

## *Bokslutskommuniké 2014*

### *Oktober – december 2014*

- Omsättning 8,4 (11,4) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) -7,1 (3,1) MSEK.
- Resultat efter skatt -6,4 (2,3) MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 7,7 (9,3) MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie (före och efter utspädning) -0,51 (2,36) SEK.

### *Januari – december 2014*

- Omsättning 38,0 (30,1) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) -11,6 (-7,0) MSEK.
- Resultat efter skatt -9,7 (-5,7) MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -10,1 (-9,2) MSEK.
- Resultat efter skatt per aktie (före och efter utspädning) -0,77 (-5,77) SEK.

### *Väsentliga händelser efter rapportens utgång*

- Advenica har tecknat ett flerårsavtal med FMV. Avtalet löper under tre år, till ett sammanlagt värde av 18 MSEK, med en option av tilläggsbeställning om ytterligare 38,4 MSEK.

**Advenica** utvecklar, tillverkar och säljer avancerade cybersäkerhetslösningar som förhindrar intrång, stöld och dataläckage vid informationsutbyten vilket möjliggör säker kommunikation mellan och inom nationer, organisationer och system. Advenica är ett av endast fyra bolag i världen som erhållit högsta certifiering av sin VPN-teknologi av EU. Gemensamt för Bolagets kunder är deras behov av extraordinära säkerhetslösningar såsom centrala och lokala myndigheter, försvarsorganisationer och företag med speciellt höga säkerhetskrav. [www.advenica.com](http://www.advenica.com)

## VD och koncernchef har ordet

### *Fortsatt fokus på stark tillväxt för Advenica*

Under helåret 2014 ökade vår omsättning med 26 %. Siktet var inställt på en högre omsättning, men p.g.a. komplexa avtalsförhandlingar försköts några affärer till 2015. Den mest betydande av dessa rörde förhandlingar med FMV. Glädjande nog kan vi konstatera att vi i januari i år slöt ett flerårsavtal med FMV för perioden 2015-2017 till ett värde av sammanlagt 18 MSEK. Avtalet innehåller även en option på tilläggsbeställningar om ytterligare 38,4 MSEK. Detta visar att vår traditionella marknad, nationell säkerhet, i stor utsträckning präglas av oregelbunden orderingång över kvartal och år, vilket påverkar våra prognoser och resultat i det kortare perspektivet. En positiv aspekt med dessa avtal är att de ofta har flerårig löptid med stort ordervärde och därmed genererar återkommande intäkter.

2014 kännetecknades av företagets höga ambitioner att expandera och utöka utbudet av cybersäkerhetslösningar till existerande och nya kunder i såväl Sverige som EU. Existerande kunder inom nationell säkerhet visade fortsatt förtroende för Advenica under 2014 genom att förlänga serviceavtal samt initiera diskussioner om kundspecifika produktanpassningar och utvecklingsprojekt. Att dessa kunder fortsätter att upphandla produkter och tjänster är en bekräftelse på det tydliga värde våra unika produkter och kompetens tillför kundernas verksamheter. I tillägg skedde ett antal inledande diskussioner med flera myndigheter i Norden och övriga Europa.

Advenicas börsintroduktion på NASDAQ OMX First North Premier i september var en betydelsefull händelse och milstolpe under året. I och med denna händelse har vi stärkt vår kassa vilket har skapat en finansiell stabilitet i bolaget.

Vi har under året lagt mycket tid och resurser på vår fortsatta produktutveckling, i syfte att öka vår konkurrenskraft och skapa en position som marknadsledande leverantör av avancerade cybersäkerhetslösningar inom utvalda marknader i offentlig och privat sektor. Förutom kundfokus på nationell säkerhet, fokuserar vi främst vår marknadsbearbetning och produktutveckling mot områden såsom Kritisk Infrastruktur, Hälso-och Sjukvård samt Myndigheter.

Företaget ändrade namn under året - från Business Security till Advenica i april, ett namn som hämtades från latinets *advenire* vilket betyder att komma framåt. Vi förstärkte vår organisation med nyckelkompetens om de prioriterade marknaderna.

