler och fler sektorer utsätts idag för angrepp av illasinnade och resursstarka aktörer. Flera sektorer möter ökade lagkrav och reglering. Advenica har produkter, kompetens och den erfarenhet som behövs för att lösa de problem som uppstår på marknaden som en följd av detta. Att nå ut till denna större marknad kräver investeringar i Bolagets säljkanal och i partnerekosystem.

Advenica verkar inom området krypteringsprodukter och nätverkssegmenteringsprodukter, det som på engelska benämns som Cross Domain Solutions. Advenica vill fortsatt utveckla sina produkter och lösningar efter kunder och marknadens behov. Vissa gånger görs detta i samarbete med kund och andra gånger utvecklar Advenica på egen bekostnad och kravbild, för att säkerställa och bibehålla en attraktiv produktportfölj. En anpassning av produkter utvecklade för försvarssegmentet mot enterprisesegmentet skulle öppna nya möjligheter. Detta kräver investering i egen produktutveckling i något större omfattning än vad Bolaget har förmåga att investera i idag.

För att Advenica ska nå sina mål behövs aktivt arbete med att behålla anställda och kunna attrahera nya anställda eftersom de till stor del är nyckeln till Bolagets framgång. Medarbetarnöjdhet är något som Bolaget prioriterar där undersökningar görs med mål om att ha ett eNPS (*Eng.* employee net promoter score) på 35 (skala -100 till 100, industrins medel är 7). I undersökningen december 2021 landade Bolaget på ett värde om 10.

## Kärnvärden

<b>Trust</b> <b>(Sv. tillit)</b>	Advenica är specialiserat på produkter och lösningar som säkerställer att din mest värdefulla information är säker. För att skydda det som betyder mest och för att bidra till en säkrare värld bygger Bolaget långvariga relationer med sina kunder, anställda och partners, baserade på förtroende.
<b>Heritage</b> <b>(Sv. arv)</b>	Advenica strävar ständigt efter att lösa nya säkerhetsutmaningar och möta olika kundbehov. Bolaget har under många år varit en pålitlig leverantör till flera nationella försvarskunder samt andra organisationer med känsliga system och digital information. Detta har gett Bolaget lång erfarenhet av cybersäkerhet och högsäkerhetssegmentet.
<b>Assurance</b> <b>(Sv. säkerhet)</b>	Advenica kontrollerar varje steg från design till eftermarknad. Detta säkerställer förtroende för Bolagets säkerhetsfunktioner, vilket gör att det kan utveckla högsäkerhetsprodukter för kritiska data upp till Top Secret-klassificering.

## Huvudverksamheter

Advenica analyserar, designar och implementerar cybersäkerhetslösningar som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd information. Sedan grundandet 1993 har Advenica levererat egenutvecklade säkerhetslösningar som lever upp till de allra högsta säkerhetskraven som ställs av försvaret och myndigheter.<sup>13</sup> Advenica är ett av endast fyra företag i världen som har EU-godkänd VPN-teknologi på högsta säkerhetsnivå.<sup>14</sup> Patent innehas för den egenutvecklade teknologin Three Domain Separation både i Sverige och i USA.

<b>Advenica i korthet</b>	Advenica grundades 1993 av Ove Linde, som fortfarande är en av huvudägarna i Bolaget. Advenica har sitt huvudkontor i Malmö samt försäljningskontor i Stockholm, Helsingfors och Wien. Advenica tillhandahåller 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 och support.
<b>Vision – "A secure connected world"</b>	Advenicas produkter och tjänster gör det möjligt för verksamheter att dra full nytta av digitaliseringen utan att äventyra integritet och sekretess. Med Bolagets lösningar är kunderna helt enkelt bättre skyddade mot det ökande antalet cyberattacker. Bolagets lösningar är även framtidssäkrade, så att den

<sup>13</sup> Försvarsmakten, Krav på IT-säkerhet hos IT-system, 2021.

<sup>14</sup> European Council, Information Assurance, website: <https://www.consilium.europa.eu/en/general-secretariat/corporate-policies/classified-information/information-assurance/>.



	skyddsvärda informationen idag även är säker med morgondagens tekniska utveckling. Därmed anser sig Bolaget bidra till en säkrare värld.
<b>Affärsidé</b>	Bolagets affärsidé är att med framtidssäkra och hållbara lösningar skydda den allra viktigaste digitala informationen. Bolagets unika cybersäkerhetslösningar skyddar kritiska data vid överföring mellan datorer och nätverk. Genom att hjälpa länder, myndigheter och företag att få effektiva cybersäkerhetslösningar på plats, lösningar som ökar informations säkerheten, anser sig Bolaget bidra till livskraftiga och hållbara verksamheter – och till en säkrare värld.

## Produkter

Advenicas produkter och tjänster gör det möjligt för företag och myndigheter att säkerställa informationsflödet internt och externt i organisationen. Informationssäkerheten är dock mer än bara teknik, det handlar även om människor och processer, där alla delar är lika viktiga för att säkerställa en hög säkerhetsnivå. Advenica erbjuder lösningar som gör digital information säker och produktportföljen innehåller två huvudområden; kryptoprodukter och då framför allt VPN-lösningar samt nätverkssegmenteringsprodukter med datadioder och så kallade "security gateways"<sup>15</sup> på hög assurancesnivå. Första steget är att förstå vilken information som är mest kritisk för verksamheten.

Bolagets produkter och tjänster används idag primärt av försvarssektorn, myndigheter och verksamheter inom kritisk infrastruktur för att värna deras mest skyddsvärda information. Genom kryptering och segmentering kan man isolera nätverk och samtidigt koppla samman själva informationen på ett säkert sätt. Samtliga av Bolagets produkter designas, utvecklas och tillverkas i Sverige. Bolaget erbjuder hög assurance genom kontroll av varje steg från design till eftermarknad. Advenicas VPN-teknologi har EU-godkännande på högsta säkerhetsklass och produkterna används sedan länge för att kommunicera säkerhetsklassad information. Att Bolaget dessutom är beläget i ett EU-land gör det lättare att agera inom denna marknad. Dessutom driver EU sin cybersäkerhetsakt<sup>16</sup> framåt och det är mer och mer viktigt med samarbeten på internationell nivå.

### **Fysisk separation**

Den absolut mest skyddsvärda informationen kräver fysisk separation. Förenklat innebär fysisk separation att skapa en isolerad ö utan koppling till omvärlden, vilket minimerar riskytan – angriparen måste sitta vid just den datorn som innehåller den skyddsvärda informationen. Fysisk separation är ytterst effektiv, men för att den ska fungera praktiskt i dagens sammankopplade värld måste ett kontrollerat informationsutbyte möjliggöras utan att ge avkall på isoleringen. En fysiskt separerad miljö med ett säkert och kontrollerat informationsflöde kräver certifierade lösningar som uppfyller militär standard.

<sup>15</sup> En särskild typ av inkörsport som kan utgöras av en enhet, molntjänst eller applikation som distribueras vid ett nätverks gränser för att övervaka och stoppa skadlig trafik från att komma in i organisationen.

<sup>16</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/881 av den 17 april 2019 om Enisa (Europeiska unionens cybersäkerhetsbyrå) och om cybersäkerhetscertifiering av informations- och kommunikationsteknik och om upphävande av förordning (EU) nr 526/2013 (cybersäkerhetsakten).

## **Logisk separation**

Logisk separation kan användas överallt utom just för den mest skyddsvärda informationen. Inom exempelvis kontorsnätverk kan logisk separation tillämpas där verksamhetens olika delar skapar egna sfärer men med olika behörighet. Medarbetare har bara tillgång till det som rör deras arbetsuppgifter, relevanta dokument nås men inte hela mappstrukturen.

Logisk separation fungerar som ett forts inre ringmurar och försvårar för angripare att infiltrera hela IT-arkitekturen. Säkringen av logiska enheter görs med brandväggar och produkter som minskar risken och därmed begränsar åverkan vid cyberattacker. En brandvägg kan dock inte separera administration med dataflöde, vilket gör brandväggen sårbar i sig. Få brandväggar erbjuder tillräckligt hög assurans och hela partier kan vara manipulerade.

Advenica analyserar, designar och implementerar grundskyddet som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd information. Genom Advenicas produkter för kryptering och segmentering går det att isolera nätverk och samtidigt koppla samman själva informationen på ett säkert sätt. Advenicas produkter konfigureras för att passa till kundens behov. För vissa kunder med extra långtgående säkerhetskrav, exempelvis det svenska försvaret, tillhandahåller Advenica kundspecifika lösningar. Utöver produkter tillhandahåller Advenica kundanpassningar, implementation och support.

