



Erbjudande om att teckna aktier i

ADVENICA AB (publ)

inför anslutning till Nasdaq OMX First North Premier



15 augusti 2014



Viktig information till investerare

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Advenica AB (publ) ("Advenica" eller "Bolaget") i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta erbjudande ("Erbjudandet") riktar sig inte, direkt eller indirekt, till investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land. Inga nya aktier, eller andra värdepapper utgivna av Advenica har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga nya aktier eller andra värdepapper utgivna av Advenica överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Erbjudandet riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien; (ii) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 i dess nuvarande lydelse; eller (iii) andra personer till vilka det lagligen kan riktas. Anmälan om teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Den som ska fatta ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av Advenica och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som ingår i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Distributionen av Prospektet innebär inte att informationen är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att Advenicas verksamhet varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Styrelsen i Advenica är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Advenicas aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Advenica anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Advenica inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden begriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i sådan framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att Advenicas faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Advenica gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller information om de marknader där Advenica är verksam och om Advenicas konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. Advenica anser att informationen om marknadsstorlekar och marknadsandelar i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där Advenica är verksam och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och Advenica kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av Advenica. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Advenicas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2012 samt delårsrapporten för januari-juni 2014 införlivas i tillämpliga delar genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Årsredovisningarna för åren 2013 och 2012 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för januari-juni 2014 har inte granskats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen för Advenica AB (publ) för 2013, 2012 och 2011 har upprättats alternativt omräknats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Årsredovisningen för 2013 är det första året som innehåller koncernredovisning. Årsredovisningen för 2012 har ursprungligen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska SEK om inget annat anges.

Med undantag för Bolagets årsredovisningar för 2013 och 2012 har ingen information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning	4
2. Riskfaktorer.....	12
3. Inbjudan till teckning av aktier i Advenica	18
4. Bakgrund och motiv.....	19
5. VD-ord.....	21
6. Villkor och anvisningar.....	23
7. Marknad	26
8. Verksamhetsbeskrivning.....	37
9. Finansiell information	57
10. Eget kapital, skulder och annan finansiell information	67
11. Aktiekapital och ägarförhållanden.....	71
12. Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	75
13. Legala frågor och kompletterande information	82
14. Skattefrågor i Sverige.....	85
15. Bolagsordning	88
16. Adresser	90
17. Ordlista/Definitioner	91

Erbjudandet i sammandrag

Försäljningspris:	15,20 kr
Antal aktier till försäljning:	2 960 526
Poster:	100 aktier (1 520 kr per post)
Anmälningstid:	18 augusti – 5 september 2014

Tidpunkter för ekonomisk information

- 2014 Delårsrapport januari-september, 24 oktober 2014
- 2014 Bokslutskommuniké, 5 februari 2015
- 2015 Delårsrapport januari-mars, 29 april 2015
- 2015 Delårsrapport januari-juni, 23 juli 2015

För mer information om Erbjudandet, se avsnitten "Inbjudan till teckning av aktier i Advenica" och "Villkor och anvisningar".

1. Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder har rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Advenica AB (publ), organisationsnummer 556468-9957. Advenicas aktie kommer att handlas under kortnamnet ADVE.
B.2	Säte och bolagsform	Advenica är ett svensk publikt aktiebolag bildat i och har sitt säte i Lund. Bolaget bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Advenica utvecklar och säljer säkerhet i form av tillförlitliga krypteringssystem och produkter för all typ av nätverkskommunikation. Bolaget erbjuder säkerhetsprodukter och lösningar inom IP-baserade nätverk. Gemensamt för bolagets kunder är deras behov av extraordinära säkerhetslösningar. Bolagets befintliga kunder är centrala och lokala myndigheter, försvarsorganisationer och företag med höga säkerhetskrav. Som komplement till sitt produktutbud erbjuder Advenica även avtal om underhålls- och

		<p>supporttjänster samt tilläggstjänster så som utbildning, service och säkerhetsutvärdering.</p> <p>Bolaget grundades 1993 och har sitt huvudkontor i Lund (Sverige) samt försäljningskontor som täcker valda delar av den Europeiska marknaden från Stockholm (Sverige), Wien (Österrike) och Haag (Nederländerna).</p>																																																																																																												
B.4 a	Trender	<p>Lösningar för att skydda IP-baserade nätverk har fått en betydligt mer framträdande roll i takt med att mängden och komplexiteten av cyberattacker ökat kraftigt. Sedan flertalet omfattande informationsläckor rapporterats i media den senaste tiden har även medvetenheten om cyberhot bland myndigheter, företag och allmänhet ökat markant. Då mycket av informationsläckorna kunnat härledas till amerikanska myndigheter är det Advenicas uppfattning att kunderna inte längre känner sig komfortabla med säkerhetsutrustning från amerikanska leverantörer. Sammantaget ökar detta efterfrågan på säkerhetsprodukter, speciellt för Europeiska leverantörer, där den Europeiska marknaden väntas fördubblas till år 2020.</p> <p>En trend bland kunderna är ökad efterfrågan på opex-baserade lösningar till skillnad från tidigare capex-tunga investeringar. Regulatoriska påtryckningar, snarare än kundens likviditet, är en allt starkare drivare av inköp av nätverkssäkerhetslösningar.</p>																																																																																																												
B.5	Koncern	Advenica är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget Business Security BV i Nederländerna.																																																																																																												
B.6	Anmälnings- pliktiga personer	Med undantag av familjen Linde (med bolag), Sven Gruvstad och Mikael Sandberg (via stiftelse) finns det vid offentliggörandet av detta Prospekt inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehar fem procent eller mer av kapitalet eller rösterna i Bolaget som på grund därav skulle vara anmälningskyldiga enligt lag.																																																																																																												
B.7	Historisk finansiell information i sammandrag	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="6">Resultaträkning</th> </tr> <tr> <th>TSEK</th> <th>H1 2014</th> <th>H1 2013</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>25 790</td> <td>14 859</td> <td>30 080</td> <td>42 779</td> <td>71 442</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-15 782</td> <td>-11 413</td> <td>-25 436</td> <td>-29 390</td> <td>-40 947</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>10 008</td> <td>3 446</td> <td>4 643</td> <td>13 389</td> <td>30 495</td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-6 902</td> <td>-4 436</td> <td>-8 813</td> <td>-7 283</td> <td>-7 644</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-2 439</td> <td>-2 445</td> <td>-4 857</td> <td>-5 029</td> <td>-3 702</td> </tr> <tr> <td>Forsknings- och utvecklingskostnader</td> <td>-1 839</td> <td>-2 708</td> <td>-2 042</td> <td>-7 040</td> <td>-5 378</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>302</td> <td>414</td> <td>4 118</td> <td>2 390</td> <td>2 351</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-210</td> <td>-210</td> </tr> <tr> <td>Rörelsekostnader</td> <td>-10 878</td> <td>-9 175</td> <td>-11 594</td> <td>-17 172</td> <td>-14 583</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-870</td> <td>-5 729</td> <td>-6 951</td> <td>-3 783</td> <td>15 912</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td>-550</td> <td>-137</td> <td>-229</td> <td>-84</td> <td>-270</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-1 420</td> <td>-5 866</td> <td>-7 180</td> <td>-3 867</td> <td>15 642</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>360</td> <td>1 257</td> <td>1 496</td> <td>1 338</td> <td>-4 230</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-1 060</td> <td>-4 609</td> <td>-5 684</td> <td>-2 529</td> <td>11 412</td> </tr> <tr> <td>Summa övrigt totalresultat för perioden</td> <td>-11</td> <td>-1</td> <td>-4</td> <td>0</td> <td>-7</td> </tr> <tr> <td>Summa totalresultat</td> <td>-1 071</td> <td>-4 610</td> <td>-5 688</td> <td>-2 529</td> <td>11 405</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning						TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011	Nettoomsättning	25 790	14 859	30 080	42 779	71 442	Kostnad för sålda varor	-15 782	-11 413	-25 436	-29 390	-40 947	Bruttoresultat	10 008	3 446	4 643	13 389	30 495	Försäljningskostnader	-6 902	-4 436	-8 813	-7 283	-7 644	Administrationskostnader	-2 439	-2 445	-4 857	-5 029	-3 702	Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 839	-2 708	-2 042	-7 040	-5 378	Övriga rörelseintäkter	302	414	4 118	2 390	2 351	Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-210	-210	Rörelsekostnader	-10 878	-9 175	-11 594	-17 172	-14 583	Rörelseresultat	-870	-5 729	-6 951	-3 783	15 912	Resultat från finansiella poster	-550	-137	-229	-84	-270	Resultat före skatt	-1 420	-5 866	-7 180	-3 867	15 642	Skatt	360	1 257	1 496	1 338	-4 230	Periodens resultat	-1 060	-4 609	-5 684	-2 529	11 412	Summa övrigt totalresultat för perioden	-11	-1	-4	0	-7	Summa totalresultat	-1 071	-4 610	-5 688	-2 529	11 405
Resultaträkning																																																																																																														
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011																																																																																																									
Nettoomsättning	25 790	14 859	30 080	42 779	71 442																																																																																																									
Kostnad för sålda varor	-15 782	-11 413	-25 436	-29 390	-40 947																																																																																																									
Bruttoresultat	10 008	3 446	4 643	13 389	30 495																																																																																																									
Försäljningskostnader	-6 902	-4 436	-8 813	-7 283	-7 644																																																																																																									
Administrationskostnader	-2 439	-2 445	-4 857	-5 029	-3 702																																																																																																									
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 839	-2 708	-2 042	-7 040	-5 378																																																																																																									
Övriga rörelseintäkter	302	414	4 118	2 390	2 351																																																																																																									
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-210	-210																																																																																																									
Rörelsekostnader	-10 878	-9 175	-11 594	-17 172	-14 583																																																																																																									
Rörelseresultat	-870	-5 729	-6 951	-3 783	15 912																																																																																																									
Resultat från finansiella poster	-550	-137	-229	-84	-270																																																																																																									
Resultat före skatt	-1 420	-5 866	-7 180	-3 867	15 642																																																																																																									
Skatt	360	1 257	1 496	1 338	-4 230																																																																																																									
Periodens resultat	-1 060	-4 609	-5 684	-2 529	11 412																																																																																																									
Summa övrigt totalresultat för perioden	-11	-1	-4	0	-7																																																																																																									
Summa totalresultat	-1 071	-4 610	-5 688	-2 529	11 405																																																																																																									

Balansräkning					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	32 857	18 206	26 320	13 367	11 139
Materiella anläggningstillgångar	2 596	3 332	3 240	4 119	5 128
Omsättningstillgångar	37 197	31 000	35 508	25 292	38 499
Likvida medel	3 467	188	76	13 451	23 925
SUMMA TILLGÅNGAR	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	41 451	38 617	42 522	38 242	36 923
Långfristiga skulder	-26	573	334	1 830	3 168
Kortfristiga skulder	34 692	13 536	22 288	16 157	38 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691
Kassaflöde					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	279	-5 106	-8 179	-3 803	15 174
Förändring i rörelsekapital	-10 633	-9 451	-1 005	-2 019	-11 322
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet	-10 354	-14 557	-9 184	-5 822	3 852
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 471	-4 839	-14 143	-3 298	-7 152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 216	6 176	9 952	-1 354	2 146
Periodens kassaflöde	3 391	-13 220	-13 375	-10 474	-1 154
Likvida medel vid periodens början	76	13 408	13 451	23 925	25 079
Likvida medel vid periodens slut	3 467	188	76	13 451	23 925
Nyckeltal					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Nettoomsättning	25 790	14 859	30 080	42 779	71 442
Rörelseresultat	-870	-5 729	-6 951	-3 783	15 912
Periodens resultat	-1 060	-4 609	-5 684	-2 529	11 412
Resultat per aktie före full utspädning	-0,13	-4,85	-5,77	-2,78	13,38
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,11	-4,85	-5,77	-2,78	13,38
Utdelning per aktie	n.a.	n.a.	0	1,82	4,57
Soliditet (%)	54	73	65	68	47
Skuldsättningsgrad (%)	84	37	53	47	113
ROE (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	31%
Balansomslutning	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691
Personal (medelantal)	46	41	46	42	41

B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Rörelsekapital	Per 2014-06-30 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,5 MSEK. Vidare förfogar Bolaget över en checkräkningskredit om 8 MSEK, vilken var outnyttjad vid Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer därmed att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna, från Prospektets avgivande.

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Advenica AB (publ) (ISIN-kod SE0006219473).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Advenica till 1 208 739,75 SEK fördelat på 9 669 918 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,125 kr.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som vid, av bolagsstämman fastställd, avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Aktierna i Bolaget är inte föremål för inskränkningar vad avser deras överlåtbarhet.
C.6	Upptagande till handel	Styrelsen i Advenica har ansökt om att Advenicas aktie ska listas på First North Premier, vilket inte är en reglerad marknad. För att Advenicas aktie ska kunna listas på First North Premier måste nya aktieägare tillkomma så att First North Premiers spridningskrav avseende aktieägandet uppfylls. Att uppfylla spridningskraven är en viktig anledning till varför styrelsen har beslutat att rikta den planerade nyemissionen till allmänheten. Planerad första dag för handel med Advenicas aktie på First North Premier är beräknad till den 12 september 2014 givet att spridningskraven uppfylls efter genomförandet av Erbjudandet. Befintliga aktieägare i Advenica behöver inte vidta några åtgärder med anledning av en eventuell listning av Bolagets aktier på First North Premier.
C.7	Utdelnings-	Mot bakgrund av att Advenica befinner sig i ett expansionsstadium med stora marknadsinvesteringar och fortsatta utvecklingsprojekt, har styrelsen för närvarande

	policy	ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte har beslutats av styrelsen.
--	--------	---

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och Branschen	<p><i>Att investera i aktier är till sin natur förknippat med att investeringen både kan gå upp och ned i värde. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs i detta Prospekt före denne beslutar sig för att investera i Advenica. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera värdet på Bolagets aktier. Dessa riskfaktorer inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker.</i></p> <p><i>Marknadsrisk</i> - Advenicas försäljning riktar sig främst till den offentliga försvarssektorn, offentliga myndigheter, telekomindustrin samt andra privata och offentliga aktörer med höga krav på kvalitativa och säkra kommunikationslösningar. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter inom nämnda sektorer förändras, vilket skulle ha en negativ effekt på Advenicas omsättning och därmed även finansiella resultat. Det finns vidare en risk för att kunderna efterfrågar andra, mer heltäckande lösningar för deras IT-infrastruktur, vilket Bolagets konkurrenter kan ha större möjligheter att leverera.</p> <p><i>Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn</i> - En stor del av Advenicas omsättning kommer från försäljning till den nordiska offentliga sektorn, vilken är föremål för rigida regulatoriska krav. 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.</p> <p><i>Kundkoncentration</i> - Advenicas huvudsakliga försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk är anvisade att genomföra sina inköp centraliserat genom Försvarets materielverk ("FMV"). Det finns således inte någon alternativ försäljningskanal avseende Bolagets produkter på den här delen av den svenska marknaden. Det finns en risk att Bolaget framgent inte kommer att kunna upprätthålla de goda relationerna med FMV samt att Bolaget inte kommer att erhålla nya ordrar från FMV i samma utsträckning som idag. Advenicas finansiella ställning och resultat kan påverkas väsentligt negativt av detta.</p> <p><i>Certifiering</i> - Flera av Advenicas produkter är i dagsläget certifierade enligt EU:s, NATO:s och Svenska Försvarsmaktens regelverk. Det finns emellertid en risk för att dessa certifieringar inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav eller de kostnader som drabbar Bolaget i samband med certifieringsförfarandet, att de inte kommer att förnyas i tillämpliga fall eller att de kan komma att begränsas, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets marknadsposition och verksamhet.</p> <p><i>Immateriella rättigheter</i> - Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Det kan finnas en risk för att Advenica framgent inte kommer att kunna utveckla produkter som kan erhålla erforderligt immaterialrättsligt skydd, att befintligt immaterialrättsligt skydd inte kommer att kunna vidmakthållas eller att befintligt immaterialrättsligt skydd inte är tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och</p>

		marknadsposition, vilket kan innebära att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p><i>De huvudsakliga riskfaktorerna relaterade till Advenica-aktien och Erbjudandet är följande.</i></p> <p><i>Ytterligare finansieringsbehov</i> - Bolaget kan behöva vända sig till kapitalmarknaden för att ytterligare finansiera sin verksamhet framöver. Det finns emellertid en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor samt att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet.</p> <p><i>Aktiekurs och likviditet</i> – Den framtida kursutvecklingen för Advenica-aktien kan vara negativ. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter Erbjudandets genomförande. Vidare kan begränsad likviditet i Advenica-aktien bidra till att förstärka fluktuationerna i Bolagets aktier samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier.</p> <p><i>Ägare med betydande inflytande</i> - Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde (direkt och indirekt och förutsatt att Erbjudandet fulltecknas) att kontrollera cirka 46,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Familjen Linde har därmed, såväl i nuläget som efter Erbjudandets genomförande, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget, vilket kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren.</p> <p><i>Ökade kostnader till följd av listning på First North Premier</i> - Bolaget har tidigare bedrivit sin verksamhet i onoterad miljö, och har således ingen erfarenhet att bedriva verksamhet som noterat bolag. Bolaget kommer således att behöva anpassa sin verksamhet till det aktiemarknadsrättsliga regelverket, inklusive First North Premiers interna regelverk. I anslutning därtill kan Bolagets kostnader relaterade till bolagsstyrning komma att öka.</p>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Erbjudandet kommer vid fullteckning att tillföra Bolaget cirka 45 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 5 MSEK.
E.2 a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikviden	<p>I syfte att tillföra Advenica ytterligare kapital samt att utöka antalet aktieägare i Bolaget beslutade styrelsen den 5 maj 2014 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Advenica. Styrelsen bedömer att influtna emissionsintäkter i Erbjudandet om cirka 45 MSEK, efter emissionskostnader om ca 5 MSEK, tillsammans med de 25,15 MSEK som tillförts Bolaget som expansionskapital under 2014 via nyemission och konvertering av lån då den planerade börsnoteringen med nyemission senarelades, ska fördelas enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) cirka 40 procent till utveckling av försäljningsorganisation och -kanaler; (ii) cirka 45 procent till produktutveckling och IPR; och

		<p>(iii) cirka 15 procent till investeringar</p> <p>Sedan 2000 har Advenica med stor framgång riktat sig mot den klassificerade marknaden i Sverige med avancerade produkter och lösningar för säkerhet inom IP-baserade nätverk. För att nå en bredare geografisk marknad och kunder inom nya segment har Bolaget sedan 2012 gjort stora investeringar i produktutveckling för att kunna erbjuda produkter och lösningar till även den oklassificerade kommersiella marknaden. Beslutet att notera och tillföra Bolaget kapital är ett naturligt steg för fortsatt expansion i en starkt växande marknad, där Advenica med nya produkter och lösningar adresserar en väsentligt större marknad än tidigare.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Emissionsbelopp och utspädning</p> <p>Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs 45 MSEK före emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med högst 2 960 526 aktier från 9 669 918 aktier till 12 630 444 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av rösterna i Bolaget.</p> <p>Teckningsförbindelser: Det finns inga teckningsförbindelser.</p> <p>Företrädesrätt: Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.</p> <p>Teckningskurs: 15,20 SEK per aktie</p> <p>Courtage: Inget courtage tillkommer.</p> <p>Likviddag: Planerad likviddag omkring den 16 september Betaling ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Styrelsen äger rätt att förlänga betalningstiden.</p> <p>Teckningsperiod: Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från den 18 augusti 2014 till och med den 5 september 2014. Anmälan ska vara Evli Bank Plc ("Evli") tillhanda senast kl. 17:00 den 5 september.</p> <p>Anmälan: Anmälan om förvärv av aktier ska ske med lägsta teckning om 100 aktier och därefter i jämna poster om 100 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Evli. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.advenica.com</p>

		<p>ISIN-nummer och handelsbeteckning ISIN-kod: SE0006219473 Handelsbeteckning: ADVE</p> <p>Villkor för Erbjudandet Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Erbjudandet är även villkorat av att spridningskravet för First North Premier uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	Bera Elteknik O.E.L AB äger 45,07 procent av aktierna och rösterna i Advenica och har därmed betydande inflytande över Advenica koncernen. Bera Elteknik ägs i sin tur av Advenicas grundare Ove Linde med familj.
E.5	Säljare av värdepappren	Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier.
E.6	Utspännings-effekt	Erbjudandet innebär, om Erbjudandet fulltecknas, att Bolaget tillförs cirka 45 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med högst 2 960 526 aktier från 9 669 918 aktier till 12 630 444 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av rösterna i Bolaget.
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	Ej tillämpligt. Courtage utgår ej.