Vårt långsiktigt högt ställda tillväxtnål speglar även fortsättningsvis såväl bedömd marknadstrend, marknadspotential och vår tilltro till företagets produkter, personal och unika kärnkompetens. För att säkerställa en fortsatt god tillväxt kommer därför våra insatser under 2015 främst koncentreras på fortsatt utveckling av en effektiv och marknadsorienterad organisation, utveckling och lansering av nya produkter med speciellt fokus på de prioriterade marknaderna.

Jag ser fram emot ett nytt år där vi tar ännu ett steg mot att bli den ledande leverantören av avancerade cybersäkerhetslösningar.

*Andreas Linde*

## Marknad, kunder och vår organisation

### Marknad

Cybersäkerhet i allmänhet och säkerhetsbrister i synnerhet får stor uppmärksamhet i Sverige och internationellt. Det är nästan dagligen ett ämne i nyhetskanaler och media. Allt talar för att marknaden kommer fortsätta växa under lång tid framöver, inte minst inom statliga organisationer och myndigheter i takt med att regeringar och tillsynsmyndigheter inför mer långtgående regulatoriska krav på informationssäkerhet för dessa.

Detsamma gäller för tillväxten inom den privata sektorn där behovet, ansvaret och besluten om att säkerställa ett gott informationsskydd för en organisation alltmer förflyttas från IT-ansvariga till styrelserummet och VD. I framtiden förväntas dessutom hög informationssäkerhet vara en allt viktigare konkurrensfördel när kundernas krav på integritet ökar.

Advenicas möjligheter att uppfylla de högt ställda tillväxtmålen är goda. Marknadstrenden är långsiktigt positiv. Vår långa erfarenhet som leverantör till myndigheter med ansvar för nationell säkerhet, där man ställer höga krav på informationssäkerhet, ger oss en unik kompetens och position. Denna kunskap och teknik tar vi nu med oss när vi intensifierar vår strategiska satsning på de speciellt prioriterade marknaderna. Här blir nyckeln till framgång god kunskap om kundens miljö och behov, välanpassade cybersäkerhetslösningar och ett starkt partnersamarbete med väl utvalda distributörer.

I vårt traditionella marknadsområde, nationell säkerhet, ökar behovet av informationssäkerhetslösningar. Ett förändrat behov av informationsutbyte är också tydligt då intrång, dataläckage och obehörig tillgång till information blir allt mer frekvent i samhälle. Även det som händer i vår omvärld, med ökad anspänning mellan nationer i Europa, ökar behovet av att skydda nationella intressen avseende bl.a. datakommunikation. Det ökar behovet av säker kommunikation inom och mellan nationer.

### Kunder

Våra prioriterade marknader – Kritisk Infrastruktur, Hälso- och Sjukvård samt Myndigheter, har visat tydligt intresse och behov av ökad informationssäkerhet.

En tydlig trend inom dessa marknader är att man köper informationssäkerhet från externa tjänstebolag genom s.k. MSS-lösningar (Managed Security Service). Detta innebär en förhöjd exponering och risk för dataläckage och komplicerade juridiska ansvarsförhållande. Advenicas produkter har en design med inbyggda funktioner som gör det möjligt för MSS-bolag att tillhandahålla denna typ av tjänst utan att de själva kan ta del av känslig information. Därmed minskar kundens riskexponering.

Advenicas lösning är *Three Domain Separation by Advenica*, en unik lösning som har sitt ursprung i de hårda krav som våra traditionella kunder ställer. En av Advenicas affärsmodeller ger möjlighet att abonnera på en säkerhetslösning baserat på månads- eller kvartalsavrop. Det ger kunden, med bibehållen högsta säkerhet, flexibilitet att upphandla exakt den kapacitet som efterfrågas.

Advenica har traditionellt arbetat med egen säljorganisation gentemot myndigheter inom nationell säkerhet. Detta kommer att fortsätta, samtidigt som utvalda samarbetspartners kommer agera som komplement. Inom våra prioriterade marknader är dock strategin annorlunda. Här söker vi aktivt partnersamarbete där vi har tecknat flera viktiga partneravtal under 2014 och i början av 2015.

Urvalet baseras på hur väl Advenica och partnern kompletterar varandra kompetensmässigt, dennes affärsnätverk och kundbehovet i aktuell region/land. Vid avtalet med t.ex. vår slovenska partner DSC var det tydligt att våra avancerade cybersäkerhetslösningar var ett viktigt komplement till deras befintliga utbud av brandväggar och routers från företag som Juniper. Avtalet med Advenica gör det möjligt för dem att erbjuda sina kunder kompletta lösningar för förbättrad informationssäkerhet som bättre möter dagens behov.