## **Krypteringsprodukter – Network Encryptors**

Advenicas krypteringsprodukter skyddar all typ av data som överförs mellan skyddade nätverket, exempelvis datortrafik, email, videokonferens, multimedia eller filöverföring, mot obehörig modifiering, avlyssning och insyn. Bolagets VPN-kryptering, som enligt Bolagets bedömning är teknologiledande,<sup>17</sup> uppfyller de högt ställda krav som försvarssektorn, myndigheter och verksamheter inom kritisk infrastruktur har på säkerhet för IP-baserade nätverk. Advenicas högassurans-VPN uppfyller även de höga krav som försvarsmakter, kritisk infrastruktur och säkerhetsorganisationer ställer på IP-baserade nätverk.

Kryptoprodukterna är godkända för HEMLIG/SECRET (Sverige), NATO CONFIDENTIAL (Sverige), SECRET UE/EU SECRET (EU), NATO SECRET (EU), Eingeschränkt (Österrike) och Geheim (Österrike).



*Kvantsäkra IP-krypteringssystem SecuriVPN ISA är lösningen för taktiska och strategiska försvarsåtgärder. SecuriVPN ISA är certifierad för användning upp till högsta sekretessnivån, HEMLIG/SECRET.*

---

<sup>17</sup> Bolaget bedömer att dess VPN-kryptering är teknologiledande då Bolaget utgör ett av endast fyra bolag i världen med en EU-godkänd VPN-teknologi på högsta säkerhetsnivå.



*SecuriVPN Arana är ett system för kvantsäker nätverkskryptering som förser kunden med starkast möjliga skydd mot avlyssning och manipulation av dataflödet i kommunikationsnätverk. Systemet har godkänts för användning inom EU upp till och inklusive högsta sekretessnivån, SECRET UE/EU SECRET.*

Genom kvantsäker kryptering och med en bredd av taktiska funktioner ger SecuriVPN försvarsmakter kritisk infrastruktur och den privata sektorn möjligheten att ta nästa steg i att säkra upp den digitala utvecklingen. Advenicas VPN-system innehåller enkel framtidssäker nyckelhantering, mångsidiga funktioner med hög tillgänglighet och förmåga att kommunicera över förbindelser även med begränsad signalkvalitet. På det här sättet kan kommunikationen förenklas samtidigt som den blir motståndskraftig. Andra funktioner, såsom support för sändning till flera mottagare, Quality of Service, dynamisk routing, radiotystnad och nödradering möjliggör många olika användningsområden.

SecuriVPN har utvecklats i samarbete med Försvarets materielverk ("FMV") för att uppfylla säkerhetskrav hos myndigheter och militära organisationer inom EU. Systemet skyddar mot avlyssning och manipulation av dataflöden i kommunikationsnätverk.

Three Domain Separation representerar ett paradigmskifte inom VPN-administration och är enligt Bolagets bedömning unikt för Advenica, då Bolaget innehar ett patent på lösningen. Lösningen är utvecklad för att kunna hantera potentiella insiderhot från administrativ personal inom myndigheter, försvarsmakter eller andra säkerhetstjänster. Den har även tilldelats amerikanskt patent.

### **Nätsegmenteringsprodukter – Cross Domain Solutions**

Advenicas nätsegmenteringsprodukter möjliggör strikt kontrollerat och filtrerat informationsutbyte mellan olika nätverk, bland annat Secure Remote Access som möjliggör säker anslutning mot system och nätverk som har högre säkerhetsnivåer. Med Advenicas lösning förhindras dataläckage och intrång vid fjärranslutning och säker anslutning till skyddade nätverk som exempelvis ICS/SCADA eller säkerhetsklassade system möjliggörs.

Advenicas datadioder garanterar enkelriktad separation mellan olika nätverk. De möjliggör fysisk separation och består av en optisk fiber med en dedicerad sändare på ena sidan och en mottagare på andra, helt utan risk för tvåvägsöverföring. Dioderna är de enda som är N3- godkända (HEMLIG/ SECRET) av svenska Försvarsmakten och uppfyller högsta godkännandenivå i flera andra länder.

Advenicas Security Gateway, ZoneGuard, möjliggör ett strikt kontrollerat och filtrerat informationsutbyte mellan olika nätverk och säkerhetsdomäner. Med informationen i fokus säkerställer ZoneGuard att en informationspolicy följs vid varje överföring, samtidigt som det skapas en logg för spårning av informationsutbytet.

SecuriRAM är ett USB-minne med hög säkerhet och assurans. Den återställs till en oklassificerad status genom att på ett garanterat säkert sätt radera innehåll. Vem som helst inom den säkra miljön kan återanvända SecuriRAM efter att det har skett en säker radering, utan att det skapas extra kostnader för förstöring av USB-minnen eller CDR-media.

### **Tjänster – Cross Domain Solutions**

Kopplat till Advenicas nätsegmenteringsprodukter har Bolaget ett antal tjänster som möjliggör fler säkra tillämpningar, bland annat Secure Remote Access som möjliggör säker anslutning mot system och nätverk som har högre säkerhetsnivåer. Med Advenicas lösning förhindras dataläckage och intrång via fjärranslutning och en säker anslutning till skyddade nätverk som exempelvis ICS/SCADA eller säkerhetsklassade system möjliggörs. Att ansluta system och nätverk som har olika säkerhetsnivåer med varandra är en stor säkerhetsrisk, speciellt om ett av systemen inte klassas som pålitligt och befinner sig utanför organisationens kontroll. Secure Remote Access är en högsäkerhetslösning som förhindrar dataläckage och intrång.

Därutöver möjliggör File Security Screener säker filimport till system och nätverk som har högre säkerhetsklassningsnivåer. Med hjälp av sin scanning-funktion upptäcks eventuella skadliga program. Filkomponenter som inte är godkända enligt systemets definitioner och policys avlägsnas med hjälp av så kallad CDR-teknik (*Eng.* Content Disarm and Reconstruction). Advenicas File Security Screener är utvecklad för aktörer med krav på hög säkerhet inom exempelvis kritisk infrastruktur samt även för att användas inom myndigheter och försvarsverksamheter.



*SecuriCDS Data Diode förhindrar intrång och bibehåller nätverkets integritet samtidigt som den förhindrar informationsläckor och upprätthåller nätverkets konfidentialitet. Lösningen, med sin höga assurans, skyddar tillgångar för aktörer bland annat inom kritisk infrastruktur och försvarsindustrin.*



*ZoneGuard är en anpassningsbar och samtidigt enkel lösning som bygger på vitlistning av information genom informationspolicys. Lösningen säkerställer att organisationer på ett säkert och korrekt sätt kan utbyta information mellan säkerhetsdomäner på olika nivåer.*

## **Kunder**

Advenicas kunder inser vikten av att hantera all eller delar av sin information med stor aktsamhet. Information utgör ett stort värde för verksamheten och integriteten kräver att informationsutbytet sker på ett mycket säkert sätt. Med Bolagets produkter och tjänster kan kunderna digitalisera effektivt och ansvarsfullt samt hantera sina cybersäkerhetsutmaningar.

Advenica arbetar idag främst med två typer av kunder: försvars- och myndighetskunder, samt företagskunder i form av verksamheter inom framför allt kritisk infrastruktur. Geografiskt finns merparten av kunderna i Sverige, Finland och Österrike samt närliggande länder.

### ***Försvars- och myndighetskunder***

Advenicas traditionella kunder finns inom försvaret samt försvars- och säkerhetsrelaterade myndigheter som hanterar information kopplad till nationella säkerhetsintressen och utrikespolitik. Eftersom denna typ av information normalt omgärdas av sekretess under mycket lång tid är kraven på säkerhetsteknologin mycket höga.

Informationssäkerheten har en viktig säkerhetspolitisk dimension eftersom cyberspionage och -sabotage idag utgör betydande och tilltagande hot mot de flesta nationer. Ett specifikt hot som har fått stor uppmärksamhet och som har påverkat mellanstatliga relationer är inplanterade sårbarheter i hård- och programvara från utländska leverantörer – även några av världens största. Detta har förstärkt försvars- och myndighetskunders vilja att köpa inhemska säkerhetslösningar, speciellt för försvars- och civila ledningssystem på högsta nivå. I de fall där inhemska industri saknas är det av ännu större vikt att bygga förtroendefulla relationer mellan kund och leverantör. Här är Advenicas svenska rötter och höga assurans en stor fördel.