2. Riskfaktorer

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med att investeringen både kan gå upp och ned i värde. Aktiebolags olika verksamheter är ständigt utsatta för påverkan, såväl från faktorer inom det specifika bolaget som från faktorer som är utanför det enskilda bolagets räckvidd men som ändå kan påverka verksamheten och dess förutsättningar. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan före denne beslutar sig för att investera i Advenica. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera värdet på Bolagets aktier. Nedan beskrivs faktorer som bedöms ha särskild betydelse för Advenicas framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande och görs utan inbördes rangordning. Ytterligare risker och osäkerheter som Advenica inte känner till kan också komma att ha en negativ effekt på Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör en investerare även beakta all annan information i Prospektet.

Marknadsrelaterade samt bolagsspecifika risker

Marknadsrisk

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

En stor del av Bolagets kunder efterfrågar kompletta helhetslösningar, vilket Bolagets produkter inte alltid kan tillgodose. Kunderna är ofta också intresserade av alternativa investeringsmodeller som innebär att investeringskostnaderna allokeras över en längre tidsperiod. Detta sammantaget medför en risk för att Bolaget inte kan tillgodose kundernas krav, vilket kan medföra att Bolaget blir exkluderat från affärsmöjligheter.

Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn

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

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

Kundkoncentration

Advenicas huvudsakliga försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk är anvisade att genomföra sina inköp centraliserat genom FMV. FMV fungerar i sin tur också som distributör till myndigheterna i fråga. Det finns således inte någon alternativ försäljningskanal avseende Bolagets produkter på den här delen av den svenska marknaden. För det fall Bolaget framgent inte kan upprätthålla de goda relationerna med FMV eller om Bolaget framgent inte kan erhålla nya ordrar från FMV i samma utsträckning som idag riskerar Advenicas finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

En del av Advenicas långsiktiga affärsplan är att minska beroendet av FMV genom att expandera sälj- och marknadsförmågan samt produktsortimentet, så att det tillgodoser även andra behov på marknaden. Om dessa planer inte blir realiserade finns det en risk för att Advenicas finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt.

Certifiering

Flera av Advenicas produkter är i dagsläget certifierade, bland annat upp till SECRET UE/EU SECRET av Europeiska Unionen, SDIP 27 Level A av TEMPEST samt HEMLIIG/TOP SECRET och NATO CONFIDENTIAL av svenska Försvarsmakten. För det fall dessa certifieringar inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav eller kostnader som drabbar Bolaget i samband med certifieringsförfarandet, i tillämpliga fall inte kan förnyas eller om certifieringarna begränsas, riskerar det medföra en negativ inverkan på Bolagets marknadsposition och verksamhet.

Konkurrens

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

Nyckelpersoner

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

Förhållande till arbetstagarorganisationer

Merparten av Advenicas anställda är anslutna till och företrädna av olika fackliga organisationer. Bolaget har i dagsläget goda relationer med de anställda och de fackliga organisationerna, men om problem skulle uppstå framgent, och om sådana problem resulterar i strejk, lock-out eller liknande stridsåtgärder, kan det medföra produktionsavbrott som riskerar ge en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet.

Forskning och utveckling

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

Företagshemligheter

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

Immateriella rättigheter

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

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

Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskydds krav

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

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.

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

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

Exporttillstånd

Den del av Bolagets försäljning som sker till utlandet (utanför EU, USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Liechtenstein) är föremål för särskilt exporttillstånd från Inspektionen för Strategiska Produkter. För det fall erforderliga tillstånd inte erhålls i det enskilda fallet eller om utgivna tillstånd dras in eller begränsas, riskerar det inverka negativt på Bolagets verksamhet.

Tillstånd och miljö

Advenica innehar idag alla erforderliga tillstånd (inklusive miljötillstånd) för verksamhetens bedrivande. För det fall erforderliga tillstånd inte skulle utfärdas framgent eller om befintliga tillstånd dras in eller begränsas riskerar Bolagets finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Försäkringar

Advenicas försäkringsprogram omfattar dels en transportförsäkring, dels en global ansvarsförsäkring (Kanada och USA exkluderat), som täcker forskning- och utvecklingsverksamhet, sedvanlig egendomsförsäkring och avbrottsförsäkring. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och de ledande befattningshavarna. Även om Advenica anser sig ha ett adekvat försäkringsskydd för sin nuvarande verksamhet, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp begränsade. Det finns således en risk för att Advenica inte får full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Advenicas finansiella ställning och resultat.

Tvister

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

Ytterligare finansieringsbehov

Advenica uppvisade en förlust under 2013 och Advenica kan komma att uppvisa förluster även under innevarande och kommande räkenskapsår. Bolaget kan därmed behöva vända sig till kapitalmarknaden för att finansiera sin verksamhet framöver. För det fall nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, om det inte kan anskaffas på

för Bolaget fördelaktiga villkor och/eller om sådant anskaffat kapital visar sig vara otillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet, riskerar det medföra en väsentlig negativ inverkan på Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Pris- och likviditetsrisk

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

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

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

Skatter och avgifter

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

Valutarisk

Bolaget har sitt säte i Sverige men vid handel med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Advenicas resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av framtidafluktuationer i växelkursen mellan svenska SEK och relevanta utländska valutor.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktiekurs och likviditet

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

Ägare med betydande inflytande

Bolagets verkställande direktör Andreas Linde, med familj och närstående, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt cirka 60,9 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att kontrollera cirka 46,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Familjen Linde har därmed, såväl i nuläget som efter Erbjudandets genomförande, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Advenica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Framtida utdelning

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

Ökade kostnader till följd av Listning på First North Premier

Bolaget har tidigare bedrivit sin verksamhet i onoterad miljö, och har därför ingen erfarenhet att bedriva verksamhet som noterat bolag. Bolaget kommer således att behöva anpassa sin verksamhet till det aktiemarknadsrättsliga regelverket, inklusive First North Premiers interna regelverk. Detta kan resultera i att ytterligare personal måste anställas eller relevant kompetens köpas in externt. I anslutning därtill kan Bolagets kostnader relaterade till bolagsstyrning komma att öka.

3. Inbjudan till teckning av aktier i Advenica

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Advenica med anledning av detta Erbjudande. Styrelsen för Advenica är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt och försäkras härmed att vi har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Styrelsen i Advenica har beslutat att ansöka om upptagande till handel med Advenicas aktie på First North Premier. I syfte att tillföra Advenica ytterligare kapital samt att utöka antalet aktieägare i Bolaget beslutade styrelsen den 13 augusti 2014, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 5 maj 2014, att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Advenica. Teckningskursen har fastställts till 15,20 SEK per nyemitterad aktie vilket motsvarar en värdering av Bolaget om 147 MSEK före Erbjudandet. Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs ca 45 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med högst 2 960 526 aktier från 9 669 918 aktier till 12 630 444 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av rösterna i Bolaget. Emissionskostnaderna för erbjudandet beräknas uppgå till ca 5 MSEK.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Erbjudandet är även villkorat av att spridningskravet för First North Premier uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 11 september då utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Planerad första dag för handel med Advenicas aktie på First North Premier är beräknad till den 12 september 2014. Befintliga aktieägare i Advenica behöver inte vidta några åtgärder med anledning av ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North Premier. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier.

Mot bakgrund av ovan och i enlighet med villkoren i Prospektet inbjuds härmed till teckning av nyemitterade aktier i Advenica.

Lund den 15 augusti 2014

Advenica AB (publ)

Styrelsen

4. Bakgrund och motiv

Advenicas affärsidé är att inom området digital information och kommunikation erbjuda säkerhetsmedvetna organisationer ökad tillgänglighet med bibehållen integritet baserat på ett dokumenterat säkerhetskunnande.

Advenica arbetar uteslutande med att skydda digital information. Att informationen är skyddad innebär att ingen obehörig kommer åt den, vare sig avsiktligt eller oavsiktligt, för att tillgodogöra sig informationen, förstöra eller korrump/ändra den. Informationen skyddas både när den lagras och när den skickas iväg – det är ofta under transport som informationen är som mest sårbar.

I syfte att tillföra Advenica ytterligare kapital för vidare expansion samt att utöka antalet aktieägare i Bolaget beslutade styrelsen den 5 maj 2014 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Advenica. Styrelsen bedömer att influtna emissionsintäkter i Erbjudandet om cirka 45 MSEK, tillsammans med de 25,15 MSEK som tillförts Bolaget som expensionskapital under 2014 via nyemission och konvertering av lån då den planerade börsnoteringen med nyemission senarelades, efter emissionskostnader om ca 5 MSEK, ska fördelas enligt följande:

- (i) cirka 40 procent till utveckling av försäljningsorganisation och -kanaler;
- (ii) cirka 45 procent till produktutveckling och IPR; och
- (iii) cirka 15 procent till investeringar

Advenica grundades 1993 av Ove Linde. Sedan 2000 har Advenica riktat sig mot den klassificerade¹ marknaden i Sverige med avancerade produkter och lösningar för säkerhet inom IP-baserade nätverk. För att nå en bredare geografisk marknad och kunder inom nya segment har Bolaget sedan 2012 gjort omfattande investeringar i produktutveckling för att kunna erbjuda produkter och lösningar till även den oklassificerade² kommersiella marknaden. Beslutet att notera och tillföra Bolaget kapital är ett naturligt steg för fortsatt expansion i en starkt växande marknad, där Advenica med nya produkter och lösningar adresserar en väsentligt större marknad än tidigare.

I och med att Bolaget tillförs nya aktieägare så uppstår ett behov av en organiserad handel med aktien. Det är styrelsens bedömning att Bolaget och dess aktieägare kommer att gynnas av att aktien listas på First North Premier. Det blir enklare och snabbare att köpa eller sälja aktier i Advenica och därmed ett större intresse för aktien. Genom att det finns en organiserad handel med aktien så underlättas även eventuell framtida finansiering och aktien kan också användas som betalningsmedel i eventuella framtida förvärv av kommersiellt intresse för Advenicas fortsatta tillväxt. Om Advenicas aktie listas på First North Premier så innebär det i sig en viss kvalitetsstämpel vilket kan medföra positiva effekter för Bolagets varumärke, marknadsposition samt exponering i media.

Med bakgrund av detta har Styrelsen därför ansökt om att Advenicas aktie ska listas på First North Premier. För att Advenicas aktie ska kunna listas på First North Premier måste nya aktieägare tillkomma så att First North Premiers spridningskrav avseende aktieägandet uppfylls. Att uppfylla spridningskraven är en viktig anledning till varför styrelsen vill rikta den planerade nyemissionen till allmänheten. Planerad första dag för handel med Advenicas aktie på First North Premier är beräknad till 12 september 2014 givet att spridningskraven uppfylls efter

¹ Se s. 32 för mer information

² Se s. 33 för mer information

genomförandet av Erbjudandet. Befintliga aktieägare i Advenica behöver inte vidta några åtgärder med anledning av en eventuell listning av Bolagets aktier på First North Premier.

Lund den 15 augusti 2014

Advenica AB (publ)

Styrelsen

5. VD-ord

Jag var 18 år gammal när Advenica, dåvarande Business Security, 1993 grundades av min far och mitt engagemang har följt Bolaget sedan dess. På 90-talet utvecklade och sålde Bolaget mestadels röst-, fax- och datakrypton av speciellt hög kvalitet på en global marknad. Med kunder i ett 40-tal länder tog jag tidigt ett internationellt försäljningsansvar och fick möjligheten att göra många spännande förhandlingsresor i främst Afrika, Asien och Mellanöstern.

I början av 2000-talet var jag delaktig i processen att styra om Bolagets verksamhet till kryptering av IP-baserad kommunikation. I samband med denna fundamentala omställning bestämde vi oss att nå den högsta möjliga certifieringsnivån för våra produkter inom EU. Våra satsningar resulterade i att vi 2002 fick förtroendet av FMV att utveckla en ny generation VPN-produkter för det svenska försvaret. Den gemensamma faktorn för alla Advenicas kunder är att de har behov av extraordinära säkerhetslösningar för att skydda sin kommunikation. Det gör att våra produkter återfinns inom flera europeiska ministerier och säkerhetstjänster.



Signifikant för Advenica är att vi utvecklar och tillverkar krypteringsprodukter i nära samarbete med kunden. Det skapar förtroende och lojalitet som resulterar i långa och djupa relationer. För oss leder det till ökad förståelse av kundens behov och värde i applikationen. 2007 certifierades vårt SecuriVPN system för nivån "Top-Secret" i Sverige och 2011 certifierades lösningen för nivån "Secret" inom EU, något bara tre andra företag i världen lyckats med. Produkten har i stor omfattning levererats till försvarskunder i Sverige och ytterligare ett par andra länder inom EU.

Advenica har historiskt karakteriserats av projektförsäljning med få stora kunder, vilket medfört stora variationer i intäkter mellan åren. Med bakgrund av detta fattade jag därför beslut 2010, som nytilträd VD, att ta till vara den teknologi vi utvecklat tillsammans med våra försvarskunder för att kommersialisera produkterna för att nå en bredare marknad med betydligt större volymer. För att minska svängningarna i intäktsflödet har vi valt att ta fram ett produkterbjudande som kommer att erbjudas marknaden i form av en tjänst. Att lägga grunden för de nya produkterna och en vidare expansion i Europa har medfört att 2012 och 2013 har varit investeringstunga år för Bolaget.

Lösningar för att skydda IP-baserade nätverk har fått en betydligt mer framträdande roll i takt med att mängden och komplexiteten av cyberattacker ökat kraftigt. De omfattande informationsläckor som rapporterats i media den senaste tiden har ökat medvetenheten om cyberhot bland myndigheter, företag och allmänhet. Flera av informationsläckorna har kunnat härledas till amerikanska myndigheter vilket medfört att efterfrågan på europeiska produkter och tjänster ökar samtidigt som den europeiska marknaden väntas dubblas till år 2020.

Under våren 2014 har Advenica lanserat sitt första cybersäkerhetserbjudande, SecuriConnect, för den kommersiella marknaden. Under fjärde kvartalet 2015 har Advenica för avsikt att lansera sitt datasluss-projekt, SecuriCDS, som är ett unikt cybersäkerhetserbjudande och redan mycket efterfrågad på den europeiska

marknaden. Dessa produkter breddar Advenicas kundbas till nya segment samt ökar attraktionskraften för Bolagets produkter på den europeiska marknaden.

I syfte att bland annat slutföra utvecklingen av SecuriCDS och för att stärka försäljningsorganisationen ytterligare har Advenica beslutat att bredda ägandet genom en nyemission som tillför Bolaget cirka 45 MSEK. I samband med nyemissionen har styrelsen fattat beslut om att lista Bolaget på First North Premier. Detta för att bli mer investerarvänligt och förbereda Bolaget för en huvudmarknadsnotering. First North Premier är ett segment riktad till företag som gör ett medvetet beslut att följa högre upplysnings- och redovisningsstandarder än de vanliga reglerna på First North, vilket ställer högre krav på öppenhet. Advenica eftersträvar hög transparens, därför var valet att notera Bolagets aktie på First North Premier ett givet beslut.

Målet den närmsta tre-årsperioden är att en betydande andel av Bolagets försäljning ska härröra från segment utanför försvarssegmentet och från kunder på den europeiska marknaden. Målet för 2014 och 2015 är en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på 50 procent och under 2015 har vi som målsättning att nå ett positivt rörelseresultat.

Välkommen som aktieägare i Advenica!

VD Andreas Linde

Lund den 15 augusti 2014

6. Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 2 960 526 aktier. De nyemitterade aktierna motsvarar ett värde om ca 45 MSEK. Aktierna är denominerade i svenska SEK (SEK).

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget i samråd med Evli.