### Vår organisation

Ett flertal organisatoriska förändringar skedde under året i linje med våra ambitioner och fokus. Marie Bengtsson tillträdde som ny CFO (den 7 januari 2015). Arbetet med att förstärka sälj- och marknadsorganisationen innebar att flera viktiga roller kompletterades eller ersattes, däribland marknadschef, säljchef, pr/media ansvarig, säljare och teknisk säljpersonal.

## KONCERNEN

### *Viktiga händelser under och efter fjärde kvartalet*

En ny version av vår produkt SecuriConnect lanserades (november 2014).

Order på 3,8 MSEK från FMV avseende VPN-utrustning för IP-nätverk (december 2014).

Partneravtal tecknades med DSC, Design Secure Connection, en slovensk distributör och försäljare av utrustning för telekommunikation och IT-säkerhet. Avtalet ger DSC distributionsrättighet för Advenicas produkter i den adriatiska regionen (december 2014).

Order på 2,3 MSEK från nationell myndighet avseende utveckling av kommunikationsfilter med högassurans (december 2014).

Partneravtal tecknades med Bedriftssystemer AS, en ledande leverantör av systemlösningar och produkter för IT-säkerhet på den nordiska marknaden. Avtalet ger Bedriftssystemer distributionsrättighet för Advenicas produkter i Norge (januari 2015).

Flerårsavtal tecknades med FMV avseende underhålls- och supporttjänster. Under perioden 2015-2017 kommer FMV beställa tjänster från Advenica till ett värde av 18 MSEK. I avtalet ingår även en option på tillägsbeställningar till ett värde av ytterligare 38,4 MSEK (januari 2015).

## KONCERNEN

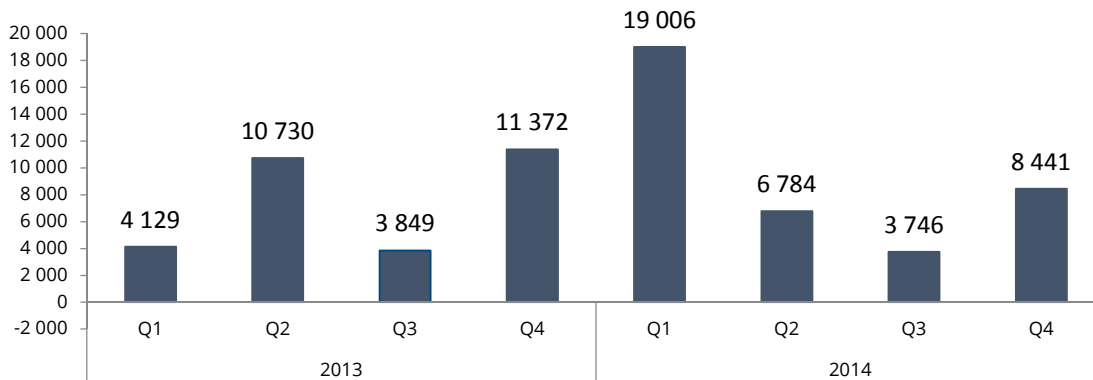
### Nettoomsättning och resultat fjärde kvartalet 2014

Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 8 441 (11 372) TSEK vilket innebär en minskning om 26 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Resultat före skatt för kvartalet uppgick till - 7 123 (3 021) TSEK och periodens resultat till -6 454 (2 328) TSEK.

Advenicas intäktsmodell innehåller både intäkter av engångskaraktär och återkommande intäkter. De återkommande intäkterna består huvudsakligen av intäkter från löpande underhållsavtal. Dessa återkommande intäkter blir en allt viktigare intäktskälla. Under årets fjärde kvartal uppgick de återkommande intäkterna till 4 170 (1 555) TSEK och utgjorde 49,5 (13,7) procent av den totala omsättningen.