### ***Företagskunder***

Företag och organisationer med höga krav på säker kommunikation och där integritet och sekretessfrågor är centrala är en annan typ av kunder för Advenica. Verksamheter som Advenica har identifierat som speciellt intressanta är kritisk infrastruktur och processindustrin, det vill säga inom områden där IT-teknik möter OT-teknik. Av dessa har Bolaget valt att i närtid fokusera på aktörer inom energiproduktion och -distribution, där många aktörer 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 (OT) och IT-system är betydande. Paketerade lösningar som bygger på produkter och tjänster, snarare än komplexa integrationsprojekt, är starkt efterfrågade.

### ***Internationell närvaro***

Advenica utgår från en stabil bas i Sverige där FMV utgör en viktig referenskund. Utöver Sverige finns Advenica etablerat i Österrike och Finland. Vidare saknar både Österrike och Finland inhemska leverantörer av avancerade säkerhetslösningar, vilket gör dem till lämpliga marknader för Advenica.

Strategin i Österrike och Finland har varit att bearbeta respektive lands försvarsmyndigheter samt andra säkerhetsklassade myndigheter. Precis som i Sverige bearbetar Advenica även kunder inom kritisk infrastruktur med fokus på kraftproduktion och distribution. En viktig referenskund för Österrike är energibolaget Wiener Netze som Bolaget har ett nära samarbete med sedan 2019.

## Affärsmodell

Historiskt sett har Advenica varit ett helt produktorienterat bolag där affärsmodellen bygger på en fast ersättning per levererad produkt och med en helt dominerande del av försäljningen till försvarskunder (se exempelvis Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017). Verksamheten har karaktäriserats av få men betydande beställningar från svenska myndigheter, vilket resulterat i att intäkterna varierat kraftigt mellan kvartalen. Advenica erhåller fortfarande betydande beställningar från svenska myndigheter där den senaste ordern på 30 MSEK offentliggjordes i april 2022. I takt med att Advenica har breddat sin verksamhet och adderat kunder internationellt och utanför försvarsområdet har intäkterna ökat samtidigt som variationen mellan kvartalen minskat tack vare fler mindre och medelstora beställningar.

En viktig drivkraft bakom Advenicas tillväxt är det ökade inslaget av tjänster. Under de senaste 12 månaderna från dagen för Prospektet har tjänsteintäkterna växt betydligt och under räkenskapsåret 2021 uppgick de till cirka 44,8 MSEK och utgjorde 44,3 procent av Bolagets totala intäkter.<sup>18</sup> Advenicas tjänsteerbjudande omfattar löpande underhållsavtal, men även andra tjänster såsom installationer, analyser och kundanpassad utveckling. Affärsmodellen vid tjänsteleverans varierar från timbaserade konsultintäkter till löpande serviceintäkter.

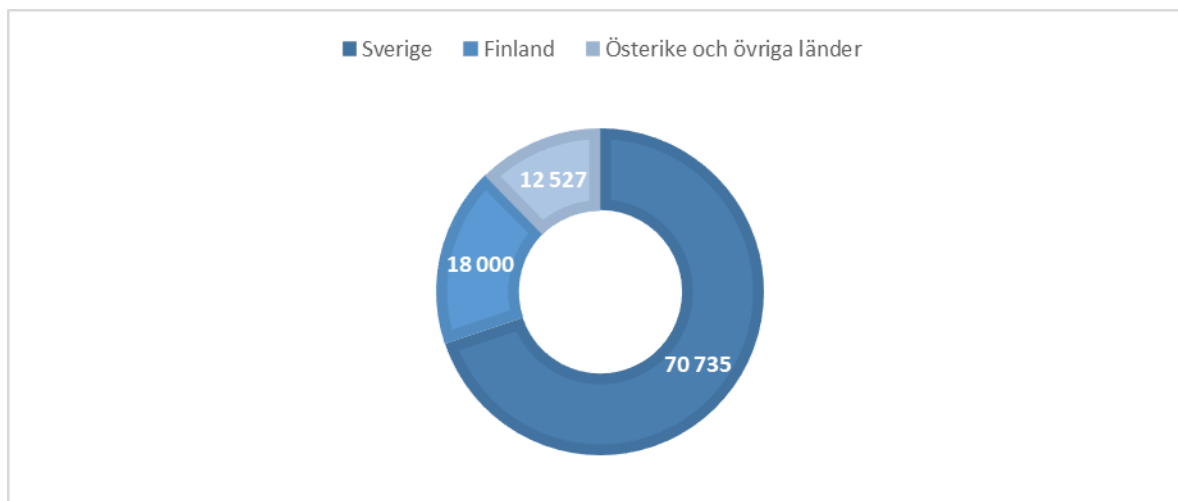
Baserat på kundens specifika behov erbjuder Advenica hjälp att utforma en säker miljö med rätt kombination av produkter för att uppfylla olika säkerhetskrav. När Advenica startat ett cybersäkerhetsprojekt tillsammans med Bolagets kunder är det oftast följande steg som projektet behöver gå igenom:

- **Förstudie:** Advenica analyserar de identifierade säkerhetsutmaningarna. Bolaget identifierar även zoner samt identifierar och analyserar trafikflöden, allt för att säkerställa att rätt säkerhetsnivå kan definieras.
- **Design:** Advenica ser över vilka lösningar och produkter som är lämpliga för kundens specifika behov. Bolaget tar fram en kostnadskalkyl på nästkommande faser samt en tidsplan.
- **Utveckling:** Produkterna anpassas enligt den överenskomna kravspecifikationen för att uppfylla de specifika säkerhetsbehoven. Ofta behövs inte detta steg, utan befintliga produkter och lösningar kan användas genom mindre anpassningar och man kan gå direkt till nästa steg.
- **Implementering:** De valda säkerhetslösningarna driftsätts i kundens miljö. Detta innebär installation och konfiguration, men även testning för att säkerställa att lösningarna fungerar som de ska.

---

<sup>18</sup> Se Advenicas årsredovisning 2021, sida 58, Not 3 Nettoomsättning (44 812 KSEK/101 262 KSEK = 44,25 procent).

## Geografisk fördelning, försäljning 2021



Fördelning av Advenicas försäljning på geografisk basis under räkenskapsåret 2021. Sverige svarade för 70 procent (80) av försäljningen, Finland stod för 18 procent (11) och Österrike inklusive övriga marknader utgjorde 12 procent (9).<sup>19</sup>

## Tillväxtpotentialer

Advenica befinner sig i en tillväxtfas och under 2021 ökade Bolagets intäkter med 20 procent till 101,2 MSEK.<sup>20</sup> Drivkrafterna bakom Bolagets tillväxt kan summeras i följande punkter:

- **Breddad sortimentsportfölj** – Advenica har idag en bredare portfölj av produkter och lösningar än någonsin. Bolaget har jobbat nära sina kunder och har på så sätt breddat sitt erbjudande med produkter och lösningar som är skalbara till andra liknande kundsegment.
- **Fortsatt stark efterfrågan inom försvarsområdet** – Med tanke på dagens osäkra säkerhetsläge och det uttalade behovet av en ökad försvarsbudget, bedömer Advenica att det kommer att finnas en fortsatt stark efterfrågan på säkerhetslösningar från försvar och myndigheter.
- **Nya kundsegment med betydande behov** – Behovet av säkerhetslösningar hos bolag inom kritisk infrastruktur är betydande baserat på stärkta lagkrav. Advenica bedömer därför att det kommer att behövas betydande investeringar inom området de kommande åren.
- **Fortsatt tillväxt i Finland** – Advenica är väl etablerat i Finland där Bolaget ser en fortsatt god tillväxt inom både försvarsområdet och från aktörer inom kritisk infrastruktur.
- **Fortsatt tillväxt i Österrike** – Advenica är etablerat i Österrike och från kontoret i Wien finns goda möjligheter att fortsätta den goda utvecklingen inom kritisk infrastruktur. Bolaget har bland annat etablerat en god relation med Österrikes största bolag inom energisektorn – Wiener Netze.
- **Möjlighet att bredda verksamheten** – Genom att tillhandahålla produkter som underleverantör till större aktörer inom IT och säkerhet har Bolaget möjlighet att bredda sin verksamhet. I april 2022 offentliggjorde Advenica ett samarbete som Technology Integration partner till Axis

<sup>19</sup> Se Advenicas årsredovisning 2021, sida 58, Not 3 Nettoomsättning.

<sup>20</sup> Se Advenicas årsredovisning 2021, sida 58, Not 3 Nettoomsättning (16 898 KSEK/ 84 264 KSEK = 20 procent).