Teckningskurs

Priset per aktie uppgår till 15,20 SEK. Courtage utgår ej. Priset har fastställts gemensamt av Bolaget, huvudägarna och Evli. Rådande marknadsläge, Bolagets historiska utveckling, bedömning av verksamhetens affärsmässiga potential och framtidsutsikter har tagits i beaktande vid prissättningen.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från den 18 augusti till och med den 5 september och ska ske med lägsta teckning om 100 aktier och därefter i jämna poster om 100 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Evli. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.advenica.com

Anmälan ska vara Evli tillhanda senast kl. 17.00 den 5 september. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel skall skickas, faxas eller mailas till:

Evli Bank Plc.
Ärende: Advenica
Box 16354
SE-103 26
Fax: +46 8 407 80 14
E-mail: emission@evli.com

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (ca 135 000 SEK) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar aktier för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedel för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även tillsammans med anmälningssedeln inge information om bakomliggande ägarförhållanden för att anmälan ska vara giltig.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 11 september.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Evli, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna mellan allmänheten och professionella investerare för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Advenicas aktier på First North Premier. Det datum då anmälan inges är inte avgörande för tilldelningen.

Tilldelning kommer att ske i jämnt 100-tal aktier. Tilldelningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan till dem som erhåller tilldelning. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan avser. Om Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från vissa kunder hos Avanza Bank AB kan komma att särskilt beaktas i händelse av överteckning. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Stabiliseringsliknande åtgärder

Erik Penser Bankaktiebolag agerar likviditetsgarant åt Advenica, vilket syftar till att främja likviditeten i Advenicas aktier och minska skillnaden mellan köp- och säljkurser. Priser kommer kvoterats åtminstone 85 procent av handelsdagen, volym omfattar 15 000 SEK på vardera köp och säljsidan och ett kursintervall på 4 procents spread. Avtalet löper tillsvidare med 3 månaders uppsägningstid.

Utspädning

Erbjudandet innebär, om Erbjudandet fulltecknas, att Bolaget tillförs cirka 45 MSEK, förutsatt fullteckning. Antalet aktier kommer därmed att öka med högst 2 960 526 aktier från 9 669 918 aktier till 12 630 444 aktier, vilket motsvarar 23,4 procent av rösterna i Bolaget.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 11 september 2014. Snarast efter tilldelning har skett kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Handeln kommer inte att inledas innan investerarna meddelats om tilldelning.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 16 september. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske med början omkring vecka 37, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Advenica som har registrerats på mottagaren. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Se även "Utdelningspolicy" för mer information om Bolagets utdelning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Erbjudandet är även villkorat av att spridningskravet för First North Premier uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 11 september 2014 då utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 11 september 2014.

Listning

Styrelsen för Advenica har ansökt om listning av Bolagets aktier till handel på First North Premier, vilket inte är en reglerad marknad. First North Premier har beslutat att godkänna Bolaget för notering på First North Premier under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handeln beräknas komma att påbörjas den 12 september 2014.

Certified Adviser

Alla bolag vars aktier handlas på First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First North Premiers regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Evli är utsedd till Certified Adviser åt Advenica.

Övrig information

ISIN-kod SE0006219473

De aktuella värdepappren registreras och kontoförs av Euroclear Sweden AB. Euroclear Sweden ABs adress finner du nedan under avsnittet "Adresser".

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Frågor

Eventuella frågor besvaras av Evli på telefonnummer: +46 8 407 80 14.

7. Marknad

De uppgifter avseende marknadsutveckling och Advenicas marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenter som anges i detta prospekt är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolaget har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i prospektet och, såvitt Advenica kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Se avsnitt Trender i branschen, m.m.

Hotbild



I ljuset av det ökade antalet nätverksattacker är Advenica av uppfattningen att det finns ett kraftigt uppdämt behov av investeringar inom nätverkssäkerhetsområdet. Spionage från andra länder och företag ökar behovet av mer avancerade IT-säkerhetslösningar, samtidigt som nationalism och protektionism spås förhindra vissa företag från att expandera till speciellt utsatta marknader och kostnaderna för eventuella intrång ökar markant. Utmaningarna och hoten inom dessa områden fortsätter att växa och har kommit att bli ett reellt problem för många företag. Även företag, speciellt nordamerikanska, som levererar lösningar för skydd mot denna hotbild blir drabbade genom att själva bli utsatta för komprometterande aktiviteter. Ett exempel är när Ciscos VD uppmanade

amerikanska staten (NSA) att upphöra med att manipulera deras utrustning på vägen mellan fabrik och butik då detta underminerar förtroendet för företagets produkter och varumärke.³

Inom offentliga myndigheter är behovet stort av att kunna samköra system för att förbättra nationella och internationella system för t.ex. brottsbekämpning. Myndigheter som till exempel Domstolsverket och Skatteverket har behov av att förbättra möjligheterna att samverka såväl inom myndigheten som med andra myndigheter och på så sätt förbättra och effektivisera sina åtagande vilket kräver att säkra kommunikationslösningar används.

Hälso- och sjukvården har ständiga utmaningar med att uppfylla och säkerställa de krav som redan finns i Socialstyrelsens föreskrift om informationshantering och journalföring i hälso- och sjukvården (SOSFS 2008:14). Detta är inte enbart ett svenskt krav utan finns även föreskrivet på EU-nivå i "The Data Protection Directive 95/46EG".

Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB) har också tagit upp behovet av att förbättra skyddet av kritisk infrastruktur (SCADA).⁴

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

Kort om nätverkssäkerhet

Nätverkssäkerhet finns i olika former och är inte beroende av en enda metod utan används som en uppsättning spärrar som skyddar organisationers nätverk mot stöld och missbruk av sekretessbelagd företagsinformation. Utan adekvat nätverkssäkerhet riskerar företag att utsättas för obehöriga intrång, driftstopp, serviceavbrott och aktiviteter som inte följer föreskrifter och möjligen t.o.m. är olaglig.

Anti-virusprogram

Anti-virusprogram är ett program som aktivt eller på begäran söker efter, tar bort eller reparerar filer som är infekterade av datorvirus. Programmet förhindrar inte intrång utan åtgärdar bara en skada som redan uppstått.

Brandvägg

En brandvägg syftar till att avvärja dataintrång på nätverksanslutna datorer och fungerar som en mur mellan ett lokalt nätverk (t.ex. ett företag) och Internet. Detta innebär alltså att endast informationen i det lokala nätverket är skyddad, men när informationen sänds över Internet riskeras den att bli utsatt för avlyssning och manipulering.

Kryptering

För att vara säker på att känslig information inte sprids eller modifieras om den hamnar i orätta händer använder sig många företag av krypteringsprodukter. Syftet med kryptering är göra informationen oläslig för obehöriga samt säkerställa att den inte manipuleras på vägen mellan avsändare och mottagare. Informationen krypteras med hjälp av en algoritm samt en krypteringsnyckel och kan bara dekrypteras med rätt nyckel.

³ Källa: www.pcworld.com, *Cisco's Chambers tells Obama that NSA surveillance impacts U.S. technology sales*, 19 maj 2014

⁴ Källa: MSB Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, *Samhällets informationssäkerhet*, Lägesbedömning 2009

Trender i branschen

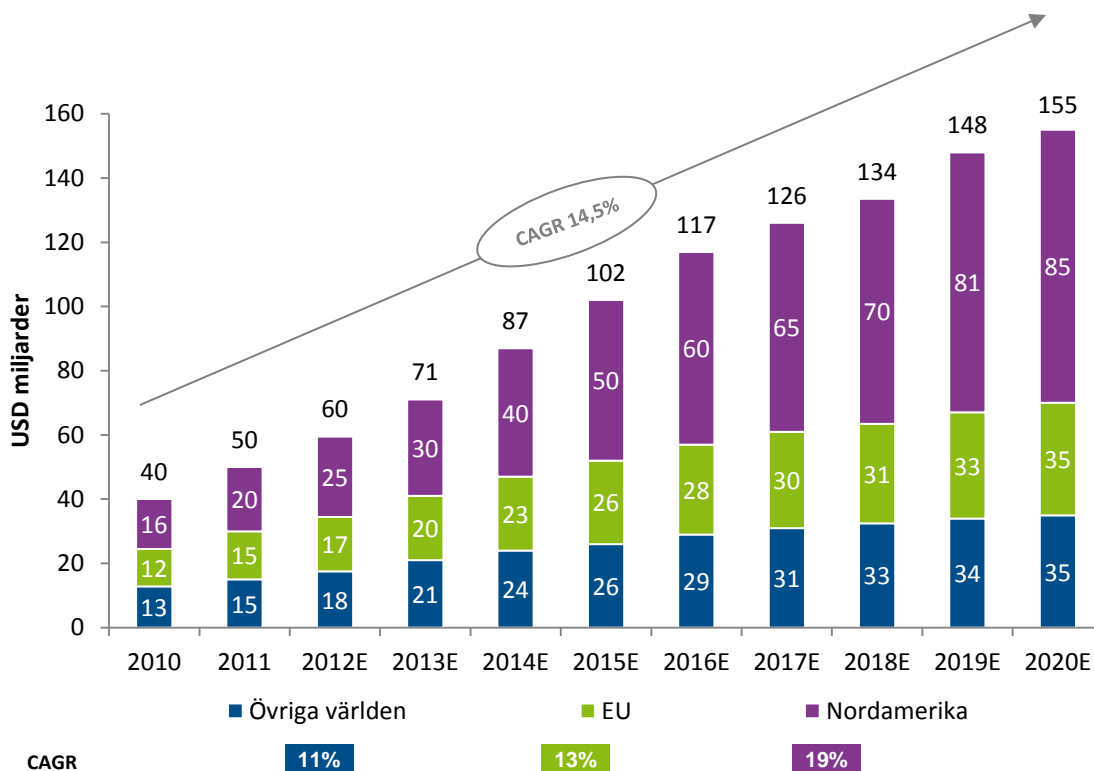
IT-säkerhet⁵

Detta avsnitt är baserat på en oberoende rapport från Frost & Sullivan, februari 2014, samt en pressrelease från Canalys, mars 2012.

Den globala IT-säkerhetsmarknaden uppskattades var värd uppemot 40 USD miljarder år 2010 och förväntas växa till 155 USD miljarder fram till 2020, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 14,5 procent. Nordamerika stod för cirka 39 procent av den totala marknaden räknat i intäkter under 2010, följt av Europa (29 %) och Asien (25 %).

IT-säkerhet förväntas vara ett av de snabbast växande segmenten inom IT-sektorn de närmaste 3-5 åren. Med tanke på de aviserade ökningarna i försvarsbudgetar och ekonomisk osäkerhet spås investeringar i IT-säkerhet fortsätta växa.

Förväntad marknadsutveckling IT-Säkerhet



Diagramtext: Den Europeiska marknaden väntas växa med 13 procent per år 2010-2020. CAGR = Genomsnittlig årlig tillväxt

⁵ Källa: Frost & Sullivan, Global Cyber Security Market Assessment, februari 2014

Frost & Sullivan har identifierat IT-säkerhetsbranschens marknadsdrivare och konstaterar att nationella myndigheters fokus på IT-säkerhet driver införandet av kritisk informationsinfrastruktur samtidigt som spionage från andra länder och företag ökar behovet av IT-säkerhet. Dessutom drivs marknadstillväxten av det ökande antalet persondatorer samt nya generationens handburna enheter då det ökar risken för IT-relaterad brottslighet.

Den fulla marknadspotentialen begränsas dock av att många beslutsfattare saknar kunskap om allvaret av de IT-relaterade behoven samtidigt som ekonomiska frågor hindrar införandet av kompletta IT-säkerhetssystem. Frost & Sullivan befarar också att nationalism och protektionism inom branschen skapar inträdesbarriärer som kommer att förhindra företag från att expandera till vissa marknader.

Enligt analysbolaget Canalis representerar amerikanska leverantörer cirka två tredjedelar av EMEA⁶-marknaden för nätverkssäkerhetslösningar till företag. Edward Snowdens avslöjanden har orsakat stor uppmärksamhet på säkerhetsmarknaden och europeiska organisationer är nu angelägna att byta ut nordamerikanska produkter mot betrodd lokalproducerad europeisk teknik.⁷ Detta trendsifte, tillsammans med den ökande marknaden för IT-säkerhetsprodukter, innebär stora möjligheter för Advenica som är ett av fyra företag i världen med EU-certifiering av VPN-teknologi på högsta nivå.

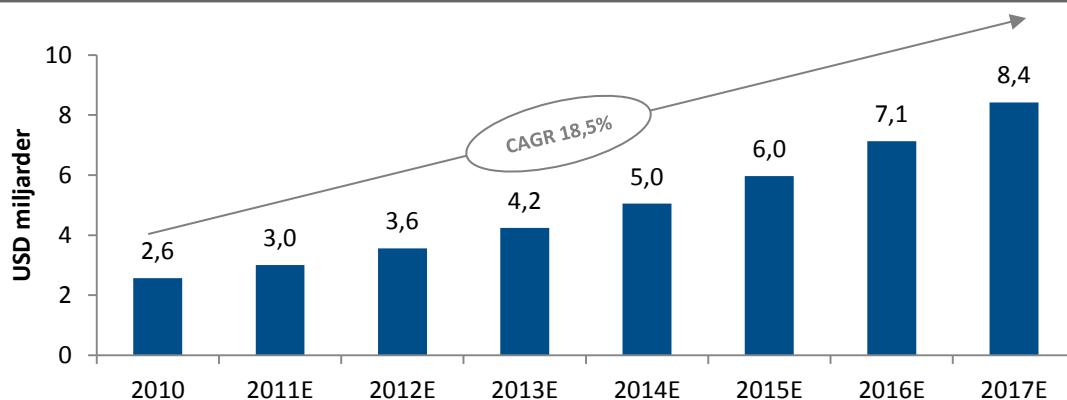
Managed Security Services (MSS) i EMEA⁸

Detta avsnitt är baserat på en oberoende rapport från Frost & Sullivan, mars 2012.

En del av den stora IT-säkerhetsmarknaden är Managed Security Services ("MSS"). MSS är säkerhetstjänster i abonnemangsform vilka har lagts ut på entreprenad till en tjänsteleverantör.

MSS marknaden i EMEA omsatte nästan 2,6 USD miljarder år 2010 och förväntas växa med i genomsnitt 18,5 procent per år för att år 2017 omsätta ca 8,4 USD miljarder. Inom EMEA bidrog Europa med 88 procent av försäljningen, varav Skandinavien bidrog med 6,9 procent.

Förväntad marknadsutveckling MSS marknaden i EMEA



CAGR = Genomsnittlig årlig tillväxt

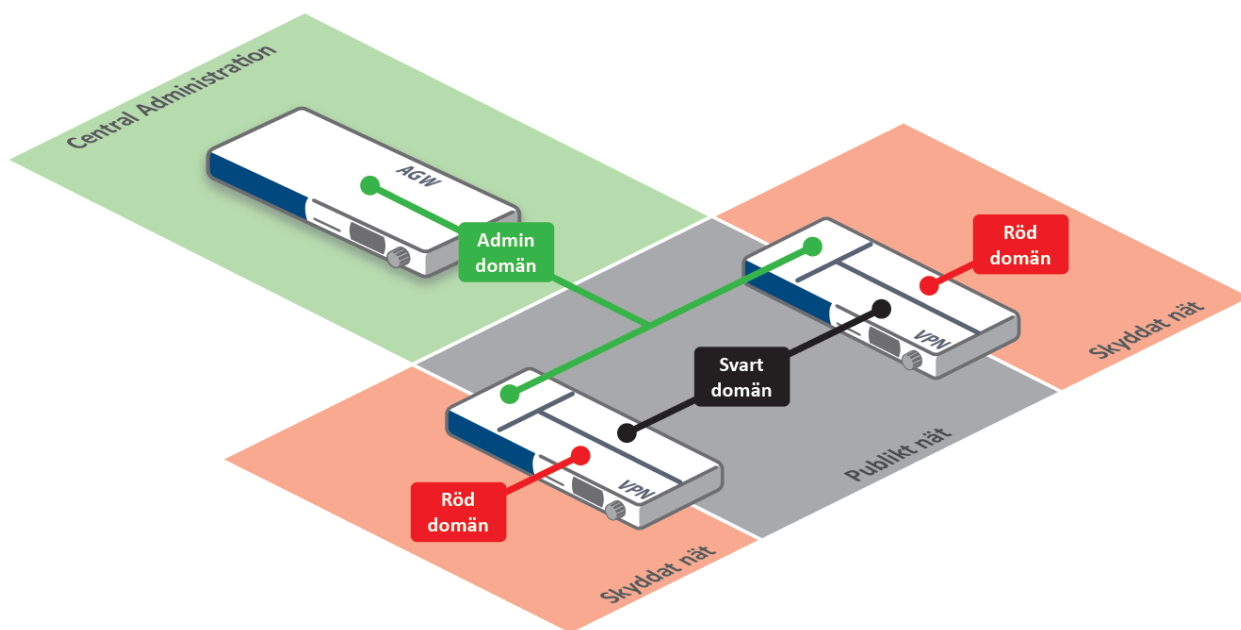
⁶ EMEA = Europa, Mellanöstern och Afrika

⁷ Källa: Canalis estimate, press release 2012-03-12

⁸ Källa: Frost & Sullivan, EMEA Managed Security Services Providers Market, mars 2012

För MSS-marknaden har Frost & Sullivan identifierat allt mer komplexa säkerhetshot, ökande antal IT-relaterade brott samt negativ publicitet som orsakas av säkerhetsöverträdelser som de främsta drivkrafterna till den ökande marknadstillväxten. De kan också se en kostnadskontrollstrend för att sänka IT-kostnader, vilket talar för en större efterfrågan av abonnemangslänkande produkter (MSS). Påtryckningar från tillsynsmyndigheter att vara säkerhetskompatibel på både lokal och regional nivå är ytterligare en drivande faktor som lyfts fram bland de med störst påverkan på marknadsutvecklingen de närmaste 10 åren.