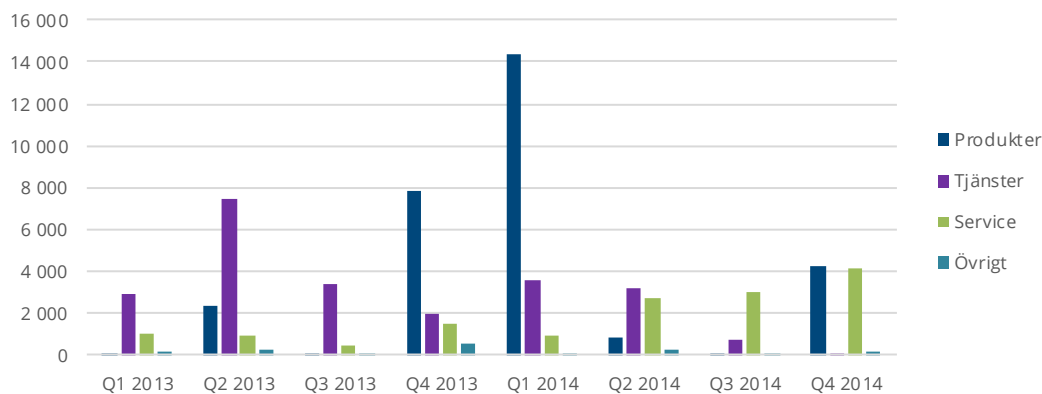
#### Omsättning per kvartal, TSEK



## Nettoomsättning och resultat helåret 2014

Omsättningen för perioden januari 2014 till december 2014 uppgick till 37 977 TSEK. Resultatet före skatt för perioden uppgick till -12 311 TSEK. Resultatet efter skatt blev -9 750 TSEK.

Intäktsfördelning per kvartal, TSEK



## Balansräkning, finansiell ställning och investeringar

Koncernens likvida medel uppgick per 31 december 2014 till 35 243 (76) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för året blev -10 149 (-9 184) TSEK.

Soliditeten uppgick den 31 december 2014 till 87 (65) procent.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar för året uppgick till 17 783 (13 461) TSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingskostnader. Avskrivningar av aktiverade utgifter för egenutvecklade system har gjorts med 1 971 (508) TSEK för året. Varulager har minskat under 2014 till 15 569 (21 813) TSEK, där lagerhanteringen har förbättrats för 2014.

Under tredje kvartalet tecknades aktier motsvarande 45 000 TSEK vid en fullteknad börsintroduktion till NASDAQ OMX First North Premier. Under året har en riktad nyemission uppgående till 12 000 TSEK slutförts av aktier. Konvertibla skuldebrev uppgående till 13 150 TSEK konverterades till aktier.

## Redovisningsprinciper

Denna koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Advenica AB (publ), organisationsnummer 556468-9957 och dess dotterföretag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling och försäljning av säkerhetslösningar i form av krypteringssystem för nätverkskommunikation.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stora Råby Byaväg 88, 224 78 Lund.

Koncernredovisning för Advenica AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering.

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2013. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2014 inte haft någon väsentlig effekt på den finansiella rapporteringen.

Beräkning av antalet aktier efter utspädning inkluderar samtliga aktier i den pågående nyemissionen som avslutats vid rapportens offentliggörande.

Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, vilket är moderföretagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental kronor (TSEK).

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern).

## Personalutveckling

Antalet heltidsanställda den 31 december 2014 var 48 (46) personer.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2013 under avsnittet Risker och Riskhantering, i Förvaltningsberättelsen.

## Aktien och ägarna

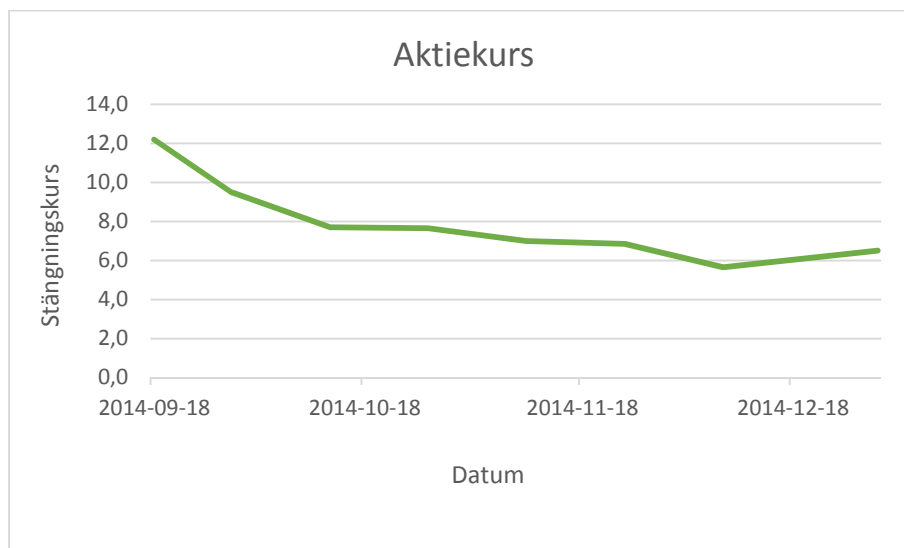
Antalet aktieägare vid periodens slut var 704 (12). Av det totala aktiekapitalet ägde bolagets grundare med familj 48,9 (73) procent, övriga, inklusive personal, 51,1 (27) procent. Nedan finns de största aktieägarna upptagna per 30 december.