Communication, vilket medför att Advenica kommer ha tillgång till verktyg och information som gör det möjligt att utveckla skräddarsydda säkerhetslösningar för kunder inom övervakningsnätverk; lösningar som ger marknads högsta möjliga nivå av cybersäkerhet.

Sammantaget ser Advenica goda tillväxtmöjligheter under de kommande åren, vilket förväntas resultera i att Bolaget kan etablera en uthållig och tilltagande lönsamhet.

## Trender

Cyberattacker utgör en ny typ av inofficiell krigföring och statligt finansierade attacker mot specifika, kritiska mål ökar. Målet med dessa attacker kan vara allt från industriellt spionage och propaganda till åtkomst av försvarssystem eller störningar i infrastrukturer genom att till exempel attackera elnät eller transportsektorn. För att undvika att bli offer för dessa potentiellt förödande attacker behöver bolag med kritisk verksamhet och skyddsvärd information vidta en hel del åtgärder.

Detta är något som påpekas i den lagstiftning som började gälla under 2019, se rubriken "*Skärpta säkerhetsregelverk*" ovan. I kombination med ökad medvetenhet rörande konsekvenserna av bristfälligt cyberskydd har de ökade regulatoriska kraven inneburit att efterfrågan på Bolagets produkter ökar.

Bolaget har idag ett antal kunder verksamma inom kritisk infrastruktur. Detta är en marknad som berörs av den nya lagstiftningen. Energisektorn och bolag verksamma inom transport är branscher som idag finns representerade bland kunderna och Advenica ser ett betydande behov av Bolagets produkter inom dessa segment.

Därutöver utgör försvarsindustrin allttjämt en stor och betydelsefull marknad för Bolaget. Utvecklingsarbete avseende kommande generationers cybersäkra lösningar utförs i samarbete med försvarsindustrin.

Bolaget är av uppfattningen att försäljningen även framöver till viss del 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 kalenderåren. Avseende försäljningspriser ser Bolaget inga större förändringar i prisstrukturen framöver.

Bolagets största kostnad utgörs av personal, vilket bedöms kvarstå som den största kostnadsposten även framöver. Bolaget satsar mycket på forskning och utveckling vilket kräver kompetent personal.

Bolagets lagerutveckling är stabil. Bolagets ambition är att hålla ett begränsat men tillräckligt lager för att säkerställa hög servicegrad utan att onödig kapitalbindning uppstår. Vissa avancerade delkomponenter lagras dock i högre utsträckning då de är föremål för långa ledtider och Advenicas bedömning är att det är av vikt för konsekvent och tillförlitlig leveranskapacitet att dessa delkomponenter finns tillgängliga även ifall oförutsedda händelser skulle påverka leveranskedjorna. Med tanke på dagens komponentbrist och långa ledtider arbetar Advenica väldigt nära sina leverantörer för att kunna säkerställa produktionskapacitet.

## Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet bedömer Advenica att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "*Finansiell information och nyckeltal*".



## Organisationsstruktur

Advenica AB (publ) är moderbolag i koncernen som förutom det rörelsedrivande moderbolaget består utav dotterbolagen Advenica Services AB, org.nr 559117–6820, det österrikiska dotterbolaget Advenica GmbH, org.nr FN472585 och det finländska dotterbolaget Advenica Oy, org.nr 2785846-1. För Bolagets internationella verksamhet är Advenica beroende av dotterbolagen Advenica GmbH respektive Advenica Oy.

### **Bolaget**

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Advenica AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556468–9957. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 30 mars 1993 och registrerades hos Bolagsverket den 26 juli 1993. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000RSYC7Q56WHO76. Bolaget har sitt säte i Malmö med adress Roskildevägen 1, 211 47 Malmö. Bolaget nås på [www.advenica.com](http://www.advenica.com) samt 040-60 80 400. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet *”Handlingar införlivade genom hänvisning”*.



## Anställda

Advenica har 65 anställda varav 58 medarbetare arbetar vid kontoret i Malmö. Därutöver har Bolaget kontor i Helsingfors och Wien där fyra respektive tre personer arbetar. Eftersom försvaret och de flesta myndigheter är lokaliserade till Stockholm har Advenica även ett säljkontor i Stockholm.

## Patent och 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 anspråk och användarvänlighet. Bolagets strategi är att skapa lösningar enligt en fastställd produkt- och tjänstplan som tillhandahåller skräddarsydda lösningar som ger kunden ett mervärde och löser affärskritiska behov.

Bolaget innehar ett amerikanskt patent avseende Advenicas egenutvecklade VPN-teknologi, Three Domain Separation (giltigt till och med 2033-03-14). Därutöver innehar Bolaget ett svenskt patent avseende en "tamperproof" (manipuleringssäker) lösning med förmåga att skydda elektronik som samtidigt har ett stort behov av kylning (giltigt till och med 2029-05-08). Bolaget har dock inte för avsikt att underhålla detta patent framgent. 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 avseende 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.

Därutöver innehar Bolaget flertalet varumärken som primärt är relaterade till Advenicas SECURI-produktportfölj. Nedan följer en lista över Advenicas varumärken.

<b>Varumärken registrerade i EU</b>	ADVENICA (figur); ADVENICA (ord); ADVENICA CYBERSECURITY MADE EASY (ord); BSECURE (ord); CYBERSECURITY MADE EASY BY ADVENICA (ord); SECURICDS (ord); SECURICDS ZONEGUARD (ord); SECURICLIENT (ord); SECURICLOUD (ord); SECURICONNECT (ord); SECURICRYPTO (ord); SECURIFILE (ord); SECURIPHONE (ord); SECURIRAM (ord); SECURISERVICE (ord); SECURISHIELD (ord); SECURISWIFT (ord); SECURIVOICE (ord); SECURIVPN (ord); THREE DOMAIN SEPARATION BY ADVENICA (figur).
<b>Varumärken registrerade i Sverige</b>	BSECURE (ord); BSECURE (figur); GO MOBILE STAY SECURE (figur); SECURIDISC (ord); BUSINESS SECURITY (figur).

## Övrig information

### ***Investeringar och finansiering***

Advenica har inga väsentliga pågående investeringar och har inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort fasta åtaganden om väsentliga investeringar efter den 31 mars 2022. Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom intäkter från bidrag i kombination med kapitalanskaffning via emissioner samt lån. Bolaget avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Företrädesemissionen i enlighet med vad som anges under avsnittet "*Motiv för Erbjudandet*".

### ***Väsentliga förändringar***

Styrelsen i Bolaget beslutade den 9 juni 2022 om Företrädesemissionen i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt. Utöver Företrädesemissionen som kommer att tillföra Bolaget cirka 66 MSEK före emissionskostnader har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.



## RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att möjliggöra den planerade expansionen av Bolaget under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 29 MSEK. Givet aktuell affärsplan, innefattande en planerad expansion, bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden, inklusive återbetalning av aktieägarlån, uppskattas till cirka 25 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 66 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5,6 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med befintliga aktieägare om garantiåtaganden om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 66 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Advenicas verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Advenica och/eller Advenicas aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Advenica har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar branschrelaterade risker, affärs- och verksamhetsrisker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.*

### BRANSCHRELATERADE RISKER

#### **Makroekonomiska faktorer och efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster**

Advenicas försäljning riktar sig främst till försvarssektorn, myndigheter samt andra privata och offentliga aktörer med höga krav på kvalitativa och säkra kommunikationslösningar. Efterfrågan inom nämnda sektorer kan vara föremål för snabba och svårförutsägbara förändringar, vilka ofta ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan på Bolagets produkter och tjänster minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter och tjänster inom nämnda sektorer förändras, vilket skulle ha en negativ effekt på Advenicas omsättning och därmed även finansiella resultat.