Den största begränsningen i marknaden de närmaste åren förväntas vara motvilligheten att outsourca säkerhetslösningar via MSS på grund av rädslan att tappa kontroll över känslig information. Det är Advenicas bedömning att Bolagets produkter har stor potential bland annat tack vare lösningen med tredomänseparation. Information, nyckelproduktion samt administration är separerade i Advenicas patentsökta tredomänseparation, vilket möjliggör att övervakning och drift kan hanteras av kunden eller med fördel läggas ut till en driftspartner (outsourcing), eftersom den som administrerar systemet inte har någon åtkomst till den krypterade datan. Detta är särskilt fördelaktigt för organisationer med upp till cirka 1 000 medarbetare då dessa ofta inte har interna resurser att möta de allt mer komplexa och aggressiva cyberhoten och därför i större utsträckning är i behov av en outsourcingpartner.

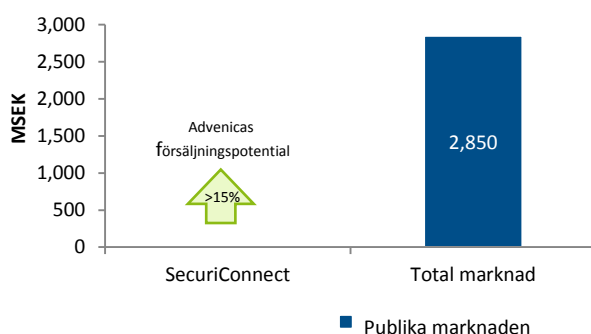


Bildtext: Illustration av Advenicas tredomänseparation.

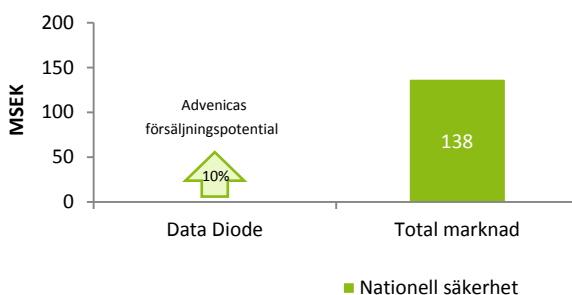
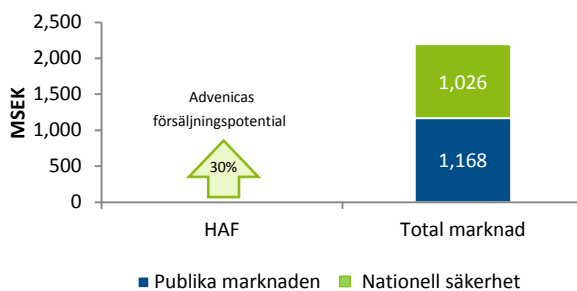
Bolagets uppskattning av adresserbar marknad

Enligt Bolagets egen uppskattning uppgår den adresserbara marknaden inom MSS-området för Advenica till cirka 2,8 miljarder SEK, där Advenica uppskattar att en långsiktig penetrationsnivå kan komma att överstiga en tvåsiffrig procentuell nivå. För Bolagets datasluss-produkter uppskattar Bolaget att marknaden uppgår till cirka 2,3 miljarder SEK. Ovan nämnda beräkningarna baserar sig endast på den publika marknaden, dvs offentliga myndigheter. Utöver denna finns en än större marknad vilken riktar sig mot kommersiella verksamheter och Bolagets avsikt är att inkludera denna marknad i ett andra steg.

Advenicas uppskattade potentiella marknad i Europa (MSS)



Advenicas uppskattade potentiella marknad i Europa (CDS)



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-godkänd

EU benämner hemlig information som klassificerad information, vilken kan delas in i fyra kategorier; Top Secret, Secret, Confidential and Restricted information. Totalt finns det idag fyra EU-godkända aktörer med VPN-teknologi på den Secret-klassificerade marknaden – den högsta produktklassificeringsnivån. En förutsättning för att erhålla en EU-certifiering är att produkten är utvecklad i ett EU-land. Produkter godkända för en viss klassificeringsnivå är per automatik godkända för de lägre klassificeringsnivåerna.

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

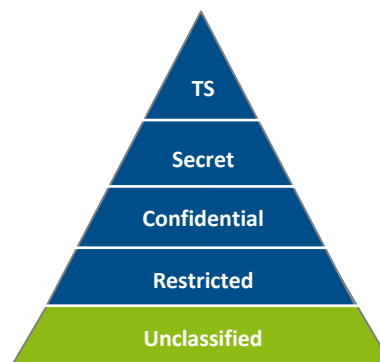
Secret – sådan information skulle orsaka ”allvarlig skada” på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.

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

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

Unclassified – tekniskt sett är detta inte en klassificeringsnivå, men används för att benämna statliga dokument som inte har någon klassificering. Detta segment inkluderar även kommersiella hemligheter så som affärshemligheter, publika bolag som tillhandahar känslig information samt persondata.

Advenica verkar på EU-marknaden med godkända produkter på Secret-nivå, den högsta nivån.



NATO-godkänd

Precis som inom EU benämner NATO hemlig information som klassificerad information, dock är den uppdelad i fem kategorier; Cosmic Top Secret, Secret, Mission Secret, Confidential and Restricted information.

Advenica har i dagsläget inte fokus på NATO-marknaden.

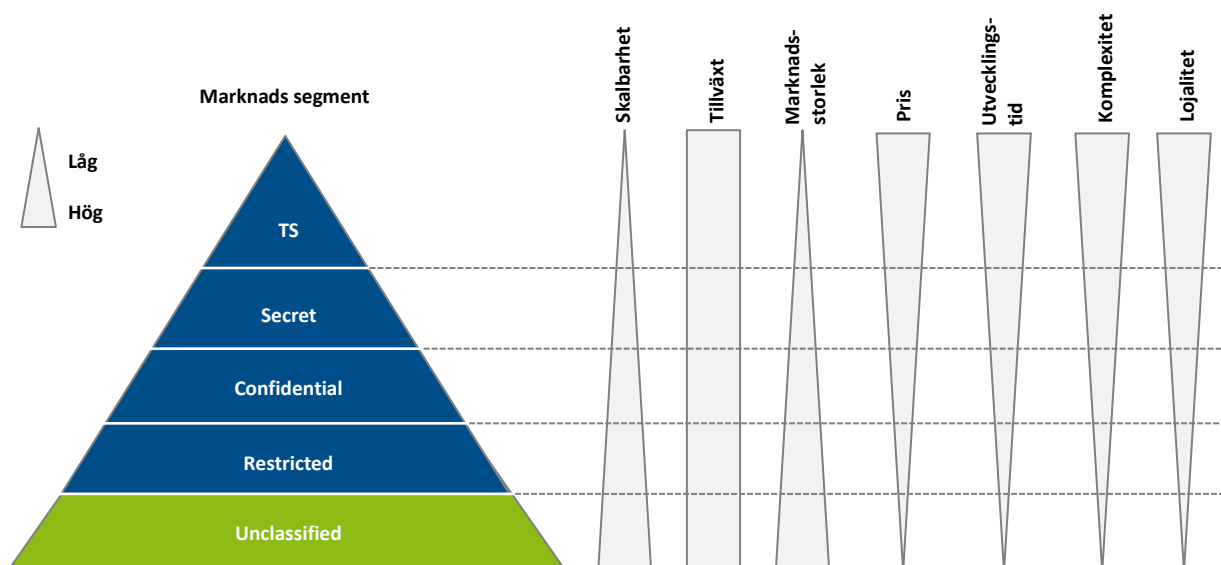
Klassificerad

Den klassificerade marknaden är mycket komplex och dyr att ta sig in på. Det tar många år att bygga upp kunskap om lösningar och förståelse om branschen, eftersom projekten är mycket långa och livscykeln för en produkt inom kommunikationssystem kan sträcka sig över 20 år. Produktutvecklingen finansieras ofta av kunden på den klassificerade marknaden, eftersom många kunder kräver avancerade och specifikt anpassade lösningar vilka blir marknadsdrivande. Marknaden karaktäriseras av komplexa processer, påverkas av politiska intressen samt styrs av regelverk och lagstiftning. Väl förbi dessa barriärer på den klassificerade marknaden anses kunderna vara lojala och produktmarginalerna höga.

Oklassificerad

Den mycket stora oklassificerade marknaden är i många fall motsatsen till den klassificerade marknaden, och karaktäriseras av stora volymer, hårdare konkurrens, lägre marginaler, kortare produktlivscyklar, kortare tid till marknaden och att produktutvecklingen vanligen bekostas av leverantören istället för av kunden. EU och lokala europeiska myndigheter har påbörjat en underklassificering av den oklassificerade marknaden och siktar mot en reglering även av delar av denna marknad de kommande åren.

Den oklassificerade marknaden är en tillväxtmöjlighet för Advenica. Bolagets långa erfarenhet inom den klassificerade marknaden och det förtroende som Bolaget arbetat upp bland myndigheter har skapat god möjlighet att ta en stark marknadsposition. Denna möjlighet förstärks av en förväntan om ökade säkerhetskrav och att medvetenheten om svårigheterna att skydda sig mot hot tilltagit inom denna sektor.



Marknadssegment

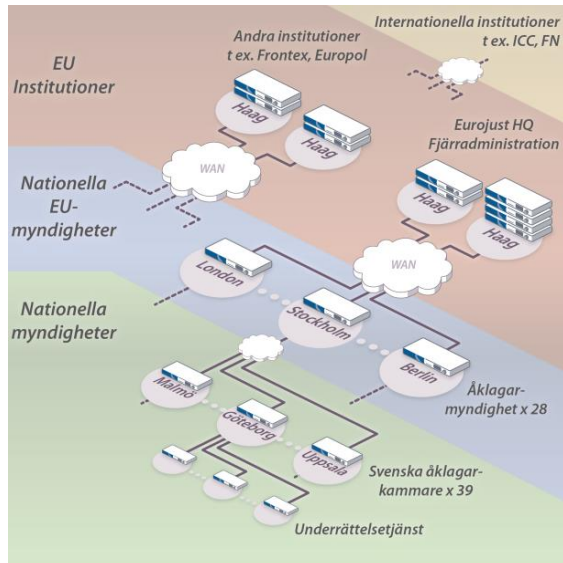
Advenicas marknad för säker nätverkskommunikation kan delas in i fyra segment, där (i) centrala EU-myndigheter samt (ii) små och medelstora EU-medlemsländer utgör Bolagets ursprungliga marknad, och (iii) lokala myndigheter och institutioner samt (iv) kommersiella företag utgör marknaden för Bolagets nyutvecklade produkter. Segmenten styrs av olika krav och regelverk som i sin tur påverkar omfattningen av produktspridningen.

Centrala EU-myndigheter

Det finns idag många EU-institutioner som tillgodoser EUs 28 medlemsländer med information. För kommunikation av hemlig information krävs att EU-institutionerna köper in klassificerade krypteringsprodukter. De 28 medlemsländerna behöver i sin tur också införskaffa krypteringsprodukter och säkra nätverkslösningar för att kunna ta emot den hemliga informationen och distribuera den vidare nationellt.

Europeiska Centralbanken (ECB) kan illustrera ett exempel. Antag att ECB köper ett nytt krypteringssystem, vilket i så fall skulle innefatta samtliga 28 lokala centralbanker i medlemsländerna samt ECBs huvudkontakter som Världsbanken, IMF o.s.v. I ett sådant scenario måste de lokala centralbankerna i medlemsländerna även se över sina lösningar för nationell distribution av information till lokala banker och andra institutioner.

Illustrativt exempel



Ett annat exempel visas i bilden till vänster och illustrerar hur en EU-myndighet, exempelvis Eurojust,⁹ kan sammankopplas och dess estimerade behov av antal krypteringsenheter. Detta är Bolagets uppskattningar och avser SecuriVPN Arana.

Huvudkontoret kräver 5 krypteringsenheter. Varje medlemsstat behöver en central enhet, vilket ger 28 krypteringsenheter. Olika internationella organisationer som Internationella Brottmålsdomstolen m.fl. kommer behöva en säker anslutning till Eurojust. Om dessutom samtliga nationella åklagarmyndigheter i de 28 medlemsländerna ansluter sig betyder det ett betydande antal krypteringsenheter. Under det förenklade antagandet att stora såväl som små EU-medlemsländer har samma antal nationella åklagarmyndigheter som Sverige, d.v.s. 39, skulle det innebära $28 \times 39 = 1\,092$ krypteringsenheter.

Totalt innebär det alltså en potential på $5 + 28 + 1\,092 = 1\,125$ krypteringsenheter.

Små & medelstora EU-medlemsländer

Advenica har valt att fokusera på små och medelstora EU-medlemsländer där Bolaget kompletterar inhemsk krypteringsindustri eller marknader som inte har egen kvalificerad krypteringsindustri. Huvudsakligen är det nationella säkerhetsmyndigheter och centrala myndigheter som är målkunder. Små och medelstora länder är ofta mer angelägna än stora länder att tillämpa EU-riktlinjerna för klassificerad information. Dessutom är konkurrensen lägre i dessa länder än i de större. Advenica anses bland dessa små och medelstora EU-länder vara en trovärdig, oberoende och kompetent leverantör av säkra nätverkslösningar.

Lokala myndigheter och institutioner

Advenicas nyutvecklade produkter lämpar sig väl för regionala och kommunala myndigheter som t.ex. tull, Skatteverket, Arbetsförmedlingen, Försäkringskassan och sjukvården, samt dess motsvarigheter inom övriga EU-länder. Med andra ord, lokala myndigheter och institutioner som behandlar känslig persondata – en helt ny marknad för Advenica.

Kommersiella företag

Med hjälp av bolagets nyutvecklade produktportfölj kommer Advenica vidare kunna erbjuda kommersiella företag säker intern och extern kommunikation, skydd av IP-rättigheter och attacker mot företagets nätverk. Denna typ av företag inkluderar bland annat läkemedelsbolag, energibolag och finansiella institutioner.

⁹ Eurojust = The European Union's Judicial Cooperation Unit

Konkurrens

Konkurrensfördelar

Inom nuvarande etablerade produktområden har Advenica en stark position på marknaden tack vare följande konkurrensfördelar:

- Flexibla och kundunika produkter med inbyggd tredomänseparation som möjliggör säker outsourcing
- EU-certifierad VPN-produkt på Secret-nivå (högsta möjliga produktklassificeringsnivå), nationella certifieringar i bland annat Sverige, Slovakien och Litauen
-
- Egen FoU-funktion med gedigen teknik- och branschkunskap
-
- Långt och dokumenterat samarbete med FMV
- Europeiskt bolag, vilket ger trovärdighet efter den senaste tidens avlyssningsattacker från bl.a. USA

I dagsläget finns klara fördelar av att vara en europeisk leverantör av säkerhetssystem eftersom tillförlitligheten till andra nationers produkter, framförallt USAs, har sjunkit på grund av flera avslöjanden om avlyssning.

Konkurrenter

De främsta konkurrenterna på den europeiska marknaden utgör Thales, Selex och Secunet, som, utöver Advenica, är de övriga tre företagen med certifierade produkter på högsta EU-nivå. På den svenska klassificerade marknaden för projektutveckling är Sectra Bolagets främsta konkurrent.

EU-godkända företag med VPN-produkter på högsta nivå

- **Thales** – stort franskt konglomerat främst aktiv inom det militära området. Ekonomiskt uppbackad av franska staten och med lång erfarenhet inom VPN, men ignorerar ofta små och medelstora kunder
- **Secunet** – Tysklands motsvarighet till Advenica, noterat på tyska börsen XETRA. Stark på hemmamarknaden, men försöker nu ta marknadsandelar i Europa
- **Selex/Finmeccanica** – stort italienskt militärkonglomerat

Övriga EU-godkända företag

- **Rohde & Schwarz** – tyskt företag med flera EU- och Nato-godkända produkter inom ISDN och annan kommunikationskryptering
- **Sectra** – svenskt företag med EU- och Nato-godkända mobila produkter för röst- och textkommunikation
- **AEP** – brittiskt företag som köptes av försvarskonglomeratet **Ultra Electronics 2011** med godkänd VPN produkt på Confidential-nivå inom EU

Icke EU-företag

- **AG Crypto** – schweiziskt företag med historiskt stora framgångar globalt med mycket stark produktportfölj
- **Omnisec** – schweiziskt företag, påminner om AG Crypto men av mindre storlek

Då dessa bolag är baserade utanför EU kan de inte erhålla EU-certifiering för krypteringsprodukter.

Övriga

- **Amper** – spansk företagsgrupp med fokus på försvar, kommunikation och säkerhet

- **Fox-IT** – nederländskt företag med Nato-godkänd DataDiode på Secret-nivå

SAAB och CGI är i vissa fall konkurrenter men kan också vara samarbetspartners i utvecklingsprojekt mot svenska myndigheter. Advenicas SecuriConnect verkar inom samma område som Cisco, Juniper och Fortinet, men är snarare ett komplement.

Marknadsbarriärer

De höga barriärerna för att ta sig in på den klassificerade marknaden för krypteringsprodukter fungerar som ett stabilt skydd för marknadens nuvarande spelare som redan vunnit myndigheternas förtroende. Det tog Advenica över 10 år att nå sin position som en trovärdig och certifierad EU-leverantör och det skulle ta mycket lång tid för en konkurrent att ta sig in på denna exklusiva och hårt reglerade marknad.

Den kommersiella marknaden har generellt lägre inträdesbarriärer och dessa härrör sig bland annat till leverantörens geografiska ursprung och regulatoriska krav. Det är Bolagets uppfattning att den ökande trenden i antalet lagstiftningar även på den kommersiella marknaden på sikt kommer att bygga upp nya marknadsbarriärer.

EU-lagstiftning

Bolaget ser en ökande trend i antalet lagstiftningar. En av de mer betydande är dataskyddsdirektivet (The Data Protection Directive 95/46EG) vilket är ett EU-direktiv som reglerar behandling av personuppgifter inom den Europeiska unionen.

Regeringsgodkännande

För hantering av EU- och nationella hemligheter måste vald krypteringsprodukt godkännas av lämpligt statligt organ som är ansvarigt för den övergripande kommunikationssäkerheten i ett land, National Communication Security Authority ("NCSA"). Certifieringsprocessen är noga definierad och pågår vanligen 18 till 36 månader beroende på komplexiteten av systemet.