De största aktieägarna		
	Antal aktier	Andel i %
Familjen Linde	6 177 773	48,91%
Sven Gruvstad	1 077 600	8,53%
Bison Holdings Limited	603 701	4,78%
Elephant Holdings S.A.	557 272	4,41%
Nordic Innovation Invest AB	414 975	3,29%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	404 975	3,21%
Infotech i väst AB	329 000	2,60%
JP Morgan Bank	291 971	2,31%
Qamcom Technology AB	268 610	2,13%
Mikael Sandberg	227 605	1,80%
LMK Forward AB	132 480	1,05%
Summa största aktieägarna	10 485 962	83,02%

Totalt antal aktier per 30 december 2014 uppgick till 12 630 444 st.

Bolaget har varit listat på NASDAQ OMX First North Premier sedan 18 september och introduktionskursen var 15,20 kr. Högsta värde under året uppnåddes noteringsdagen då den avslutades till 12,20 kr och lägsta kursen under året blev 5,30 kr vilket var den 11 december. Per bokslutsrapporteringsdatumet 30 december uppgick kursen till 6,50 kr och börsvärdet uppgick till 82 098 TSEK. Kursutvecklingen för aktien visas i grafen nedan.

### Aktiekurs





## Framtid

Vi bedömer att den underliggande efterfrågan för våra lösningar är god och därmed är förutsättningarna för resultatförbättringar och fortsatt tillväxt goda. Utsikterna för samarbete gällande utveckling av säkerhetstjänster inom vårt verksamhetsområde för den regulatoriska sektorn både inom den privata- och den offentliga delen bedöms gynnsam för vårt erbjudande.

## Ekonomisk redovisning

<b>Koncernens resultaträkning i sammandrag, TSEK</b>	<b>Okt-dec 2014</b>	<b>Okt-dec 2013</b>	<b>jan-dec 2014</b>	<b>jan-dec 2013</b>
Nettoomsättning	8 441	11 372	37 977	30 080
Kostnad för sålda varor	-6 874	-9 959	-24 092	-25 437
Bruttoresultat	1 567	1 413	13 885	4 643
Försäljningskostnader	-5 065	-2 427	-14 875	-8 813
Administrationskostnader	-2 127	-1 337	-6 362	-4 857
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 679	1 813	-4 887	-2 042
Övriga rörelseintäkter	177	3 618	566	4 118
Övriga rörelsekostnader				
Summa rörelsens kostnader	-8 694	1 667	-25 558	-11 594
Rörelseresultat	-7 127	3 080	-11 673	-6 951
Resultat från finansiella poster	4	-59	-638	-229
Resultat före skatt	-7 123	3 021	-12 311	-7 180
Skatt	669	-693	2 561	1 496
Periodens resultat	-6 454	2 328	-9 750	-5 684
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-6 454	2 328	-9 750	-5 684
Summa				
Resultat per aktie före och efter full utspädning, SEK	-0,51	2,36	-0,77	-5,77

<b>Koncernens rapport över totalresultat, TSEK</b>	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013
<b>Periodens resultat</b>	-6 454	2 328	-9 750	-5 684
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-23		-17	-4
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	-23		-17	-4
<b>Periodens totalresultat</b>	-6 477	2 328	-9 767	-5 688
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-6 477	2 328	-9 767	-5 688
<b>Summa</b>	-6 477	2 328	-9 767	-5 688