Den generella efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kan även påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. Oro på världsmarknaden relaterat till den pågående covid-19-pandemin samt oro för inflation och räntehöjningar i kombination med den rådande situationen i Ukraina kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtmöjligheter och rörelseresultat. Det finns en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin kan komma att ha på Bolaget i framtiden, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Situationen i Ukraina har vidare lett till betydande volatilitet på de globala kreditmarknaderna och den globala ekonomin, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets försäljning och expansionsmöjligheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## Konkurrens

Advenica verkar i en konkurrensutsatt bransch präglad av teknologiska framsteg. Bolagets framtida konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt samt anställa och bibehålla kompetent och professionell personal. Därtill är Bolaget beroende av sin förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prisjusteringar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behöva genomföras. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förändringar finns det en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir. Härutöver finns en risk att nuvarande eller framtida konkurrenter har större finansiella och andra resurser än Bolaget. 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKER

### Forskning och utveckling

Marknaden för cybersäkerhet utvecklas i rask takt för att möta allt mer sofistikerade cyberhot. Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder i syfte att matcha eller överträffa marknadsutvecklingen. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget och under 2021 spenderade Bolaget cirka 52,9 MSEK, motsvarande omkring 52,3 procent av årets nettoomsättning, på forskning och utveckling. Det kan inte garanteras att önskade mål och resultat uppnås eller att de investeringsbeslut som fattas av Advenica är korrekta. Sammantaget kan dessa risker leda till att Bolagets tillväxt hämmas, eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt under lång tid.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### Försäljning till försvarssektorn och regulatoriska krav

Samttaget var cirka 80 procent av Advenicas omsättning 2021 hänförlig till försäljning till försvarssektorn. Försäljningen till försvarssektorn är föremål för omfattande regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. Bolagets produkter och lösningar är i särskilda fall även föremål för regeringsgodkännande och säkerhetsprövningar (för vidare information, se avsnittet *"Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning"* ovan). Det finns inte någon garanti för att Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till försvarssektorn, eller berörda myndigheters tolkning av kraven eller deras administrativa praxis, är helt korrekt, eller att regler, tolkningar och praxis inte genomgår ytterligare förändring i framtiden. Vidare kan lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig avsevärt från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att följa lagar i en jurisdiktion kan vara otillräckliga när det gäller regelefterlevnad i en annan jurisdiktion. Strategiska inköp inom försvarssektorn kan även vara föremål för politisk påverkan helt utanför Bolagets kontroll. För det fall Advenicas agerande avviker från gällande krav eller för det

fall regelverket eller tolkningen därav är felaktig kan det medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat samt resultera i sanktioner eller påföljder från relevanta myndigheter, ytterligare rapporteringskrav eller skada på Bolagets renommé.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Kundkoncentration**

Advenicas huvudsakliga försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter inom försvaret. Sammantaget svarade försvarsrelaterad försäljning för cirka 80 procent av Bolagets omsättning under 2021.

Advenica arbetar aktivt med att hitta andra försäljningskanaler för Bolagets produkter och tjänster på bland annat den svenska, finska och österrikiska marknaden, samt ytterligare marknader inom Europa. Det kan inte garanteras att Bolaget framgent kommer att kunna upprätthålla de goda relationerna med dess viktiga referenskunder, såsom FMV i Sverige och energibolaget Wiener Netze i Österrike, eller att Bolaget kommer att erhålla nya ordar från dessa referenspartners i samma utsträckning som idag vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Nyckelpersoner**

Advenica är beroende av vissa nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad lednings- samt forsknings- och utvecklingspersonal. Advenicas förmåga att attrahera dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Om någon av Bolagets nyckelpersoner lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra eller inte kunna genomföras på ekonomiskt acceptabla villkor. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Dessutom är Bolagets förmåga att konkurrera beroende av dess förmåga att attrahera och behålla högt kvalificerad personal och Bolaget kan komma att behöva rekrytera ny kvalificerad personal för att utveckla sin verksamhet för att kunna expandera till områden som kommer att kräva ytterligare kompetenser. Om Bolaget inte lyckas attrahera kvalificerad personal och behålla sina nyckelpersoner finns det en risk att viktiga kunskaper går förlorade och att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **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, påverka Bolagets kundrelationer negativt samt medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. I ett längre tidsperspektiv är Bolaget inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Det kan dock inte uteslutas att ett bortfall av en (eller flera) leverantörer skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskyddskrav**

Advenicas verksamhet innefattar huvudsakligen 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 ansvars- och garantiansvar, kan det inte uteslutas att Advenica riskerar att drabbas av andra ansvars- eller garanti-krav, exempelvis från tredje man, eller att befintliga begränsningar visar sig vara otillräckliga. Sådana garanti- eller ansvarskrav riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets resultat och förtroende samt påverka Advenicas kundrelationer negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

## **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

### **Företagshemligheter och sekretess**

Advenicas verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter och know-how som utvecklas i verksamheten kan upprätthållas. Advenicas företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. Sådana regleringar kan emellertid visa sig otillräckliga för att förhindra att Bolagets företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som har utvecklats av Bolaget. Det kan vidare inte garanteras att den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är tillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom. Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat kan påverkas väsentligt negativt härav.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **Immateriella rättigheter**

Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter (se ovan) och/eller avtal. Det kan inte garanteras att Advenica

framgent kommer att utveckla produkter som kan erhålla erforderligt immaterialrättsligt skydd, att befintligt immaterialrättsligt skydd kommer att kunna vidmakthållas eller att befintligt immaterialrättsligt skydd är tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition. För det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller för det fall dess produkter och kunnande inte kan skyddas på lämpligt sätt, kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller som huvudregel Advenica i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. Det kan emellertid inte garanteras att Advenica framgent kan ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller att Bolagets leverantörer och partners följer ingångna överenskommelser, vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet och uppnå framtida affärs mål.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

### **Exporttillstånd**

Den del av Bolagets försäljning som kan ske till utlandet (utanför EU, USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Liechtenstein) är föremål för särskilt exporttillstånd från ISP. Att erhålla erforderliga tillstånd kan vara tids- och kostnadskrävande vilket kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets verksamhet. Inom ramen för tillståndsbedömningen, den så kallade exportkontrollen, ska flertalet aspekter tas i beaktning och varje enskild exportaffär granskas separat. Det finns ingen garanti för att erforderliga tillstånd erhålls i det enskilda fallet eller att utgivna tillstånd inte kommer att dras in eller begränsas, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet och möjligheter att växa internationellt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk kan uppkomma då Advenicas kassaflöde är ojämnt, främst beroende på när upphandlingar, avrop och leverans sker och faktureras. Under 2021 genererade Bolagets rörelse ett negativt kassaflöde uppgående till 32,4 MSEK. Det kan inte garanteras att Bolaget i framtiden kommer att ha erforderlig likviditet för att uppfylla sina förfallna förpliktelser. Det finns inte heller någon garanti för att ytterligare rörelsekapital kan anskaffas när behov uppstår, att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets kassaflöde och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

## Skatter och avgifter

Advenica bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Sverige, men även i ett antal andra länder. De skatteöverväganden som Bolaget gör är baserade på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteregler samt krav från relevanta skattemyndigheter i Sverige samt andra länder där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser. Särskilt vid koncerninterna transaktioner och internprissättning (*Eng. transfer pricing*) som involverar flera länder kan skattemyndigheter i ett land inta en position som skiljer sig från den position Bolaget eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal eller andra bestämmelser. För det fall Bolagets skattesituation skulle förändras på grund av beslut från relevanta skattemyndigheter eller på grund av förändringar i lagar, avtal eller andra bestämmelser, eventuellt med retroaktiv verkan, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Att bestrida ett sådant beslut kan vara kostsamt och utdraget och om Bolaget misslyckas med att bestrida ett sådant beslut kan det leda till en ökad skattekostnad, inklusive avgifter och räntekostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Makroekonomiska faktorerers påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till den pågående covid-19-pandemin och oro för inflation och räntehöjningar, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Därutöver inledde Ryssland i februari 2022 ett militärt angrepp på Ukraina. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på den globala ekonomin i stort. I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget är i dagsläget osäkert, men det finns det en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka.

Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 januari – 31 mars 2022 hade exempelvis Bolagets aktie en lägsta kurs om 9,52 SEK och en högsta kurs om 19,50 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida

kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Advenica inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

### **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda**

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal om garantiåtaganden om totalt cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 66 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

### **Aktieägare med betydande inflytande och försäljning av aktier**

Familjen Linde och Fredrik Rapp innehar per dagen för Prospektet cirka 38,2 respektive 20,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Familjen Linde och Fredrik Rapp har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Vidare kan betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, leda till att priset på Bolagets aktie sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

### **Begränsad handel i teckningsrätter och BTA**

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på First North Premier. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Advenicas aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

# RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

## ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0006219473. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Advenica beslutade den 9 juni 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2022, att genomföra Företrädesemissionen. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 28, 2022. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. 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. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 28 april 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) enligt bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 7 500 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 17 procent beräknat på nuvarande antal aktier. I den mån nyemission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemissionen ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen beslutade den 9 juni 2022, med stöd av ovannämnt bemyndigande, att genomföra Företrädesemissionen.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

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

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Advenicas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Advenicas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 7 330 983 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 66 MSEK före emissionskostnader.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 9 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 16 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 juni 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 15 juni 2022.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 20 juni 2022 till och med den 5 juli 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 5 juli 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Advenicas webbplats, [www.advenica.com](http://www.advenica.com).

## TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Premier under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 under beteckningen ADVE TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018068132. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under



ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## **Ej utnyttjade teckningsrätter**

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 30 juni 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 5 juli 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

## **EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR**

### **Direktregistrerade aktieägare**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 juni 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.advenica.com](http://www.advenica.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### **Teckning med stöd av företrädesrätt**

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 5 juli 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### **1. EMISSIONSREDOVISNING – 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 ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln 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 Nordic Issuing via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Nordic Issuing's hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Särskild anmälningssedel ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17.00 den 5 juli 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en (1) anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Nordic Issuing AB

Telefon: +46 (0) 40-632 00 20

Email: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 juni 2022 till och med den 5 juli 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Nordic Issuing med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Nordic Issuing via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.advenica.com](http://www.advenica.com) eller Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17.00 den 5 juli 2022. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

## Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## VIKTIG INFORMATION

### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen

åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### **Krav på LEI-kod för juridiska personer**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### **Teckning från konton som omfattas av specifika regler**

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (investeringsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

## **TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: 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; i andra hand till annan som anmält sig 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 aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och 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.

## **BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

## **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige och Danmark (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland

eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2022. ISIN-kod för BTA är SE0018068140.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North Premier under perioden från och med den 20 juni 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 8 juli 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.

## HANDEL I AKTIEN

Advenica handlas på First North Premier, vilket är en registrerad SME growth market i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Sverige, Danmark och Finland och som drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Aktierna handlas under kortnamnet ADVE och har ISIN-kod SE0006219473. De nya aktierna avses att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

## LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 28, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 330 983 aktier från 36 654 915 aktier till 43 985 898 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 16,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2022.

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

### Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen, befintliga aktieägare samt externa investerare om totalt cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Av teckningsförbindelserna avser 5 MSEK kvittning av tidigare lämnat aktieägarlån. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet ”Riskfaktorer” under rubriken ”Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda” för vidare information.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Fjärde AP-fonden	16 824 600	25,50%
Fredrik Rapp	15 682 671	23,77%
Bera Holding i Lund AB <sup>1)</sup>	4 999 995	7,58%
Mårten Persson	3 788 370	5,74%
Bison Holdings Limited	1 787 958	2,71%
Mikael Sandberg	673 668	1,02%
Per Wargérus	360 000	0,55%
Mathias Linde	90 000	0,14%
Malin Linde	62 640	0,09%
Alexander Linde	18 000	0,03%
Felix Linde	18 000	0,03%
Julia Linde	18 000	0,03%
<b>Totalt</b>	<b>44 323 902</b>	<b>67,18%</b>

<sup>1</sup> Ett bolag kontrollerat av Bolagets styrelseledamot Ove Linde.

## Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Advenica har befintliga aktieägare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 33 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under mars 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 66 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Pomona-gruppen Aktiebolag <sup>1)</sup>	12 337 616	18,70%
Fredrik Rapp	9 317 329	14,12%
<b>Totalt</b>	<b>21 654 945</b>	<b>32,82%</b>

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Nordic Issuing eller Bolagets adress, Advenica AB (publ), Roskildevägen 1, 211 47 Malmö, Sverige.

<sup>1</sup> Arsenalsgatan 2, 111 47 Stockholm.

## FÖRETAGSSTYRNING

Detta avsnitt innehåller utvald information om Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

### Styrelsen

Advenicas styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Per Wargéus	Styrelseordförande	1961	2020	200 000
Mikael Sandberg	Styrelseledamot	1965	2009	1 367 571
Ove Linde	Styrelseledamot	1948	2018 <sup>1)</sup>	14 010 721
Anders Silwer	Styrelseledamot	1959	2018	28 000
Ola Alfredsson	Styrelseledamot	1964	2022	10 000

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

<sup>1)</sup> Ove Linde var styrelseledamot i Advenica mellan 1993 – 2014 och 2015 – 2016, verkställande direktör mellan 1993 – 2010 samt styrelsesuppleant mellan 2016 – 2018.

### Per Wargéus

*Styrelseordförande sedan 2020.*

**Utbildning och erfarenhet:** Per Wargéus har ett förflutet som entreprenör och har varit verksam inom IT-branschen där han har startat, köpt, fusionerat och sålt bolag. Wargéus har gedigen erfarenhet från styrelsearbete i såväl noterade som onoterade bolag. Wargéus har studerat elektroteknik vid Lunds tekniska högskola samt företags- och nationalekonomi vid Ekonomihögskolan i Lund.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Akribian AB, ALMI Företagspartner Skåne Aktiebolag, Avensia AB och NordAmps AB. Styrelseledamot i AboutIT AB, Aboveit AB, Await AB, Avensia Dotterbolag Tre Aktiebolag, Avensia PHP AB, Avensia Storefront AB, Avensia Storefront US AB, Force12 AB och Valid Asset Management i Skåne AB. Styrelsesuppleant i Advenica Services AB. Verkställande direktör i Valid Asset Management i Skåne AB.

**Innehav:** 200 000 aktier.

### Mikael Sandberg

*Styrelseledamot sedan 2009.*

**Utbildning och erfarenhet:** Mikael Sandberg har gedigen arbetslivserfarenhet med tidigare befattningar som COO i Argos Investment Managers, partner i Ventura Team och Regency Capital International samt konsult på Analysys Mason och Arthur D. Little. Sandberg har en civilingenjörsexamen i

industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola samt en MBA från School of Management, University of Bath (Storbritannien).

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Foranet AB och VNext AB. Styrelseledamot i Badger Equity Ltd., Lilaconnect Ltd., SRM Corporation Limited, Venturanext SA Ltd., VX Fiber Limited, VX Fiber Ltd. och VX Fiber Srl.

**Innehav:** 1 367 571 aktier.

## Ove Linde

*Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning och erfarenhet:** Ove Linde är grundare av Advenica. Linde har gedigen erfarenhet av styrelsearbete och är idag verksam som bland annat styrelseordförande och verkställande direktör för Bera Holding i Lund samt honorärkonsul för Venezuela. Linde har en examen från Hässleholms tekniska skola och har studerat juridik vid Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Bera Holding i Lund AB, Brunnsäppet AB, Fastighets AB Komstad, Höstäppet AB, Moriabacken AB och Paradisäppet AB. Styrelseledamot i Advenica Services AB, Byahuset Fastighets AB, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejdan AB, Hjälmäröd Allington AB, Hjälmäröd Bismarck AB, Hjälmäröd Cludius AB, Hjälmäröd Domö AB, Hjälmäröd Ellisons AB, Hjälmäröd Rödluvan AB, Homtre Holding AB, JOVEDA Fastighetsutveckling AB och Stenkyrke AB. Styrelsesuppleant i Flygplansfabriken i Eslöv AB. Verkställande direktör i Bera Holding i Lund AB. Brunnsäppet AB, Byahuset Fastighets AB, Fastighets AB Komstad, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejdan AB, Homtre Holding AB och Stenkyrke AB.

**Innehav:** 14 010 721 aktier.

## Anders Silwer

*Styrelseledamot sedan 2018.*

**Utbildning och erfarenhet:** Anders Silwer har en bakgrund inom Försvarsmakten och pensionerades som generallöjtnant och chef för produktionsledningen 2017. Silwers karriär i Försvarsmakten började som stridsflygare och Silwer har därefter varit bland annat flygvapeninspektör och Försvarsmaktens insatschef. Numera är Silwer verksam som konsult inom organisationsutveckling och flygområdet. Silwer har en masterexamen i strategisk planering från US Air University (USA) och har genomgått Försvarsmaktens och Försvarshögskolans stabs- och chefsutbildningar.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Anders Silwer AB, Fortifikationsverkets styrelse och Nixu OY.

**Innehav:** 28 000 aktier.



## Ola Alfredsson

*Styrelseledamot sedan 2022.*

**Utbildning och erfarenhet:** Ola Alfredsson är idag Chief Business Development Officer på MilDef Group. Innan dess var Alfredsson ambassadråd för försvarsindustrisamarbete vid Sveriges ambassad i Washington, D.C. Alfredsson har en lång bakgrund från ledande befattningar inom svensk försvars- och säkerhetsindustri såväl som från internationella industriföretag, bland annat som VD för Kockums. Alfredsson har en bakgrund som sjöofficer i den svenska marinen och är ledamot i Kungliga Örlogsmannasällskapet. Alfredsson har en systemingenjörsexamen och en examen från Marinens Officershögskola.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i MilDef USA och MilDef UK. Styrelseledamot i ACurago AB, Aktiebolaget Borgholms Badhus, Aktiebolaget Kapeludden, MilDef International AB, MilDef Norge och MilDef Sweden AB. Verkställande direktör i ACurago AB.