Säkerhetsprövning

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

Förtroende

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

Kunskap

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

8. Verksamhetsbeskrivning

Kort om Advenica

Advenica utvecklar och säljer säkerhet i form av tillförlitliga krypteringssystem och produkter för all typ av nätverkskommunikation. Bolaget erbjuder säkerhetsprodukter och lösningar inom IP-baserade nätverk. Gemensamt för Bolagets kunder är deras behov av extraordinära säkerhetslösningar. Bolagets befintliga kunder är centrala och lokala myndigheter, försvarsorganisationer och företag med höga säkerhetskrav. Som komplement till sitt produktutbud erbjuder Advenica även avtal om underhålls- och supporttjänster (Maintenance and Service Agreement, "MSA") samt tilläggstjänster som utbildning, service och säkerhetsutvärdering.

Bolaget grundades 1993 av Ove Linde och har sitt huvudkontor i Lund (Sverige) samt försäljningskontor som täcker delar av den Europeiska marknaden från Stockholm (Sverige), Wien (Österrike) och Haag (Nederländerna). Marknaden delas in i klassificerade och oklassificerade produkter, där de förstnämnda certifierats för olika säkerhetsnivåer av EU, nationella myndigheter och/eller Nato. Advenicas fokus har de senaste 12 åren riktat sig mot den klassificerade marknaden, men i.o.m. strategiförändringen 2012 började Bolaget utveckla nya produkter mer anpassade för den oklassificerade kommersiella marknaden för att skapa möjligheter till såväl geografisk tillväxt som tillväxt i nya segment.

Den första produkten att lanseras från det nyutvecklade utbudet är SecuriConnect, vilken säljs i form av ett abonnemangskoncept – Managed Security Service (MSS). Lanseringen påbörjades under våren 2014 och innebär att Bolaget når ut till en bredare marknad med kunder inom lokala myndigheter, kritisk infrastruktur och sjuk- och hälsovården. Bolaget har inlett ett antal diskussioner med potentiella partners i Norden och Centraleuropa, vilka redan har resulterat i slutförda, pågående och planerade pilotinstallationer.

I slutet av 2015 förväntas lanseringen av Advenicas datasluss Cross Domain Solution (CDS), SecuriCDS High Assurance Filter. Till att börja med kommer den att rikta sig mot kunder inom nationell säkerhet, myndigheter och kritisk infrastruktur samt i ett senare skede mot finansiella institutioner så som banker och försäkringsbolag.

Historik

1993

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

1994-1999

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

2000

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

2002

- Advenica erhöj kontrakt att utveckla nästa generations VPN-krypto för och tillsammans med FMV. Vid denna tidpunkt det största svenska krypteringsprojektet någonsin

2006

- SecuriVPN 1a generationen *TOP SECRET*-certifierades av svenska NCSA

2009

- SecuriVPN 2a generationen *TOP SECRET*-certifierades av svenska NCSA

2010

- Advenica utsåg Andreas Linde till ny VD

2011

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

2012

- Förändrad inköpsprocess hos storkund innebar försäljningsnedgång
- Utvecklingen av SecuriConnect startades
- Advenica erhöj svenskt statligt kontrakt att utveckla och leverera *SE-SECRET* SecuriCDS HAF
- Öppnade försäljningskontor i Stockholm, Sverige
- 16 MSEK tillförs av nya aktieägare genom nyemission (slutförd 2013)
- Advenica ISO 14001:2004 och ISO 9001:2008 certifierades

2013

- Öppnade försäljningskontor i Haag, Nederländerna och Wien, Österrike
- Genombrottsorder för Advenica till Europeisk försvarskund
- Förnyat underhålls- och supportavtal med FMV i 1,5 år med option på 3 + 3 års förlängning

2014

- SecuriConnect lanseras
- Genombrottsorder för Advenica i Holland
- Nationell certifiering i Slovakien
- Namnbyte från Business Security OL AB till Advenica AB (publ)
- Stefan Egerstad tillträdde posten som ny CFO
- Anders Strömberg tillträdde som produkt- och marknadschef
- Martin Nordqvist tillträdde som säljchef
- 25,15 MSEK tillförs av befintliga och nya aktieägare genom nyemission
- Bolaget planerar för en listning på First North Premier

2015

- Bolaget ämnar lansera SecuriCDS

Affärsidé

Advenicas affärsidé är att inom området digital information och kommunikation erbjuda säkerhetsmedvetna organisationer ökad tillgänglighet med bibehållen integritet baserat på ett dokumenterat säkerhetskunnande.

Advenica arbetar uteslutande med att skydda digital information. Att informationen är skyddad innebär att ingen obehörig kommer åt den, vare sig avsiktligt eller oavsiktligt, för att tillgodogöra sig informationen, förstöra eller korrumpiera/ändra den. Informationen ska skyddas både när den lagras och när den skickas iväg – det är ofta under transport som informationen är som mest sårbar.

Advenica har positionerat sig som en nischaktör som ska leverera sofistikerade premiumsystem. Advenicas produkter och tjänster är ämnade för myndigheter, organisationer och företag som vet att de behöver skydda känslig information och sätter ett stort värde på att få informationen skyddad eller att det finns lagkrav på att sådan information ska skyddas. Bolagets produkter och tjänster riktar sig inte direkt till enskilda konsumenter.

Enskilda individer kan dock vara slutanvändare av Advenicas produkter, t.ex. om de arbetar hemifrån och är uppkopplad till ett företagsnätverk där sekretessbelagd information finns. Advenica arbetar för att bevara den personliga integriteten för individer genom att hjälpa sina kunder att skydda personuppgifter, patientdata, bankkonton etc.

Vision

Advenica ser sig som en framtida ledare i att säkerställa informationsintegritet för myndigheter, organisationer och företag i Europa. Advenicas vision är att vara ledande på att säkerställa integriteten i en uppkopplad värld.

Advenica är redan idag ett av bara fyra europeiska bolag som har VPN-produkter som certifierats på högsta säkerhetsnivå i Europa. Advenica arbetar med att bygga vidare på den kompetens och trovärdighet Bolaget byggt upp inom cybersäkerhet i Europa. Bolaget arbetar metodiskt med att utöka sin kompetensbas, sitt produktsortiment och att etablera sig inom nya segment och på nya geografiska marknader för att skapa sig en position som en ledare i branschen.

Historiskt har Advenicas lösningar riktat sig främst mot fasta kommunikationssystem men gränsen mellan fasta och mobila kommunikationssystem blir allt mer otydlig liksom lösningarna att skydda information inom respektive system. Detta gör att Advenica även har som ambition att kunna leverera säkra kommunikationslösningar för mobila system i framtiden.

Advenicas produkter och tjänster kan inte lösa samtliga informations säkerhetsproblem som en myndighet eller ett företag kan tänkas ha. Därför är Bolagets strategi att arbeta i partnerskap med andra lösningsleverantörer där det är möjligt.

Finansiella mål

Advenicas styrelse har beslutat om följande långsiktiga finansiella mål. För en beskrivning av Bolagets utdelningspolicy hänvisas till "Utdelningspolicy".

Målet den närmsta tre-årsperioden är att en betydande andel av Bolagets försäljning ska härröra från områden utanför försvarssegmentet och från kunder på den europeiska marknaden (utanför Norden) med hjälp av de nyutvecklade produkterna. Tillika ska andelen återkommande intäkter, från serviceavtal och tjänsteleveranser

MSS, öka i relation till produktförsäljning och kundfinansierad utveckling. Målet för 2014 och 2015 är en årlig försäljningstillväxt på 50 procent och att under 2015 uppnå ett positivt rörelseresultat.

Advenicas långsiktiga finansiella mål som anges ovan utgör framåtblickande information. De långsiktiga finansiella målen är baserade på ett antal antaganden om bland annat utvecklingen av Advenicas marknad, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Till följd av detta är Advenicas möjlighet att nå dessa långsiktiga finansiella mål föremål för osäkerhet, och oförutsedda händelser, varav vissa ligger utanför Advenicas kontroll, och det finns inga garantier för att Advenica kommer att kunna uppnå dessa mål. Se även "*Viktig information*" och "*Risikfaktorer*".

Strategi

Advenica arbetar för att leverera produkter av högsta kvalitet och säkerhet inom digital informationssäkerhet/cyber security. Advenica har med sin SecuriVPN-lösning uppnått den högsta möjliga certifieringsnivån i Sverige ("*Top Secret*") och inom EU ("*Secret*"). Historiskt har Bolaget sålt till centrala myndigheter genom direktförsäljning och har väl upparbetade relationer med relevanta myndigheter i Sverige. Advenica påbörjade 2012 en satsning på försäljning utanför Sverige av SecuriVPN. I samband med denna satsning öppnade Bolaget under 2013 säljkontor i Wien och i Haag. Under 2013 kom det första genombrottet med en affär till Europeisk försvarskund som följdes i början av 2014 med en affär i Holland.

Advenica fokuserar sedan 2012 på att öka tillväxten genom att anpassa sitt produktutbud och på så sätt nå en bredare marknad. Planerade lanseringar är som följer:

- Internationalisering av den etablerade SecuriVPN produktfamiljen
- Lansering av nytt VPN erbjudande – SecuriConnect
- Utveckling av en helt ny cybersäkerhetsprodukt – SecuriCDS

För att uppnå målen fokuserar Advenica på att fortsätta attrahera talanger inom teknologi, använda arvet från Bolagets toppcertifierade produkter för att positionera sig på den kommersiella marknaden samt att förstärka sin befintliga position på den klassificerade marknaden.

Internationalisering av den etablerade SecuriVPN produktfamiljen

Advenicas SecuriVPN-system är från grunden designad så att det enkelt kan kundanpassas. SecuriVPN-systemet består av tre delsystem:

- Krypteringsenhet
- Nyckelproduktionssystem
- Managementsystem

Varje kund kan själv välja krypteringsalgoritm för krypteringsenheten och själv, utan Advenicas medverkan, implementera krypteringsmotorn i systemet. Detta ger kunderna tryggheten att inga "bakdörrar" (d.v.s. av leverantören designade svagheter som möjliggör för någon utomstående att dekryptera data) kan skapas av Advenica. Denna unika produktdesign gör det också möjligt för olika nationella myndigheter att enkelt göra egna anpassningar, vilket ger dem tryggheten att veta att ingen annan kund har en identisk implementering. Man kan använda analogin att Advenica bygger huset och kunden sätter in låset.

Tillika kan en kund välja att låta Advenica hantera nyckelproduktionen eller själv köpa och förvalta ett eget nyckelproduktionssystem. Data i klartext, krypterad data samt administration är separerade i Advenicas patentsökta tredomänseparation. Övervakning och drift kan hanteras av kunden eller med fördel läggas ut till en driftspartner (outsourcing), eftersom den som managerar systemet inte har någon åtkomst till den data som krypteras, tack vare Advenicas tredomänseparation.

Denna strategiska produktdesign gör att SecuriVPN är speciellt lämpad att kunna säljas till kunder i flera olika länder som var och en kan erhålla ett robust och välbeprövat system men som är anpassat just för dem.

Säljprocess och kundlojalitet

Införsäljningen av SecuriVPN kännetecknas av långa säljcykler. Som exempel genomförde Advenica en europeisk "road-show" under 2012. Under denna road-show besökte Advenica 8 länder och förevisade SecuriVPN med ett fullskaligt demosystem. Resultatet blev att fyra myndigheter påbörjade "proof-of-concept"-tester med Advenicas produkter under 2012 och 2013. Detta har i sin tur medfört att två av dessa myndigheter lagt beställningar – en under 2013 och en i början av 2014 - medan två utvärderingar fortfarande pågår. I ett fall gick en potentiell order till en konkurrent. I Slovakien har kunden drivit igenom en nationell certifiering av SecuriVPN-systemet vilket gör att Advenica är starkt positionerat inför framtida upphandlingar i landet.

När väl en kund utvärderat och införskaffat den typ av avancerad krypteringsutrustning som Advenica säljer innebär det att kunden typiskt byter ut större delen av sin existerande bas av krypteringsutrustning. Ett sådant produktgenerationsskifte kan ta flera år att genomföra och tiden mellan sådana generationsskiften kan vara 10-15 år.

Identifierbar ersättningsmarknad

Hastigheten med vilken tidigare generationers utrustning ersätts beror framför allt på ekonomiska och organisatoriska resurser hos kunden, men kan också påverkas av förändrade omvärldsfaktorer såsom kriser och konflikter samt ökade regulatoriska krav.

Vid ett produktgenerationsskifte har traditionellt den etablerade leverantören typiskt haft ett fördelaktigt läge eftersom de ofta har en etablerad relation med kunden. Det Advenica nu ser är en tydlig trend att kunder som står inför ett produktgenerationsskifte där den etablerade leverantören inte härstammar från ett EU-land överväger att byta till en EU-leverantör.

Geografiska marknader och försäljningskanaler

Advenicas strategi är att sälja SecuriVPN till myndigheter i EU-länder. I Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Italien finns det en etablerad relation mellan inhemska tillverkare och centrala myndigheter som är sådan att Advenica bedömer det som svårt att bryta igenom på kort till medellång sikt. Bolaget har därför valt att fokusera sina resurser på EU-länder utan stark inhemsk kryptoindustri eller där Advenica kompletterar inhemska leverantörer. Några exempel på länder är: Holland, Slovenien och Kroatien.

Norden och de baltiska staterna bearbetas direkt från Advenicas Stockholmskontor. Från försäljningskontoret i Haag hanteras kundkontakterna i Beneluxländerna samt EU-institutioner. Wien är centrum för Advenicas försäljning mot Centraleuropa. I de centraleuropeiska länder som Advenica är aktiv i hanteras kundkontakterna av lokala partners.

Lansering av ett nytt VPN erbjudande - SecuriConnect

Cybersäkerhet har blivit en stor fråga inte bara för storföretag och myndigheter utan även för små- och medelstora företag Small & Medium Enterprises (SMEs). Komplexiteten och kostnaderna för att effektivt kunna möta den ökade cyberhotbilden gör att det blir allt svårare för SMEs att enskilt hantera hotbilden och söka outsourcingpartners.

SecuriConnect är en produkt i VPN-produktfamiljen som bygger på det militära arvet från SecuriVPN men är anpassad för den kommersiella marknaden. SecuriConnect har SecuriVPNs fördelar med att ha tredomanseparation, vilket gör den unikt välanpassad att kunna användas av en outsourcingpartner som kan administrera säkerhetssystemet utan att ha tillgång till den krypterade datan. SecuriConnect är designad för att kunna erbjudas som en managerad tjänst till SME-marknaden men även direkt till, för Bolaget, nya segment som centrala och lokala myndigheter, samhällskritisk infrastruktur samt sjuk- och hälsovård. Bolagets ambition är att bli en prioriterad leverantör inom dessa segment.

Försäljningsmodell

Försäljningsmodellen är en kanalförsäljning där Advenica till en början räknar med att själva behöva driva försäljningen genom direktkontakter i vissa marknadssegment.

Advenica erbjuder sina partners en dynamisk affärsmodell för vinst- och intäktsfördelning. Advenica erbjuder möjligheten för sina partner att antingen direkt köpa utrustningen (capex-modell) eller att leasa utrustningen över en längre period (opex-modell). Kunderna/partners kan i sin tur välja att säga utrustningen direkt och teckna ett driftavtal eller att sälja SecuriConnect som en tjänst (MSS) till slutkunden. Målsättningen är att majoriteten av försäljningen om cirka två år går genom en kund/partner (indirekt försäljning) samt att majoriteten av Bolagets partners väljer att sälja SecuriConnect som en managerad tjänst till sina kunder.

Pilottest

Ett pilottest tillsammans med ett globalt telekommunikationsföretag är genomfört under försommaren 2014 där partnern verifierat att Advenicas produkter och organisation uppfyller de högt ställda kvalitetskrav för att fortsätta en dialog. Målsättningen med pilottestet är att etablera en landsomfattande säker kommunikationslösning för både statligt- och privatägda hälsovårdsorganisationer.

Ytterligare två pilotprojekt planeras att starta under 2014. Den första av dessa har som mål att ansluta samtliga kommunala kommunikationsnät och genom partners kommer en hel produktportfölj av fjärrmanagerade tjänster att introduceras till dessa kommunala kunder. Den andra avser att etablera en säker VPN-tjänst för utbyte av känslig persondata mellan fordon som används av blåljusmyndigheter.

Bolaget är också i diskussioner med ett antal globala systemintegratörer vilka håller på att etablera nya cybersäkerhetsenheter för att adressera den ökade efterfrågan på nästa generations cybersäkerhetslösningar.

Utveckling av en helt ny cybersäkerhetsprodukt – SecuriCDS

2012 fick Advenica förtroendet av FMV att ta fram en helt ny typ av cybersäkerhetsprodukt, en Cross Domain Solution (CDS) d.v.s. en datasluss, för att adressera ett tydligt och viktigt behov. Advenica utvecklar parallellt en icke-militär version. Förenklat ska en datasluss säkra att enbart på förhand godkänd information kan skickas eller tas emot. I sin enklaste form kan en implementation vara att ingen information får skickas alternativt tas emot, d.v.s. lösningen garanterar envägskommunikation. En sådan applikation kallas datadiod. Datadioder existerar redan idag men är mycket kostsamma. Advenica har sedan tidigare utvecklat en egen datadiod.

De mer komplexa applikationerna av dataslussar är när det krävs tvåvägskommunikation, vilket är det vanligaste användarfallet. En CDS-lösning för tvåvägskommunikation består av tre delsystem:

- Plattformen – hård- och mjukvara
- Proxy¹⁰ – en per tjänst (så som e-post, telefoni)
- Filter – regelverket som styr proxyn

Behovet av att säkerställa att endast rätt information kan sändas och tas emot är mycket stor. Myndigheter och företag är idag begränsade i sina möjligheter att dela information i realtid p.g.a. riskerna att känslig information kommer i fel händer eller korrumpas. En CDS-lösning kan säkra att endast godkänd information och data som följer gällande lagar om informationsöverföring kan överföras. Att lagar och policys följs kan verifieras genom systemet, vilket leder till säkrad spårbarhet. Tillika tillåter en CDS-lösning att nät med olika säkerhetsklassning direkt kan kopplas mot varandra. Detta är viktigt i system med datainsamling, t.ex. från ett oklassat videoövervakningssystem till en säkerhetsklassad övervakningscentral. Idag finns det enligt vad Bolaget känner till, inga europeiska fullvärdiga CDS-lösningar. Dock finns det ett par amerikanska CDS-lösningar, vilka troligtvis inte kommer att kunna exporteras utanför USA.