<b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b>		
<b>TSEK</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	42 132	26 320
Materiella anläggningstillgångar	2 393	3 240
Uppskjuten skattefordran	3 297	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>47 822</b>	<b>29 560</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	15 569	21 813
Kundfordringar	6 925	5 853
Övriga fordringar	1 463	818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 054	7 024
Likvida medel	35 243	76
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>66 254</b>	<b>35 584</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>114 076</b>	<b>65 144</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	1 579	986
Övrigt tillskjutet kapital	84 971	19 207
Reserver	-28	-11
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	12 590	22 340
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	99 112	42 522
<b>Summa eget kapital</b>	<b>99 112</b>	<b>42 522</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjutna skatteskulder	0	334
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>334</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Avsättning garantier	271	272
Leverantörsskulder	4 269	13 039
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 630	4 658
Övriga skulder	2 794	4 319
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 964</b>	<b>22 288</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>114 076</b>	<b>65 144</b>

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Okt-dec</b>	<b>Okt-dec</b>	<b>Jan-dec</b>	<b>Jan-dec</b>
<b>TSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Löpande verksamhet</b>				
Resultat före skatt	-7 124	3 021	-12 312	-7 180
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	1 017	-2 229	3 563	-999
Betald inkomstskatt				0
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-6 107</b>	<b>792</b>	<b>-8 749</b>	<b>-8 179</b>
Justeringar av rörelsekapital				
Ökning/Minskning av varulager	1 308	-6 587	6 244	-5 925
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-120	900	-1 940	-4 299
Ökning/Minskning av rörelseskulder	12 630	14 196	-5 704	9 219
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 711</b>	<b>9 301</b>	<b>-10 149</b>	<b>-9 184</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 471	-6 323	-17 782	-13 462
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-575	-689	-765	-689
Avyttring av dotterbolag		8		8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 046</b>	<b>-7 004</b>	<b>-18 547</b>	<b>-14 143</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>				
Upptagna lån	0	-5 445	0	1 425
Amortering av lån	0	0	-1 425	-1 440
Nyemission	-4 862	3 092	65 288	9 967
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 862</b>	<b>-2 353</b>	<b>63 863</b>	<b>9 952</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 197</b>	<b>-56</b>	<b>35 167</b>	<b>-13 375</b>
Likvida medel i början av året	38 440	132	76	13 451
Valutakursdifferens i likvida medel				
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 243</b>	<b>76</b>	<b>35 243</b>	<b>76</b>

<b>Eget kapital</b>					<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>TSEK</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Balanserade vinstmedel inkl årets resultat</b>		
<b>Per 1 januari 2013</b>	<b>909</b>	<b>9 316</b>	<b>-7</b>	<b>28 024</b>	<b>38 242</b>	<b>38 242</b>
Årets resultat				-5 684	-5 684	-5 684
Övrigt totalresultat			-4		-4	-4
<b>Summa totalresultat</b>					<b>-5 688</b>	<b>-5 688</b>
Nyemission	76	9 891			9 967	<b>9 967</b>
<b>Per 31 december 2013</b>	<b>985</b>	<b>19 207</b>	<b>-11</b>	<b>22 340</b>	<b>42 521</b>	<b>42 521</b>
<b>Per 1 januari 2014</b>	<b>985</b>	<b>19 207</b>	<b>-11</b>	<b>22 340</b>	<b>42 521</b>	<b>42 521</b>
Årets resultat				-9 750	-9 750	-9 750
Övrigt totalresultat			-17		-17	-17
<b>Summa totalresultat</b>					<b>-9 767</b>	<b>-9 767</b>
Nyemission	594	65 764			66 358	<b>66 358</b>
<b>Per 31 december 2014</b>	<b>1 579</b>	<b>84 971</b>	<b>-28</b>	<b>12 590</b>	<b>99 112</b>	<b>99 112</b>