**Innehav:** 10 000 aktier.

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Marie Bengtsson	Verkställande direktör och CFO	1972	2014 <sup>1)</sup>	6 794
Patrik Åkesson	VP R&D	1976	2021	-
Thomas Carnehult	VP Product Management	1968	2020	500
Mikael Puska	CEO Advenica Oy	1970	2017	-
Markus Gursch	CEO Advenica GmbH	1977	2017	20 000

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

<sup>1)</sup> Avser året då tjänsten som CFO tillträdde. Bengtsson tillträdde som verkställande direktör under 2019.

### Marie Bengtsson

*CFO sedan 2014 och verkställande direktör sedan 2019.*

**Utbildning och erfarenhet:** Marie Bengtsson har jobbat som ekonomichef 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 ett stort intresse för ledarskapsfrågor och har genomgått diverse ledarskapsutbildningar såsom Försvarshögskolans UGL och FUGL. Bengtsson har en B.Sc. i Business Administration från International University of Monaco (Monaco).

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Advenica Services AB. Styrelseledamot i BonBalance AB och MH Bengtsson Konsult AB. Styrelsesuppleant i FinansBalans AB. Verkställande direktör i MH Bengtsson Konsult AB.

**Innehav:** 6 794 aktier.

### Patrik Åkesson

*VP R&D sedan 2021.*

**Utbildning och erfarenhet:** Patrik Åkesson har mer än 15 års chefserfarenhet i teknikföretag och har lett både svenska och internationella utvecklingsorganisationer. Åkesson har lång ledarerfarenhet från både affärs- och tekniksidan och kunskap på både strategisk och operativ nivå. Åkesson kommer senast från rollen som R&D Director, Enterprise & Partner Solutions på Axis Communications. Åkesson har studerat systemvetenskap vid Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** -

**Innehav:** -

## Thomas Carnehult

*VP Product Management sedan 2020.*

**Utbildning och erfarenhet:** Thomas Carnehult har lång erfarenhet av portfolio- och produktutveckling samt cybersäkerhet från tidigare anställningar vid bland annat Ericsson och RISE Research Institute of Sweden. Carnehult har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds tekniska högskola och har även studerat vid ETH i Zürich (Schweiz).

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Bernoulli System Aktiebolag.

**Innehav:** 500 aktier.

## Mikael Puska

*CEO Advenica Oy sedan 2017.*

**Utbildning och erfarenhet:** Mikael Puska har hela sitt yrkesverksamma liv verkat för en säker värld. Puska har arbetat som befäl i finska Försvarsmakten, KFOR, Eufor och Nato. Puska har därutöver arbetat som CIO på Försvarshögskolan i Finland, samt som utvecklingschef och Cyber Intelligence Director på cybersäkerhetsbolaget nSense (sedermera förvärvat av F-Secure), där Puskas huvudfokus var riktat mot myndigheter och den offentliga sektorn. Puska har en PD i Business and Information Systems Engineering från Aalto-universitetet (Finland), en Executive MBA från Hanken Svenska handelshögskolan (Finland) samt en magisterexamen i militärvetenskaper från Försvarshögskolan (Finland).

**Övriga uppdrag:** -

**Innehav:** -

## Markus Gursch

*CEO Advenica GmbH sedan 2017.*

**Utbildning och erfarenhet:** Markus Gursch har gedigen arbetslivserfarenhet och har innehaft flera ledande positioner, senast som VP Operations EMEA vid Barracuda Networks. Gursch var dessförinnan delaktig i att grunda och bygga upp IT-säkerhetsbolaget Phion Information Technologies (sedermera förvärvat av Barracuda Networks under 2009). Gursch har även varit befäl inom den österrikiska Försvarsmakten. Gursch har studerat business finance.

**Övriga uppdrag:** -

**Innehav:** 20 000 aktier.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Bolagets styrelseledamot Anders Silwer har under 2019 påförts skattetillägg av Skatteverket med anledning av felaktig deklaration. Under 2018 ålades Bolagets styrelseledamot Mikael Sandberg en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av försenad anmälan om förändrat aktieinnehav enligt lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Advenica AB (publ), Roskildevägen 1, 211 47, Malmö, Sverige.

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 28 april 2022 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till nästa årsstämma skulle utgå med totalt 600 KSEK varav 300 KSEK till styrelsens ordförande och 150 KSEK till de övriga oberoende styrelseledamöterna (som inte är anställda av Bolaget).

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

### Ersättningar under 2021

KSEK	Styrelse- arvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
<b>Styrelsen</b>						
Per Wargéus, styrelseordförande	300	-	-	-	-	300
Mikael Sandberg, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Ove Linde, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Anders Silwer, styrelseledamot	150	-	-	-	-	150
<b>Ledande befattningshavare</b>						
Marie Bengtsson, VD och CFO	1 440	-	-	-	317	1 757
Övriga ledande befattningsha- vare <sup>1)</sup>	6 425	781	-	-	1 336	8 542
<b>Summa</b>	<b>8 315</b>	<b>781</b>	-	-	<b>1 653</b>	<b>10 749</b>

<sup>1)</sup> Totalt fem personer under räkenskapsåret 2021. Patrik Åkesson tillsattes som ny VP R&D den 15 januari 2021, och ersatte därmed Lars Nagy.

# FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

## FINANSIELLA RAPPORTER

Historisk finansiell information för Advenica avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2020 med tillhörande revisionsberättelser samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är införlivade i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. För närmare information, se avsnittet ”*Handlingar införlivade genom hänvisning*”. Advenicas årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), 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 vid upprättandet av årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2020. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2022 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning i sammandrag på sida 9, Rapport över totalresultat koncernen på sida 10, Rapport över finansiell ställning koncernen på sida 11, Rapport över kassaflöden koncernen på sida 12, Rapport över förändring eget kapital koncernen på sida 13, Noter på sida 14 samt Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner på sidorna 18 – 19.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, där hänvisning görs till Resultaträkning koncernen på sida 45, Rapport över totalresultat koncernen på sida 46, Rapport över finansiell ställning koncernen på sida 47, Rapport över kassaflöden koncernen på sida 48, Rapport över förändring eget kapital koncernen på sida 49, Koncernens noter på sidorna 50 – 77, Revisionsberättelse på sidorna 94 – 95 samt Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner på sidorna 96 – 97.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, där hänvisning görs till Resultaträkning koncernen på sida 45, Rapport över totalresultat koncernen på sida 46, Rapport över finansiell ställning koncernen på sida 47, Rapport över kassaflöden koncernen på sida 48, Rapport över förändring eget kapital koncernen på sida 49, Koncernens noter på sidorna 50 – 77, Revisionsberättelse på sidorna 95 – 96 samt Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner på sidorna 97 – 98.

Koncernens resultaträkning, KSEK	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	20 746	8 269	101 262	84 364
Kostnad för sålda varor	-3 640	-3 569	-29 353	-21 816
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 106</b>	<b>4 700</b>	<b>71 909</b>	<b>62 548</b>
Försäljningskostnader	-8 458	-8 354	-37 495	-29 917
Administrationskostnader	-1 429	-1 355	-5 340	-5 207
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 206	-13 158	-52 940	-52 169
Övriga rörelseintäkter	653	2 093	5 248	5 146
Övriga rörelsekostnader	226	125	3 078	1 037
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-23 214</b>	<b>-20 649</b>	<b>-87 449</b>	<b>-81 110</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 108</b>	<b>-15 949</b>	<b>-15 540</b>	<b>-18 562</b>
Finansiella intäkter	9	197	175	117
Finansiella kostnader	-149	-155	-1 652	-1 543
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-140</b>	<b>42</b>	<b>-1 477</b>	<b>-1 426</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 248</b>	<b>-15 907</b>	<b>-17 017</b>	<b>-19 988</b>
Skatt	-2	-2	0	-5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 250</b>	<b>-15 909</b>	<b>-17 017</b>	<b>-19 993</b>
Periodens resultat hänförlig till: Moderföretagets aktieägare	-6 250	-15 909	-17 017	-19 993
<b>Summa</b>	<b>-6 250</b>	<b>-15 909</b>	<b>-17 017</b>	<b>-19 993</b>