För att adressera de icke-militära segmenten är Advenicas strategi att utveckla och sälja CDS-plattformar och att samarbeta med etablerade systemintegratörer för att utveckla segmentspecifika tjänster (proxys) och kundspecifika filter. Det är dock Bolagets strategi att leverera plattformar med ett fåtal generiska bastjänster redan förkonfigurerade. Inledande diskussioner har förts med systemintegratörer i Sverige vilka planeras resultera i samarbetsavtal under första halvåret 2015. Kommersiell lansering av SecuriCDS väntas under fjärde kvartalet 2015.



Bildtext: Illustration av Advenicas produkt- och marknadsstrategi. SCADA = Supervisory Control And Data Acquisition

¹⁰ Proxy = kommunikationsprotokoll

Kunder

Advenicas kunder består av offentliga och icke offentliga verksamheter och kan delas in i två separata huvudgrupper: de som behandlar klassificerad information och de som behandlar oklassificerad information. Bolagets huvudsyfte är att bistå sina kunder med säkerhetslösningar som erbjuder (i) skydd mot intrång av obehöriga, (ii) medför bibehållen integritet samt (iii) möjliggör säker kommunikation mellan två eller flera parter. Kundbasen förväntas även att breddas genom bearbetningen av den många gånger större kommersiella marknaden tack vare utvecklingen av nya produkttyper baserade på Bolagets existerande teknologiplattform.

Ur Bolagets perspektiv utgörs kundbasen av fem olika underkategorier där majoriteten av Advenicas omsättning i dagsläget härstammar från EU-myndigheter samt militära verksamheter.

- Nationell säkerhet/Militära verksamheter
- Myndigheter
- Kritisk infrastruktur
- Hälso- och sjukvård
- Kommersiell sektor

Nationell säkerhet/Militära verksamheter

Dagens avancerade informationssystem är ett väsentligt inslag vid genomförandet av militära insatser, oavsett komplexitet eller geografisk spridning. Advenicas goda relation till militära kunder har inneburit att Bolaget utvecklat hårdvaru- och mjukvarulösningar vilka levereras till kunder med krav om att den högsta säkerhetsnivån uppfylls. Relevanta produkter inkluderar SecuriVPN, SecuriCDS HAF och SecuriCDS DD.

Myndigheter

I dagens samhälle har det kommit att bli allt mer viktigt att hemligstämplad information och kommunikation hanteras på ett säkert och trovärdighet sätt, att handel inom och mellan länder inte äventyras samt att kritisk infrastruktur inte riskerar att infiltreras. För detta krävs avancerad säkerhetsutrustning för att skydda interna nätverk samt krypteringsprodukter för att säkerställa att information inte kan avlyssnas eller infiltreras under transport. Myndigheter omges av stränga säkerhetskrav och regelverk vilket begränsar urvalet av leverantörer och produkter för nätverkssäkerhet. Advenica tillhandahåller en rad produkter och tjänster ämnade för de myndigheter som hanterar kritiska åtgärder rörande den nationella ekonomin, samt allmänna och nationella säkerheten. Relevanta produkter inkluderar SecuriVPN, SecuriCDS HAF och SecuriCDS DD. SecuriConnect är relevant för lokala myndigheter.

Kritisk infrastruktur

Idag är all kritisk infrastruktur såsom eldistribution, vattenförsörjning, transport och telekommunikation beroende av IT-system för förvaltning, övervakning och kontroll. Till skillnad från tidigare är dagens industriella styrsystem allt oftare integrerade med andra interna och externa nätverk och har därmed gjorts tillgängliga via publika nätverk som Internet och handburna enheter. Dessa anslutningar utsätter styrsystemen för nya typer av hot och kräver en ny nivå av skydd. Tack vare Advenicas nyutvecklade SecuriCDS är det möjligt att med en automatisk filterfunktion styra informationsutbytet baserat på fördefinierade filter. Detta innebär att man mycket precist kan definiera vilken typ av information som ska tillåtas att passera samt i vilken riktning. Relevanta produkter för området inkluderar SecuriConnect, SecuriCDS HAF och SecuriCDS DD.

Hälso- & sjukvård

Osäkra nätverk i kombination med allt tydligare myndighetskrav gällande insamling samt lagring av persondata har skapat ett behov av säkra tjänster för att skydda dessa uppgifter från obehöriga parter. Bland potentiella kunder finns läkemedelsbolag, forskningscenter, läkarmottagningar och sjukhus. Advenica erbjuder en rad produkter vilka möjliggör säker distribution och lagring av bland annat patientjournaler och annan integritetskrävande dokumentation. Relevanta produkter för kundgruppen är SecuriVPN, SecuriCDS och SecuriConnect.

Kommersiell sektor







När t.ex. finansiella institutioner möjliggör sina tjänster via Internet och handburna enheter höjs kraven på säkerheten och behandlingen av konfidentiell information. För majoriteten av dessa bolag har ett pålitligt skydd mot diverse typer av intrång ett betydligt större värde än den initiala investeringen ifråga. Advenica erbjuder sina kunder möjligheten att säkra sina hemligheter och kritiska tillgångar med hjälp av ett flertal exklusiva krypteringslösningar för IP-baserade nätverk, inklusive kommunikation via video, röst och fax. Denna kundgrupp kommer huvudsakligen adresseras via försäljningspartners. Relevanta produkter inkluderar SecuriConnect, SecuriCDS HAF och SecuriCDS DD.

Produkter

Advenica erbjuder idag ett nischat utbud av produkter och lösningar avsedda för att skydda den information som sänds över IP-baserade nätverk, t.ex. Internet. Bolaget tillgodoser behovet av krypteringslösningar för bl.a. statliga myndigheter och organisationer med mycket höga säkerhetskrav såsom militära verksamheter, brottsbekämpande organ, multinationella företag och finansiella institutioner. Oavsett om kunden hanterar affärs- eller forskningsuppgifter, patientjournaler eller företags-, nationella eller EU-hemligheter kan Advenicas produkter skydda informationen från att hamna i orätta händer.

Produktutvecklingen görs många gånger i samverkan med och delfinansierat av kunderna, vilket ger Bolaget en teknikplattform som ligger i framkant på marknaden. Denna teknik kan sedan återanvändas i utvecklingen av kommersiella produkter där säkerhetskraven och komplexiteten är lägre. Produktportföljen, som just nu kommersialiseras, innehåller högklassiga krypteringsprodukter i form av VPN-lösningen MSS samt Cross Domain Solutions (CDS).

Alla Advenicas VPN-produkter har inbyggd tredomänseparation vilket möjliggör att övervakning och drift kan hanteras av kunden eller med fördel läggas ut till en driftspartner (outsourcing), eftersom den som administrerar systemet inte har någon åtkomst till den krypterade datan.

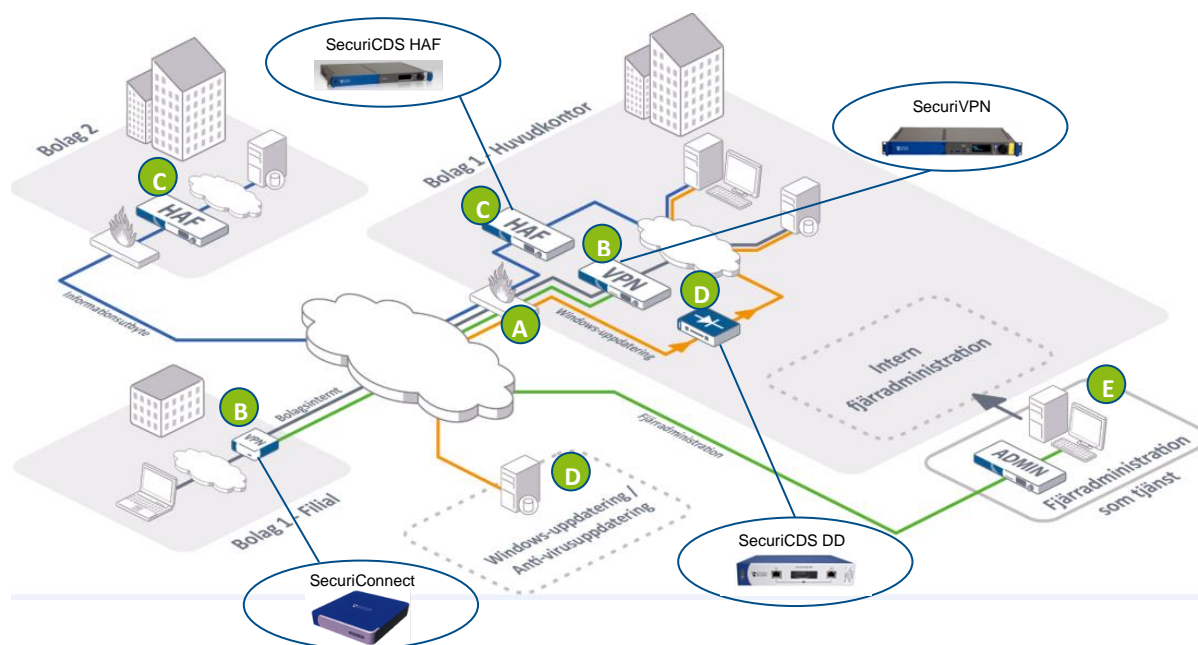
Familj	Produkter	Beskrivning	Prisindikation ¹¹
VPN	<ul style="list-style-type: none"> SecuriVPN Arana  SecuriVPN ISA  SecuriVPN VTC100A  	SecuriVPN är en produktfamilj bestående av hårdvarukrypterings-system för säker transport av information, inkluderat E-post, röst mm.	SEK 100 000 – 150 000
	<ul style="list-style-type: none"> SecuriConnect  	SecuriConnect tillhör VPN-familjen men kan säljas som en tjänst – MSS	SEK 20 000 – 50 000 ¹²
CDS	<ul style="list-style-type: none"> SecuriCDS High Assurance Filter (HAF)  SecuriCDS Data Diode (DD)  	SecuriCDS är dataslussar som reglerar informationsflöden enligt fördefinierade villkor	SEK 80 000 – 450 000

¹¹ Beroende på konfiguration av produkten

¹² Priset avser SecuriConnect som direktsäljning av produkt i enlighet med capex-modellen

Överblick av en nätverksstruktur

Exempel på hur Advenicas produkter och lösningar kan appliceras hos en kund.

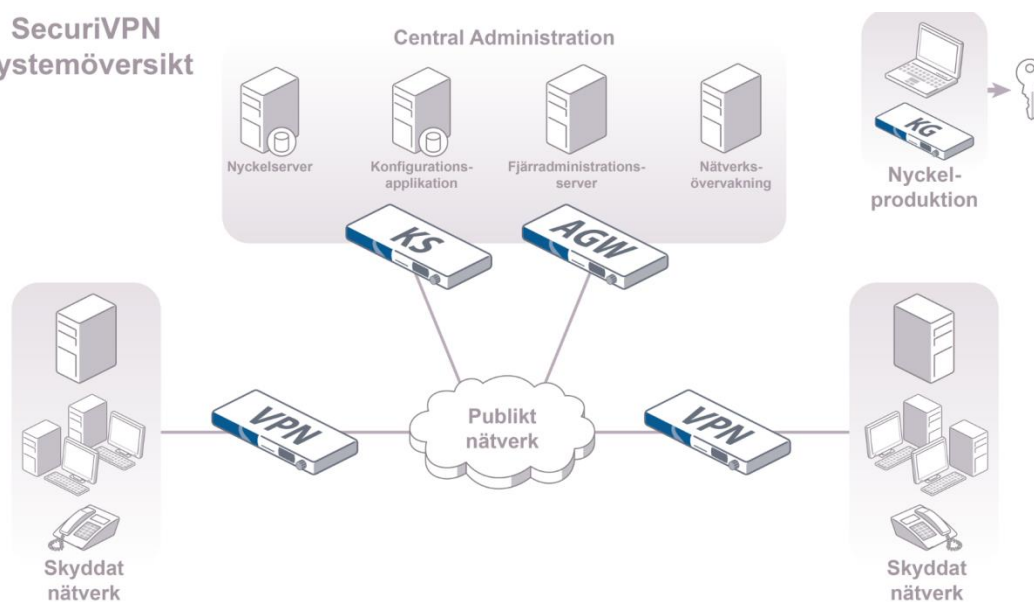


A Bolag 1 har anti-virusprogram samt skyddas från Internet av en brandvägg. **B** När Bolaget skickar information mellan sina kontor krypteras informationen av SecuriVPN innan den passerar brandväggen ut till Internet, och dekrypteras när den når filialen. **C** När Bolaget istället utbyter information med andra företag som Bolag 2 använder båda parter en SecuriCDS HAF som tillåter information att passera åt båda hållen enligt fördefinierade inställningar. Detta möjliggör samkörning av exempelvis myndigheters register, som i dagsläget hålls åtskilda på grund av säkerhetsrisk. Viss information utbyts manuellt handläggare emellan men det är mycket tidskrävande jämfört med denna realtidslösning. **D** Vid uppdateringar av programvara och antiviruskydd som går via Internet är företaget skyddat av en SecuriCDS DD som endast släpper igenom information åt ett håll och hindrar att eventuell information om företaget läcker ut baklänges. **E** Advenicas VPN-produkter separerar informationen i tre domäner vilket möjliggör säker outsourcing då systemadministratören inte har åtkomst till den krypterade datainformationen.

VPN krypteringslösningar

Dagens nätverksinfrastruktur för kommunikation är en vital del av det moderna samhället och utgör en viktig grund i den nationella ekonomin samt allmänna, nationella och internationella säkerheten. För att möjliggöra omedelbar kommunikation och informationsutbyte erbjuder Advenica en produktfamilj bestående av hårdvarukrypteringssystem som möjliggör en säker anslutning av flera skyddade IP-nätverk över ett otillförlitligt nätverk som Internet samt via IP-baserad kommunikation som telefon, fax, e-post och filöverföring. Detta görs genom att informationen krypteras med hjälp av en algoritm samt en krypteringsnyckel och kan bara dekrypteras med rätt nyckel hos mottagaren. Således skyddas informationen från obehöriga samt säkerställer att den inte manipuleras på vägen mellan avsändare och mottagare, vilket möjliggör att informationen kan sändas över exempelvis Internet. Denna produktkategori uppfyller de högsta säkerhetskraven för hantering av topphemlig information.

SecuriVPN systemöversikt



Bildtext: Advenicas VPN-lösningar bygger på tredömänsseparation, vilket innebär att den krypterade datainformationen (VPN), nyckelproduktionen och nyckelservern (KG¹³ respektive KS¹⁴) samt administration av systemet (AGW¹⁵) är separerade. Detta möjliggör att övervakning och drift kan hanteras av kunden eller med fördel läggas ut till en driftspartner (outsourcing), eftersom den som administrerar systemet inte har någon åtkomst till den krypterade datan.

SecuriVPN ARANA

Denna produkt ger högsta möjliga skydd mot avlyssning av IP-baserade nätverk och är godkänd för att hantera alla typer av sekretessbelagd information i Sverige och EU. SecuriVPN Arana finns i två olika utföranden, en version framtagen tillsammans med FMV för den svenska försvarsmakten och myndigheter, samt en version vilken riktar sig till centrala myndigheter inom EU.

SecuriVPN ISA

Advenicas egenutvecklade VPN produkt bygger på liknande teknik som SecuriVPN ARANA med skillnaden att denna kan erbjudas till länder utanför EU samt till multinationella företag.

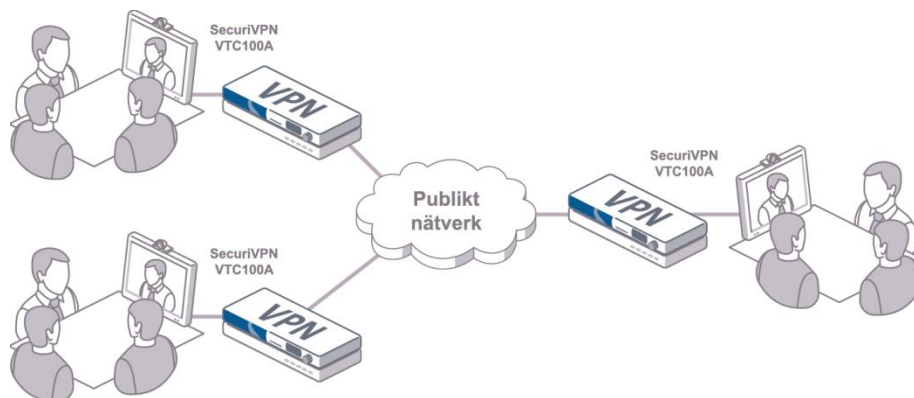
SecuriVPN VTC100A

En komplett lösning för säkra videokonferenser. Produkten är baserad på Ciscos beprövade telepresence-system, vilken erbjuder en skalbar och kostnadseffektiv metod för att säkra videokonferenser som passar organisationer med höga säkerhetskrav. Advenicas telepresence-system uppfyller NATOs och EU:s formella krav på röjande rundstrålning.