Flerårsöversikt och nyckeltal för koncernen	Jan-dec	Jan-dec
	2014	2013
Nettoomsättning, TSEK	37 977	30 080
Resultat före skatt, TSEK	-12 311	-7 180
Resultat efter skatt, TSEK	-9 750	-5 684
Rörelsemarginal före skatt, %	-18	-24
Rörelsemarginal efter skatt, %	-8	-19
Soliditet, %	87	65
Sysselsatt kapital, TSEK	99 112	43 947
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-11,78	-16,00
Räntabilitet på eget kapital, %	-12	-17
Räntabilitet på totalt kapital, %	-11	-11
Nettoskuldsättning, TSEK	-35 243	581
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0	0,01
Eget kapital per aktie, kr	7,85	43,12
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, kr	-0,80	-13,56
Resultat före skatt per aktie, kr	-0,97	-7,28
Resultat efter skatt per aktie, kr	-0,77	-5,77
Antal aktier vid periodens slut, tusental	12 630	986
Anställda vid periodens slut	48	46

Kvartalsöversikt	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Nettoomsättning, TSEK	8 441	3 746	6 784	19 006	11 372	3 849	10 730	4 129
Omsättningstillväxt, %	125	-45	-64	67	195	-64	160	
Rörelseresultat före skatt, TSEK	-7 123	-3 768	-6 125	4 705	3 020	-4 334	-516	-5 350

Nyckeltal	2014	2013	2014	2013
	Okt-dec	Okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	8 441	11 372	37 977	30 080
Resultat före finansiella poster (EBIT)	-7 127	3 080	-11 673	-6 951
Resultat före skatt (EBT)	-7 123	3 021	-12 311	-7 180
Periodens resultat	-6 454	2 328	-9 750	-5 684
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	-84	27	-31	-23
Rörelsemarginal före skatt, %	-84	27	-32	-24
Rörelsemarginal efter skatt, %	-76	20	-26	-19
Soliditet, %	87	65	87	65
Skuldsättningsgrad, %	15	53	15	53
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,51	2,36	-0,77	-5,77
Kassaflöde, löpande verksamheten, TSEK	7 711	9 301	-10 149	-9 184

## Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal före skatt, % = Rörelseresultat med tillägg av finansiella poster i relation till omsättningen

Rörelsemarginal efter skatt, % = Rörelsemarginal efter skatt i relation till omsättningen

Rörelsemarginal före finansiella poster, % = Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till omsättningen

Soliditet, % = Eget kapital i relation till balansomslutning

Skuldsättningsgrad, % = Totala skulder i relation till eget kapital

Sysselsatt kapital, TSEK = Totala tillgångar reducerat med räntefria skulder

Räntabilitet på sysselsatt kapital, % = Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till sysselsatt kapital

Nettoskuldsättning = Räntebärande skulder reducerat med räntebärande fordringar och likvida medel

Nettoskuldsättningsgrad, ggr = Räntebärande skulder reducerat med räntebärande kortfristiga fordringar och likvida medel i relation till eget kapital

Räntabilitet på eget kapital, % = Resultat efter finansiella poster i relation till eget kapital

Räntabilitet på totalt kapital, % = Resultat efter finansiella poster i relation till balansomslutningen

## MODERBOLAGET

### Moderbolagets resultat

Moderbolagets omsättning för år 2014, inklusive koncerninterna poster, uppgick till 37 977 (30 080) TSEK. Resultat efter skatt var -21 768 (-15 875) TSEK.

### Moderbolagets balansräkning, finansiella ställning och investeringar

Den uppskjutna skattefordran har under 2014 ökat till 12 566 (5 456) TSEK. Varulager har minskat under 2014 till 15 569 (21 813) TSEK, lagerhanterings process har förbättrats för 2014. Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2014 till 35 196 (56) TSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 66 694 (22 105) TSEK, vilket ger en soliditet om 82 (50) procent.

<b>Moderbolagets resultat i sammandrag</b>	<b>Okt-dec</b>	<b>Okt-dec</b>	<b>Jan-dec</b>	<b>Jan-dec</b>
<b>TSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nettoomsättning	8 441	11 372	37 977	30 080
Kostnad för sålda varor	-6 874	-9 964	-24 092	-25 419
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 567</b>	<b>1 408</b>	<b>13 885</b>	<b>4 661</b>
Försäljningskostnader	-4 814	-2 430	-14 562	-8 805
Administrationskostnader	-2 127	-1 339	-6 362	-4 853
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 297	-4 134	-20 699	-14 981
Övriga rörelseintäkter	177	3 618	566	4 118
Övriga rörelsekostnader				
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 061</b>	<b>-4 285</b>	<b>-41 057</b>	<b>-24 521</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 494</b>	<b>-2 877</b>	<b>-27 172</b>	<b>-19 860</b>
Resultat från finansiella poster	4	-195	-637	-363
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 490</b>	<b>-3 072</b>	<b>-27 809</b>	<b>-20 223</b>
Skatt	1 686	575	6 041	4 348
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 804</b>	<b>-2 497</b>	<b>-21 768</b>	<b>-15 875</b>