<b>Koncernens balansräkning, KSEK</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	23 403	26 623	23 771	25 790
Materiella anläggningstillgångar	812	664	760	727
Nyttjanderättstillgångar	17 204	17 204	15 192	15 113
Uppskjuten skattefordran	2 708	3 980	2 918	4 253
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 127</b>	<b>48 471</b>	<b>42 641</b>	<b>45 883</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	6 533	10 345	7 251	10 100
Kundfordringar	23 236	4 592	45 368	9 940
Övriga fordringar	2 277	11 925	5 742	10 650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 893	2 337	3 727	4 193
Likvida medel	29 071	8 321	22 135	19 556
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>67 010</b>	<b>37 520</b>	<b>84 223</b>	<b>54 439</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>111 137</b>	<b>85 991</b>	<b>126 864</b>	<b>100 322</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	4 582	4 144	4 582	4 144
Övrigt tillskjutet kapital	198 099	172 372	198 099	172 372
Reserver	-107	-111	-73	-19
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-169 287	-161 929	-163 037	-146 020
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	33 287	14 476	39 571	30 477
<b>Summa eget kapital</b>	<b>33 287</b>	<b>14 476</b>	<b>39 571</b>	<b>30 477</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Leasingskulder	14 391	14 391	12 372	11 793
Uppskjutna skatteskulder	2 708	3 980	2 918	4 253
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 099</b>	<b>18 371</b>	<b>15 290</b>	<b>16 046</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Avsättning garanti	564	499	564	499
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Lån från ägare	15 000	5 000	15 000	0
Leasingskulder	2 860	2 860	2 952	3 464
Leverantörsskulder	3 533	8 509	7 906	9 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 777	27 740	31 615	26 990
Övriga skulder	8 017	8 536	13 967	13 495
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>60 751</b>	<b>53 144</b>	<b>72 004</b>	<b>53 799</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>111 137</b>	<b>85 991</b>	<b>126 864</b>	<b>100 322</b>

Koncernens kassaflödesanalys, KSEK	2022-01-01 2022-03-31	2021-01-01 2021-03-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-6 248	-15 907	-17 017	-19 988
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	999	2 223	8 375	9 470
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-5 249</b>	<b>-13 684</b>	<b>-8 642</b>	<b>-10 518</b>
<i>Justering av rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	718	-204	2 849	-2 006
Förändring av rörelsefordringar	23 402	5 355	-29 991	-7 277
Förändring av rörelseskulder	-13 958	-5 459	3 365	19 817
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 913</b>	<b>-13 992</b>	<b>-32 419</b>	<b>16</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	2 163	-1 387	-5 800	-5 146
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-140	-1	-367	-428
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 023</b>	<b>-1 388</b>	<b>-6 167</b>	<b>-5 574</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	0	5 000	15 000	7 500
Amortering av lån	0	-855	0	-15 634
Nyemission	0	0	26 250	27 629
Emissionskostnader	0	0	-85	-2 816
Inbetalda premier för teckningsoptioner	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>4 145</b>	<b>41 165</b>	<b>16 679</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 936</b>	<b>-11 235</b>	<b>2 579</b>	<b>11 121</b>
Likvida medel vid början av perioden	22 135	19 556	19 556	8 435
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>29 071</b>	<b>8 321</b>	<b>22 135</b>	<b>19 556</b>



## NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Advenicas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering, och är därför inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. 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. Alternativa nyckeltal bygger på information som hämtats från Advenicas årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2020 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022, och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Se nedan under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabell visar Advenicas nyckeltal för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2020 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2022.

Nyckeltal	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning, KSEK	20 746	8 269	101 262	84 364
Resultat före finansiella poster, KSEK	-6 108	-15 949	-15 540	-18 562
Resultat före skatt, KSEK	-6 248	-15 907	-17 017	-19 988
Resultat efter skatt, KSEK	-6 250	-15 909	-17 017	-19 993
Rörelsemarginal före finansiella poster, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal före skatt, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Rörelsemarginal efter skatt, %*	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %*	30	17	31	30
Sysselsatt kapital, KSEK*	48 287	14 476	64 700	30 477
Skuldsättningsgrad, %*	234	494	221	229
Eget kapital per aktie, SEK	0,91	0,44	1,08	0,92
Kassaflöde, löpande verksamheten, KSEK	4 913	-13 992	-32 419	16
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, SEK	0,13	-0,42	-0,88	0,00
Resultat före skatt per aktie, SEK	-0,17	-0,48	-0,46	-0,60
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,17	-0,48	-0,46	-0,60
Antal genomsnittlig utestående aktier under perioden, före och efter utspädning, tusental	36 655	33 155	34 978	27 629
Antal aktier vid periodens slut, tusental	36 655	33 155	36 655	33 155
Anställda vid periodens slut	65	61	62	60

\* Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS. Alternativa nyckeltal har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Nedan presenteras definitioner av Bolagets nyckeltal, vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolagsledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade eller översiktligt granskade. Se under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av Bolagets alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
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 balansomslutning.	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 Bolagets tillgångar som finansierats av räntekrävande 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.

## Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av Bolagets alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totalsummor inkluderade i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2020 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022,

vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade eller översiktligt granskade.

<b>Rörelsemarginal före finansiella poster, %</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Resultat före finansiella poster och skatt	-6 108	-15 949	-15 540	-18 562
Omsättning	20 746	8 269	101 262	84 364
<b>=Rörelsemarginal före finansiella poster, %</b>	Neg	Neg	Neg	Neg

<b>Rörelsemarginal före skatt, %</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Resultat före skatt	-6 248	-15 907	-17 017	-19 988
Omsättning	20 746	8 269	101 262	84 364
<b>=Rörelsemarginal före skatt, %</b>	Neg	Neg	Neg	Neg

<b>Rörelsemarginal efter skatt, %</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Periodens resultat	-6 250	-15 909	-17 017	-19 993
Omsättning	20 746	8 269	101 262	84 364
<b>=Rörelsemarginal efter skatt, %</b>	Neg	Neg	Neg	Neg

<b>Soliditet, %</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Eget kapital	33 287	14 476	39 571	30 477
Balansomslutning	111 137	85 991	126 864	100 332
<b>=Soliditet, %</b>	30	17	31	30

<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Tillgångar	111 137	85 991	126 864	100 322
Långfristiga räntefria skulder	17 099	18 371	15 290	16 046
Kortfristiga räntefria skulder	45 751	53 144	46 874	53 799
<b>=Sysselsatt kapital</b>	48 287	14 476	64 700	30 477

<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Totala skulder	77 850	71 515	87 294	69 845
Eget kapital	33 287	14 476	39 571	30 477
<b>=Skuldsättningsgrad, %</b>	234	494	221	229

## UTDELNINGSPOLICY

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.

<b>Utdelning, belopp i SEK</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utdelning	–	–

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 MARS 2022

Ingen betydande förändring av Bolagets finansiella ställning har skett sedan den 31 mars 2022.

# LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Advenicas aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 2 750 000 SEK och högst 11 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 22 000 000 och högst 88 000 000. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 4 581 864,375 SEK fördelat på 36 654 915 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 33 154 915 och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 36 654 915 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 4 581 864,375 SEK fördelat på 36 654 915 aktier.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Advenica har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

## STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Advenica per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Familjen Linde	14 010 721	38,2%
Fredrik Rapp	7 408 215	20,2%
<b>Aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>21 418 936</b>	<b>58,4</b>
Övriga aktieägare	15 235 979	41,6
<b>Totalt</b>	<b>36 654 915</b>	<b>100,0</b>

## TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Per den 31 mars 2022 hade Advenica inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Advenica har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få eller ha haft betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget upptog under mars – maj 2021 tre stycken aktieägarlån om vardera 5 MSEK från aktieägarna Fredrik Rapp, Amanda Sandberg (maka till Bolagets aktieägare och tillika styrelseledamot Mikael Sandberg) och Bera Holding i Lund AB (ett bolag kontrollerat av styrelseledamoten Ove Linde). Lånen hade ursprungligen en löptid om 12 månader men parterna överenskom i mars 2022 och att skjuta fram återbetalningen till det fjärde kvartalet 2022. Lånen löper med en årlig ränta om 10 procent och Bolaget har i april 2022 erlagt räntan för den första 12 månadersperioden med ett belopp om 0,5 MSEK till en av långivarna samt i maj 2022 erlagt räntan för den första 12 månadersperioden med ett belopp om 0,5 MSEK till envar av de två andra långivarna. Bera Holding i Lund AB har genom ingånget teckningsåtagande åtagit sig att kvitta sitt utestående lån i samband med den föreliggande Företrädesemissionen.

Därutöver finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "*Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare*" samt "*Villkor för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

## TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.advenica.com](http://www.advenica.com).

- Advenicas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Advenicas bolagsordning.