¹³ KG = Key generation system (nyckelproduktion)

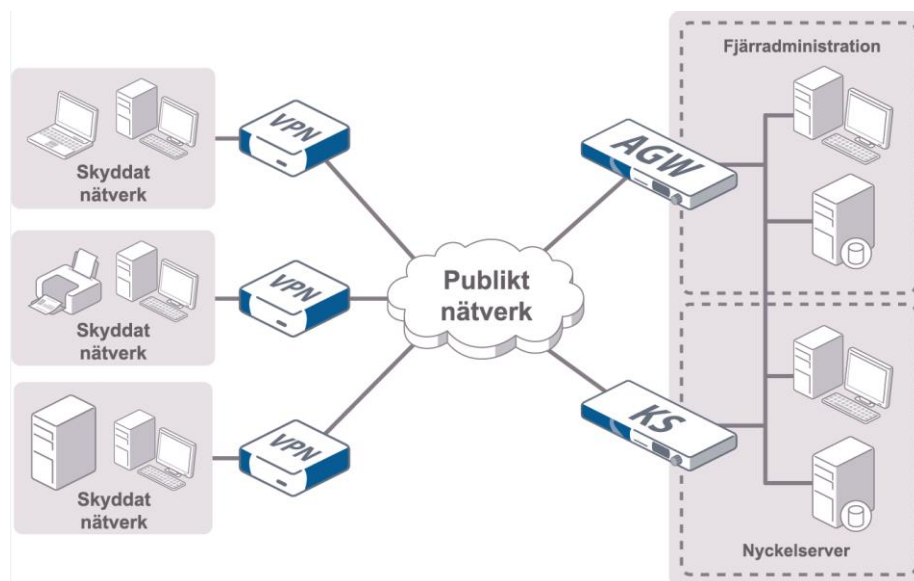
¹⁴ KS = Key server system (nyckelservern)

¹⁵ AGW = Administration Gateway



SecuriConnect

SecuriConnect är en nyutvecklad produkt som lanserats under våren 2014. Den ingår i VPN-produktportföljen och säljs som en abonnemangslösning (MSS). Den kan säkerställa kommunikation med de absolut strängaste säkerhetskraven och fortfarande kostnadseffektivt utnyttja redan tillgängliga anslutningar, t.ex. Internet. SecuriConnect är idealisk för företag i behov av att skydda informationsutbytet inom företaget och mellan företaget och dess kunder. Trots att lanseringen är i ett tidigt skede och mycket arbete återstår till de första konkreta affärerna, anses den första kontakten med marknaden vara lyckad. Ett pilottest har framgångsrikt genomförts under försommaren 2014 och ytterligare två är planerade att starta under 2014.



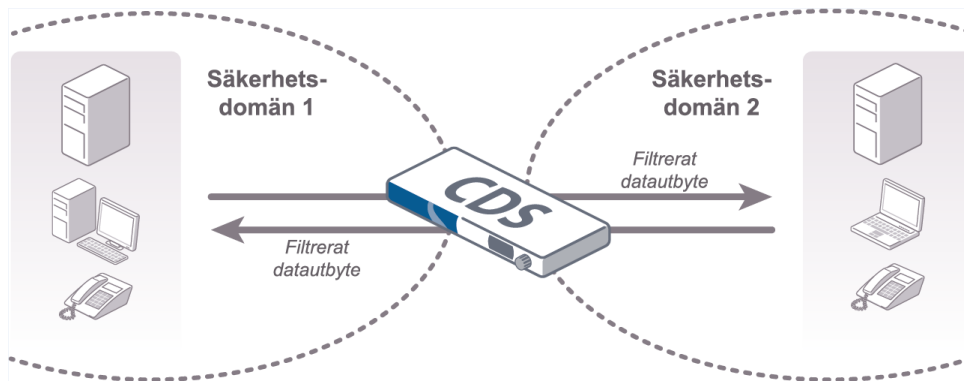
Cross Domain Solutions (CDS)

SecuriCDS High Assurance Filter (HAF)

SecuriCDS är framtagen tillsammans med FMV med planerad lansering under fjärde kvartalet 2015. Många myndigheter undviker idag att samköra sina databaser då man inte kan garantera säkerheten i informationsutbytet. Konsekvensen av detta blir manuell hantering av data, vilket är både en tidsödande och riskabel manöver, då det öppnar upp risken för manuella fel. SecuriCDS HAF är en produkt för tvåvägskommunikation vilken agerar som ett gränsskydd och ger en dubbelriktad filtrerad transport av data mellan

olika säkerhetsdomäner. Med denna produkt garanteras säker datatransport inom ramen för det tillåtna informationsutbytet samtidigt som myndigheten inte behöver tillgängliggöra hela sitt nätverk med de risker det innebär. SecuriCDS HAF levereras med förinställda filter för e-post och IP-telefoni med möjlighet för användaren att själv definiera vilken information som ska tillåtas att passera. SecuriCDS HAF är tillgänglig i två olika modeller:

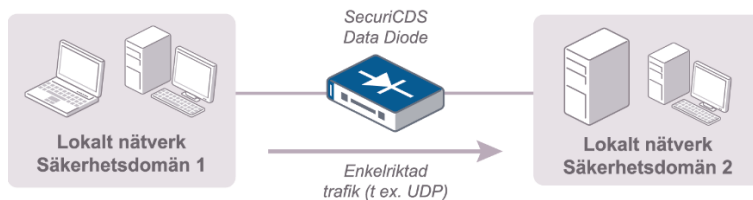
- Office: Designad för att installeras med annan standardiserad nätverksutrustning
- Tactical: Stryktålig och bärbar enhet, kompatibel med militär standard och bruk



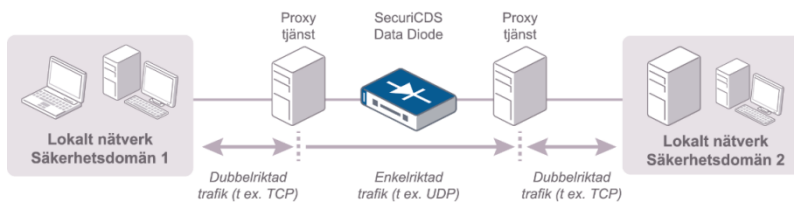
SecuriCDS DD100A Data Diode (DD)

Datadioder finns idag redan på marknaden och Advenica har utvecklat sin egen version SecuriCDS DD, i huvudsakligt syfte att driva försäljningen av den mer avancerade SecuriCDS HAF. Inom miljöer med höga säkerhetskrav som t.ex. militären, myndigheter och kritisk infrastruktur, finns ofta kravet att nätverk som behandlar sekretessbelagd information är isolerade från andra nätverk för att förhindra att information läcker ut samt för att skydda sig emot externa säkerhetsöverträdelser. Det finns dock tillfällen då ett säkert nätverk måste göras tillgängligt. Under sådana omständigheter möjliggör SecuriCDS DD en enkelriktad överföring av data i realtid medan den på samma gång förhindrar att sekretessbelagda uppgifter kan läcka ut i motsatt riktning. Exempel på användningsområden för SecuriCDS DD kan bland annat vara:

- Att överföra eller importera datafiler från ett publikt nätverk till ett säkert nätverk
- Att tillåta systemuppdateringar från ett mindre säkert nätverk till ett nätverk med högra säkerhetskrav
- För att dela information från ett känsligt till ett öppet nätverk



Advenica samarbetar även med tredjepartsleverantörer för att kunna erbjuda ett brett utbud av proxytjänster (kundunik protokoll) som stöder ett brett spektrum av nätverksprotokoll.



Tjänster

Underhålls- och supportavtal (MSA)

Omfattning, MSA	Grund MSA	Utökat MSA
Applikationer Felsökningsstöd Driftstöd Serviceuppdateringar Funktionsuppdateringar	• • •	• • •
Utrustning, inbyggd mjukvara Felsökningsstöd Driftstöd Serviceuppdateringar Funktionsuppdateringar	• • •	• • •
Hårdvara Felsökningsstöd Driftstöd	• •	• •
Tillgänglighet Dedikerat telefonnummer Dedikerad e-mail 08:00 - 16:00, CET 08:00 - 20:00, CET 24/7/365 (Tillägg) Prioriterad ärendehantering	• • •	• • • •
Uppföljning Rapport, ärendestatistik Granskningsmöten	•	• •

Garanti

Omfattning, garanti	År 1	År 2 - n
All hårdvara	Standard	Utökad

Övriga tjänster

Utbildning	Konsulttjänster
Labbmiljö	Managed Security Services (MSS)
Ersättningsutrustning	Säkerhetsutvärdering

Underhålls- och supportavtal (MSA)

I företagets strategi ingår att öka andelen återkommande intäkter. År 2010 introducerade Advenica ett service program som innebär att Bolaget erbjuder ett utökat underhålls- och supportavtal, utöver den 1-åriga standardgarantin, i samband med försäljning av nya produkter.

Att ha en stabil nätverkslösning är nödvändigt för alla organisationer, men att behöva ta hand om avancerad implementering av nätverksteknologi kan vara komplicerat och resurskrävande. När ett problem uppstår måste det lösas så snabbt som möjligt för att säkerställa att kunden kan fokusera på sin kärnverksamhet istället för att oroa sig för nätverksproblem – därför erbjuder Advenica sina kunder underhålls- och supportavtal.

Med Advenicas MSA får kunden tillgång till ett kompetent och professionellt team som erbjuder snabb hjälp för att minimera och förkorta driftstopp i nätverkslösningen. Information om det rapporterade problemet sparas automatiskt i Advenicas kundsupportsystem där det är tillgängligt för supportteamet så att de snabbt kan sätta sig in i problematiken.

Garanti

Samtliga Advenicas produkter säljs med 1 års standardgaranti som ger rätt till gratis reparation av felaktiga eller trasiga enheter. För att ha kontroll över framtida kostnader erbjuds kunderna att teckna en förlängd garanti med önskad avtalstid.

Tilläggstjänster

Som komplement till utbudet av krypteringsprodukter erbjuder Advenica också ett antal fristående tilläggstjänster:

- Utbildning – Skräddarsydd systemträning
- Konsulttjänster – Systemarkitektur, installationsassistans och support på plats
- Labmiljö – Dedikerad utrustning för problemsökning
- Managed Security Services – Uthyrning av hårdvara
- Service – Omedelbar ersättning av enhet i behov av service

Eftermarknad

Ovan nämnda MSA, förlängd garanti och tilläggstjänster skapar en eftermarknad till Bolagets produkter, som hittills genererat knappt 10 MSEK per år och väntas öka i takt med försäljningen. Advenica bedömer risken som liten att kunder inte förlänger dessa tjänster då det inte finns en marknad med alternativ support för denna typ av avancerad nätverkssäkerhetsutrustning. Alternativet för kunden är oftast att bygga upp den infrastrukturen internt, vilket är både kostsamt och resurskrävande.

Immateriella rättigheter

Under 2010 formaliserade Advenica sin IP-strategi för 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 annorledes.

IP-rättigheter

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. Se nedan Forskning och utveckling.

Patent

Bolaget har idag ett patent avseende generell produktdesign (giltigt t.o.m. 2029-05-08) samt två ansökningar vilka är under behandling. Även om Advenica aktivt arbetar med att patentera sina innovationer när möjligt, har projektens natur, när de rör den klassificerade marknaden, inte gjort det möjligt för Bolaget att söka patent då kunderna har strikta restriktioner på offentliggörande av hur produkterna är konfigurerade och fungerar. Bolaget anser dock att det har ett väl uppbyggt skydd av sin teknologi mot bakgrund av produkternas komplexitet, de långa utvecklingstiderna och kontrollen över försäljningen av produkterna.

Varumärken

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

Varumärken registrerade i EU (inkluderat Sverige):

- Advenica
- Bsecure
- Go Mobile Stay Secure
- SecuriCDS
- SecuriClient
- SecuriCloud
- SecuriConnect

- SecuriCrypto
- SecuriDisc
- SecuriDistance
- SecuriFile
- SecuriGateway
- SecuriPhone
- SecuriRAM
- SecuriService
- SecuriShield
- SecuriSwift
- SecuriVoice
- SecuriVPN

Forskning och Utveckling ("FoU")

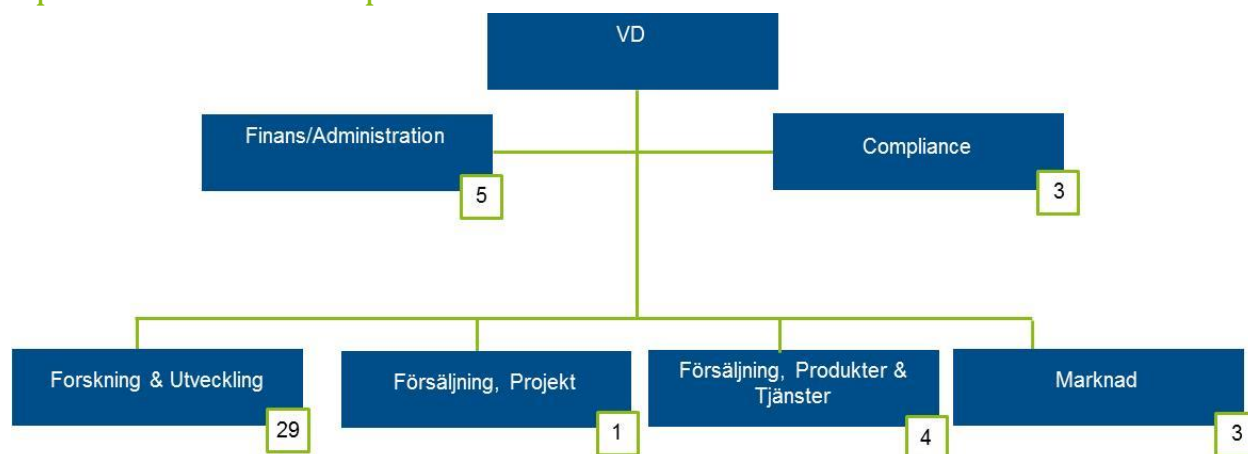
Forskning och utveckling utgör en omfattande del av Advenicas verksamhet och sysselsätter närmare två tredjedelar av personalen. Produktutveckling bedrivs både inom kundfinansierade såväl som egenfinansierade projekt.

Utvecklingen av avancerade högteknologiska produkter för och tillsammans med kunder på den klassificerade marknaden har till största del finansierats av kunden. Bolagets strategi är att fortsätta arbeta med kundfinansierad utveckling om: (i) det finns lönsamhet i sådana uppdrag eller (ii) det driver insikt inom nya tekniker relaterat till Bolagets existerande eller planerade framtida affär. Baserat på teknikplattformar i de produkter Advenica utvecklat åt kunder har Bolaget under senare år fokuserat på att utveckla produkter som är anpassade för kunder på den oklassificerade marknaden, vilket Bolaget finansierar själv. Ny avancerad testutrustning har köpts in och Advenicas testlab har utrustats för att kunna hantera de nya produktserier som når marknaden i form av SecuriConnect (2014) och SecuriCDS (2015).

I och med att Advenica ökat sitt fokus mot den kommersiella marknaden har andelen egenfinansierad produktutveckling ökat. Under 2011, 2012 och 2013 har totala forsknings- och utvecklingskostnader uppgått till 10,4 MSEK, 9,3 MSEK respektive 15,0 MSEK eller 15 procent, 22 procent respektive 50 procent av försäljningen. Under det första halvåret 2014 uppgick totala forsknings- och utvecklingskostnader till 8,3 MSEK eller 32 procent av försäljningen.

Organisation

Operativ struktur och personal



Per den 30 juni 2014 hade Advenica 46 heltidsanställda personer. Advenicas personal är organiserad i sex segment, där forskning och utveckling utgör det största.

Finans och administration

Finans- och administrationsavdelningen leds av Stefan Egerstad, CFO på Advenica, tillsammans med Bolagets tidigare CFO Sven Gruvstad under en övergångsperiod. Tillsammans är de fem anställda som sköter all ekonomihantering och administration internt. Avdelningen är baserad på huvudkontoret i Lund.

Compliance

Compliance är en stödfunktion inom Advenica som säkerställer att Bolaget uppfyller rådande krav och regler för produkter. Avdelningen har också expertkunskap i säkerhetsfrågor och sysselsätter tre personer.

Forskning & Utveckling

Bolaget har en omfattande FoU-avdelning, som bedriver utveckling i egen regi såväl som kundfinansierad utveckling. Avdelningen sysselsätter 29 personer, d.v.s. närmare två tredjedelar av Bolagets personal. Martin Björnsson är ansvarig för FoU inom Advenica.

Produktsourcing, en grupp inom FoU-avdelningen, har ansvar för Bolagets produktion och inköp av komponenter. Produktion av Advenicas produkter är outsourcad till en välrenommerad tillverkningspartner, med vilken Bolaget har ett långt och mycket bra samarbete. Slutmontering och kvalitetskontroll av produkterna görs dock av Advenica i speciella produktionslokaler på huvudkontoret i Lund. De faktiska inköpen av komponenter görs huvudsakligen av Advenicas tillverkningspartner, men för att inte vara helt beroende av bara en leverantör så gör Bolaget regelbundet mindre inköp via andra kanaler. Alla kritiska komponenter i Advenicas produkter, dvs. komponenter som skulle få en större påverkan på produkten om de når "end of life" eller om dess version skulle väsentligen ändras, bevakas speciellt på marknaden. Internt görs regelbundet genomgångar av komponenternas betydelse och utbytbarhet. Processen för eventuella komponentinköp är kontinuerlig, men en cykel omfattar cirka tre månader.

Försäljning

Produkter & tjänster

Martin Nordqvist är försäljningschef för Bolagets produkter och tjänster. Organisationen är uppdelad på tre områden; Norden & Baltikum, Centraleuropa samt Västeuropa. Försäljningen i Norden & Baltikum sköts från Advenicas kontor i Stockholm med två anställda. Advenicas försäljning mot Centraleuropa sköts från Wien i Österrike (filial till Advenica AB (publ)). Försäljningen mot Västeuropa sköts från dotterbolaget i Haag, Nederländerna.

Projekt

Andreas Häglund är chef för Bolagets projektförsäljning, vilka ofta karakteriseras av kundfinansierade utvecklingsprojekt med hög teknisk nivå och att Bolaget erhåller IPR rättigheter. Projektförsäljning sköts från Advenicas kontor i Stockholm.

Marknad

Andreas Strömberg är ansvarig för marknadsavdelningen. Det inkluderar Corporate branding, Product Management, Market Communication och Market Intelligence. Avdelningens tre anställda följer noga efterfrågan på marknaden, driver krav för produktutvecklingen, tar fram marknadsmaterial samt planerar och närvarar vid mässor och utbildningsdagar. Avdelningen stödjer även försäljningsorganisationen vad gäller detaljerade frågor om Bolagets produkter och teknologi.

Ledningsgrupp

Ledningsgruppen utgörs idag av sex personer: Andreas Linde (VD), Stefan Egerstad (CFO), Andreas Häglund (Försäljningschef Projekt), Martin Björnsson (ansvarig FoU), Martin Nordqvist (Försäljningschef Produkter & Tjänster) samt Anders Strömberg (Marknad). Koncernledningen ansvarar för den operativa ledningen av koncernen. Samtliga personer i ledningsgruppen är anställda i moderbolaget. Ledningsgruppen ansvarar för utformningen av koncernens övergripande strategi, policys, finansiering, kapitalstruktur och riskhantering.