Moderbolagets balansräkning i sammandrag, TSEK	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	2 393	3 240
Andelar i koncernföretag	0	0
Uppskjutna skattefordringar	12 566	5 456
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 959</b>	<b>8 696</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	15 569	21 813
Kundfordringar	6 925	5 853
Fordringar hos koncernföretag	372	89
Övriga fordringar	1 447	798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 054	7 024
Kassa och bank	35 196	56
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>66 563</b>	<b>35 633</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 522</b>	<b>44 329</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	1 579	986
Överkursfond	3 734	3 734
Reservfond	40	40
	0	
<u>Fritt eget kapital</u>	0	
Överkursfond	81 237	15 473
Balanserad vinst	1 872	17 747
Periodens resultat	-21 768	-15 875
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 694</b>	<b>22 105</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>14 828</b>	<b>22 224</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>81 522</b>	<b>44 329</b>

## Finansiell information

Delårsrapporter, årsredovisningar och Advenicas pressmeddelande kan beställas från Advenica AB, Box 11065, 224 78 Lund, via telefon 046-38 60 50, E-post: [info@advenica.com](mailto:info@advenica.com) eller på [www.advenica.com](http://www.advenica.com).

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport januari-mars 2015	29 april 2015
Årsstämma 2015	20 maj 2015
Halvårsrapport januari-juni 2015	23 juli 2015
Kvartalsrapport januari-september 2015	21 oktober 2015

## Kontakt

**Andreas Linde**, VD och koncernchef  
Telefon: 046-38 60 50  
E-post: [andreas.linde@advenica.com](mailto:andreas.linde@advenica.com)

**Marie Bengtsson**, CFO  
Telefon: 046-38 60 50 alt. 0703-86 00 32  
E-post: [marie.bengtsson@advenica.com](mailto:marie.bengtsson@advenica.com)

## Intygande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att denna helårsrapport ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhet som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Lund den 5 februari 2015

På styrelsens uppdrag signerar

Andreas Linde

*VD och koncernchef*

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## *Advenica på 2 minuter*

### *Vad vi gör*

Advenica är ett svenskt bolag som utvecklar och säljer säkerhet i form av tillförlitliga krypteringssystem och produkter för all typ av nätverkskommunikation. Advenica är ett av fyra företag i världen med EU-certifiering av VPN-teknologi på högsta nivå.

### *Vårt erbjudande*

Advenica erbjuder ett egenutvecklat och nischat utbud av unika produkter och lösningar för att skydda den information som sänds över IP-baserade nätverk som till exempel Internet. Som komplement till produktutbudet säljer Advenica även avtal om underhålls- och supporttjänster samt tilläggstjänster som utbildning, service och säkerhetsutvärdering.

### *Våra marknader*

Gemensamt för Advenicas kunder är deras behov av extraordinära nätverkssäkerhetslösningar som till exempel centrala och lokala myndigheter, sjukvård, försvarsorganisationer och företag med höga säkerhetskrav inom till exempel kritisk infrastruktur.

### *Växande marknad*

Analysföretaget Frost & Sullivan har identifierat allt mer komplexa säkerhetshot, eskalerande antal IT-relaterade brott och negativ publicitet som orsakas av säkerhetöverträdelser som de främsta drivkrafterna för Managed Security Services (MSS) marknaden. De kan också se kostnadskontrollstrender för att sänka IT-kostnader, vilket talar för abonnemangslignande produkter (MSS). MSS inom EMEA\* omsatte nästan 2,6 miljarder USD 2010 och förväntas växa med i genomsnitt 18,5 procent per år för att 2017 omsätta cirka 8,4 miljarder USD enligt Frost & Sullivan. Inom EMEA bidrog Europa med 88 procent av försäljningen, varav Skandinavien med 6,9 procent.

\*EMEA = Europa, Mellanöstern och Afrika

### *Vår vision*

Advenicas vision är att vara ledande på att säkerställa integriteten i en uppkopplad värld.