Medelantal anställda

	2013		2012		2011	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
<u>Moderbolaget:</u>						
Sverige	45	37	42	35	41	36
<u>Dotterbolagen:</u>						
Nederländerna	1	1	0	0	0	0
Koncernen totalt	46	38	42	35	41	36

Legal struktur

Bolagsnamn	Organisationsnummer	Ägande
Advenica AB (publ)	556468-9957	Moderbolag
Business Security BV Nederländerna	50832042	Dotterbolag (100 %)

Dotterbolag

Advenica har ett helägt dotterbolag i Nederländerna, Business Security BV Nederländerna, som fokuserar på att bearbeta och bygga relationer med kunder inom EU samt möjliggör tillgång till Natomarknaden (kräver först Nato-godkännande för produkter). Försäljningskontoret i Wien är filial till Advenica AB (publ).

I syfte att renodla koncernen har Advenica under slutet av 2013 avyttrat fem vilande dotterbolag då de inte haft någon verksamhet på åtminstone tio år. Följande bolag har avyttrats till det närliggande bolaget Testlogik i Lund AB: SecuriRAM Technologies AB, SecuriShield Sweden AB, Business Security Peru S.A.C., Business Security de Venezuela samt Business Security de Mexico S.A. de C.V. Dessa bolag drevs tidigare som försäljningsbolag för Bolagets gamla produkter på respektive marknad. Dessa aktiviteter är avslutade sedan mer än 10 år.

Kontor

Bolagets lokaler i Lund är godkända av EU, svenska staten och Försvarsmakten att hantera hemlig information på högsta säkerhetsnivå.

Huvudkontor

- Lund, Sverige

Försäljningskontor och marknad

- Stockholm, Sverige – Norden och Baltikum
- Haag, Nederländerna – Västeuropa
- Wien, Österrike – Centraleuropa

9. Finansiell information

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt det första halvåret 2014 och 2013. Årsredovisningarna för åren 2013 och 2012 är reviderade av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden januari-juni 2014 har inte granskats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningen för 2013 och har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2012 som införlivats i Prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivats genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Införlivande genom hänvisning".

Flerårsöversikt

Koncernen

Nyckeltal					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Nettoomsättning	25 790	14 859	30 080	42 779	71 442
Rörelseresultat	-870	-5 729	-6 951	-3 783	15 912
Periodens resultat	-1 060	-4 609	-5 684	-2 529	11 412
Resultat per aktie före full utspädning	-0,13	-4,85	-5,77	-2,78	13,38
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,11	-4,85	-5,77	-2,78	13,38
Utdelning per aktie	n.a.	n.a.	0	1,82	4,57
Soliditet (%)	54	73	65	68	47
Skuldsättningsgrad (%)	84	37	53	47	113
ROE (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	31%
Balansomslutning	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691
Personal (medelantal)	46	41	46	42	41

Ovan siffror presenteras i TSEK med undantag för vinst per aktie och utdelning per aktie.

Nyckeltalen ovan går att återfinna i den reviderade årsredovisningen för 2013 med undantag för nyckeltal gällande perioderna 2014-01-01/2014-06-30 och 2013-01-01/2013-06-30 vilka bygger på den icke-granskade delårsrapporten för andra kvartalet 2014. Avkastning på eget kapital samt skuldsättningsgrad för perioden 2011-2012 går ej att återfinna i ovan nämnda årsredovisning eller delårsrapport, dessa bygger däremot på information vilken går att återfinna i den reviderade årsredovisningen för 2013 samt den icke granskade delårsrapporten för perioden 2014-01-01 – 2014-06-30.

Definitioner

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt (EBIT).

Resultat per aktie*

Resultat per aktie beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder i relation till eget kapital.

ROE, avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiell poster i relation till eget kapital.

Medelantal anställda under perioden

Omfattar anställda i Bolaget och dess dotterbolag, inkluderar ej konsulter.

*) Baserad på Bolagets årsredovisning för 2013.

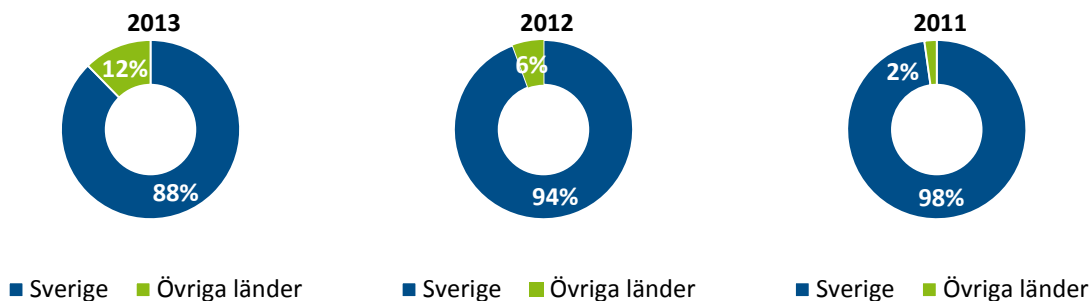
Koncernens räkenskaper

Redovisningsprinciper

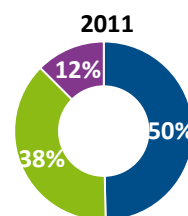
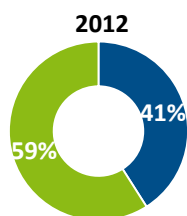
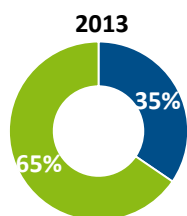
Som ett steg i Advenicas förberedelser att bli ett noterat bolag på First North Premier har koncernredovisningen för 2013 upprättats i enlighet med IFRS. Koncernredovisning för Advenica AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. För fullständig bild av konverteringen till IFRS, vänligen se Advenicas kompletta årsredovisning för 2013.

Försäljningsfördelning

Per marknad



Per område



■ Produkter ■ Tjänster ■ Övrigt ■ Produkter ■ Tjänster ■ Övrigt ■ Produkter ■ Tjänster ■ Övrigt

Försäljningsfördelningen ovan återfinns ej i samma utförande i reviderad årsredovisning för 2013, men bygger på siffror från ovan nämnd årsredovisning.

Resultaträkning

Resultaträkning					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Nettoomsättning	25 790	14 859	30 080	42 779	71 442
Kostnad för sålda varor	-15 782	-11 413	-25 436	-29 390	-40 947
Bruttoresultat	10 008	3 446	4 643	13 389	30 495
Försäljningskostnader	-6 902	-4 436	-8 813	-7 283	-7 644
Administrationskostnader	-2 439	-2 445	-4 857	-5 029	-3 702
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 839	-2 708	-2 042	-7 040	-5 378
Övriga rörelseintäkter	302	414	4 118	2 390	2 351
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-210	-210
Rörelsekostnader	-10 878	-9 175	-11 594	-17 172	-14 583
Rörelseresultat	-870	-5 729	-6 951	-3 783	15 912
Resultat från finansiella poster	-550	-137	-229	-84	-270
Resultat före skatt	-1 420	-5 866	-7 180	-3 867	15 642
Skatt	360	1 257	1 496	1 338	-4 230
Periodens resultat	-1 060	-4 609	-5 684	-2 529	11 412
Summa övrigt totalresultat för perioden	-11	-1	-4	0	-7
Summa totalresultat	-1 071	-4 610	-5 688	-2 529	11 405

Balansräkning

Balansräkning					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	32 857	18 206	26 320	13 367	11 139
Materiella anläggningstillgångar	2 596	3 332	3 240	4 119	5 128
Summa anläggningstillgångar	35 453	21 538	29 560	17 486	16 267
Omsättningstillgångar					
Valulager	16 920	14 280	21 813	15 888	19 659
Kundfordringar	12 896	6 500	5 853	4 183	18 070
Övriga fordringar	1 542	776	818	99	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 839	9 444	7 024	5 122	739
Likvida medel	3 467	188	76	13 451	23 925
Summa omsättningstillgångar	40 664	31 188	35 584	38 743	62 424
SUMMA TILLGÅNGAR	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691
Eget kapital					
Aktiekapital	986	950	986	909	853
Övrigt tillskjutet kapital	19 207	14 261	19 207	9 316	3 734
Reserver	-22	-1	-11	-7	-7
Balanserade vinstmedel	21 280	23 407	22 340	28 024	32 343
Eget kapital hänförligt till moderbolaget	41 451	38 617	42 522	38 242	36 923
Summa eget kapital	41 451	38 617	42 522	38 242	36 923
Långfristiga skulder					
Uppskjutna skatteskulder	-26	573	334	1 830	3 168
Summa långfristiga skulder	-26	573	334	1 830	3 168
Kortfristiga skulder					
Konvertibla skulder	13 150	0	0	0	0
Förskott i pågående nyemission	7 391	0	0	0	0
Avsättningar för garantier	392	3 358	272	3 359	4 622
Leverantörsskulder	3 290	1 326	13 039	1 968	10 767
Övriga skulder	4 636	3 715	4 319	6 519	18 065
Upplupna kostnader och förutb. intäkter	5 833	5 137	4 658	4 311	5 146
Summa kortfristiga skulder	34 692	13 536	22 288	16 157	38 600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 117	52 726	65 144	56 229	78 691

Kassaflödesanalys

Kassaflöde					
TSEK	H1 2014	H1 2013	2013	2012	2011
Löpande verksamhet					
Resultat före skatt	-1 420	-5 866	-7 180	-3 867	15 641
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	1699	760	-999	787	-467
Betald inkomstskatt	0	0	0	-723	0
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	279	-5 106	-8 179	-3 803	15 174
Justeringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	4 892	1 608	-5 925	3 771	-11 320
Förändring av rörelsefordringar	-6 081	-6 665	-4 299	9 436	-1 791
Förändring av rörelseskulder	-9 444	-4 394	9 219	-15 226	1 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 354	-14 557	-9 184	-5 822	3 852
Kassaflöde från investeringsverksamhet					
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	-50
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 281	-4 839	-13 462	-2 737	-5 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-190	0	-689	-561	-2 102
Avyttringar dotterbolag	0	0	8	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 471	-4 839	-14 143	-3 298	-7 152
Kassaflöde från finansieringsverksamhet					
Upptagna lån	15 250	2 616	1 425	1 418	6 648
Amortering av lån	-1 425	-1 440	-1 440	-6 620	0
Nyemission	0	5 000	9 967	5 638	0
Erhållet aktieägartillskott			0	-1 790	-4 502
Pågående nyemission	7391				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 216	6 176	9 952	-1 354	2 146
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens början	76	13 408	13 451	23 925	25 079
Valutakursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	3 467	188	76	13 451	23 925

Löner och ersättningar samt antal anställda

Medelantal anställda

	2013		2012		2011	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
<u>Moderbolaget:</u>						
Sverige	45	37	42	35	41	36
<u>Dotterbolagen:</u>						
Nederländerna	1	1	0	0	0	0
Koncernen totalt	46	38	42	35	41	36

Könsfördelning i moderbolaget och koncernen för styrelseledamöter samt verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare:

	2013		2012		2011	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	7	7	7	7	7	7
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	4	4	3	3	2

Övriga ledande befattningshavare är i dagsläget ekonomichef, regionansvarig för Norden och Baltikum, teknisk chef samt Partner/Channel Sales Director.

Löner och andra ersättningar (inklusive styrelsearvoden, rörliga ersättningar etc.), värde av förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader totalt för koncernen:

	2013		2012		2011	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättning ar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)
<u>Moderbolaget:</u>						
Styrelse och verkställande direktör	2 015 (0)	1 105 (578)	2 270 (0)	1 236 (646)	2 212 (0)	1 224 (645)
Övriga anställda	20 690 (0)	8 578 (2 214)	18 559 (0)	7 998 (2 255)	18 102 (0)	7 646 (2 134)
<u>Dotterbolagen:</u>						
Styrelse och verkställande direktör	0 (0)	0	0 (0)	0	0 (0)	0
Övriga anställda	487 (0)	45 (0)	0 (0)	0	0 (0)	0
Koncernen totalt	23 192 (0)	9 728 (2 792)	20 829 (0)	9 234 (2 901)	20 314 (0)	8 870 (2 779)

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

2013 (IFRS) jämfört med 2012 (IFRS)

Intäkter – Koncernen

Nettoomsättningen för perioden januari-december 2013 uppgick till 30 080 TSEK jämfört med 42 779 TSEK under samma period 2012. Detta motsvarar en omsättningsminskning om 30 procent. Den stora omsättningsminskningen härrör sig framförallt till FMVs förändrade inköpsprocesser, vilket lett till fördröjningar i inköpen. Bolagets ökade fokus på utveckling av de nya produkterna samt implementering av en ny affärsmodell har också haft negativ påverkan på försäljningen då det inneburit en omfördelning av försäljningsrelaterade resurser.

Under 2013 erhöll Bolaget ett underhålls- och supportkontrakt med FMV, men med anledning av förseningar i handläggningen av detta kontrakt har faktureringarna dröjt. Försäljningen under 2013 drevs av två stora orders i Sverige och Finland.

Omsättningen under 2013 fördelade sig på områdena Produkter 10 385 TSEK och Tjänster 19 695 TSEK. Detta innebär att området Produkter utgjorde 35 procent och Tjänster 65 procent av koncernens intäkter.

Rörelseresultat – Koncernen

Under 2013 uppgick rörelseresultatet till -6 951 TSEK jämfört med -3 783 TSEK under samma period 2012. Rörelsemarginalen på koncernnivå var alltså negativ under både 2012 och 2013. Det försämrade resultatet berodde delvis på en minskad försäljning vilket satt press på bruttoresultatet samt högre försäljningskostnader vilka ökat till följd av den expansionsfas Bolaget befinner sig i. De totala rörelsekostnaderna uppgick till 11 594 TSEK 2013 att jämföra med 17 172 TSEK under 2012. Den främsta anledningen till minskningen i rörelsekostnader 2013 jämfört med 2012 var posten utvecklingskostnader som uppgick till 2 042 TSEK, jämfört med 7 040 TSEK 2012. En större del av utvecklingsprojekten balanseras vilket reflekteras i ökade immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde - Koncernen

Det totala kassaflödet uppgick under 2013 till -13 375 TSEK att jämföra med -10 474 TSEK under 2012. Likvida medel vid årets slut uppgick till 76 TSEK att jämföra med 13 451 TSEK vid årets slut 2012.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -8 179 TSEK under 2013 att jämföra med -3 803 TSEK under 2012. En stor del av denna ökning relaterar till Bolagets försämrade resultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -9 184 TSEK under 2013 att jämföra med -5 822 TSEK under 2012. Uppbyggnad av varulager inför leverans under Q1 2014 samt en ökning i leverantörsskulder avseende inköp av komponenter har haft en negativ påverkan på Bolagets kassaflöde under 2013.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2013 uppgick till -14 143 TSEK att jämföra med -3 298 TSEK under samma period 2012. De ökade investeringarna hänför sig framförallt till immateriella anläggningstillgångar vilka ökat i takt med att Bolaget har balanserat utvecklingskostnaderna för de nya produkterna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2013 uppgick till 9 952 TSEK jämfört med -1 354 TSEK under 2012. Förbättringen av kassaflödet hänför sig till en nyemission om 10MSEK, avsedda att delfinansiera utvecklingen av de nya produktserierna.

2012 (IFRS) jämfört med 2011 (IFRS)

Intäkter – Koncernen

Nettoomsättningen för perioden januari-december 2012 uppgick till 42 779 TSEK jämfört med 71 442 TSEK under samma period 2011. Detta motsvarar en omsättningsminskning om 40 procent. Den stora omsättningsminskningen beror framförallt på förändrad inköpsprocess hos en storkund. En aktiv och medveten uppbyggnad av säljaktiviteter utanför Sverige i och med EU-certifieringen i december 2011 har påverkat den traditionella försäljningen. Omsättningen under 2012 fördelade sig på områdena Produkter 17 532 TSEK och Tjänster 25 247 TSEK. Detta innebär att området Produkter utgjorde 41 procent och Tjänster 59 procent av koncernens intäkter.

Rörelseresultat – Koncernen

Under 2012 uppgick rörelseresultatet till -3 783 TSEK jämfört med 15 912 TSEK under samma period 2011. Det försämrade resultatet beror delvis på lägre försäljning och ökade kostnader rörande administration och FoU. De totala rörelsekostnaderna uppgick till 17 172 TSEK 2012 att jämföra med 14 583 TSEK under 2011. Den främsta skillnaden gällande rörelsekostnader var posten utvecklingskostnader som uppgick till 7 040 TSEK 2012, en ökning från 5 378 TSEK 2011.

Kassaflöde - Koncernen

Det totala kassaflödet uppgick under 2012 till -10 474 TSEK att jämföra med -1 154 TSEK under 2011. Likvida medel vid årets slut 2012 uppgick till 13 451 TSEK att jämföra med 23 925 TSEK vid årets slut 2011.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -3 803 TSEK under 2012 att jämföra med 15 147 TSEK under 2011. En stor del av denna minskning relaterar till det försämrade resultatet för året vilket delvis beror på uppbyggnaden av säljaktiviteter utanför Sverige. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -5 822 TSEK under 2012 att jämföra med 3 852 TSEK under 2011.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2012 uppgick till -3 298 TSEK att jämföra med -7 152 TSEK under samma period 2011.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2012 uppgick till -1 354 TSEK jämfört med 2 146 TSEK under 2011. Försämringen av kassaflödet hänför sig framförallt till en minskning i nyupptagna lån samt en högre amorterings takt.

Första halvåret 2014 (IFRS) jämfört med första halvåret 2013 (IFRS)

Intäkter – Koncernen

Under det första halvåret 2014 förbättrades nettoomsättningen jämfört med samma period 2013. Nettoomsättningen uppgick till 25 790 TSEK respektive 14 859 TSEK. Detta motsvarar en tillväxt om 74 %. Den kraftiga ökningen kan förklaras med en leverans av en större försäljningsorder till Bolagets huvudkund.

Rörelseresultat – Koncernen

Under första halvåret 2014 uppgick rörelseresultatet till -870 TSEK att jämföra med -5 729 TSEK under samma period 2013. Det förbättrade rörelseresultatet härrör sig framförallt till ökad försäljning under första kvartalet

2014 med en i stort sett bibehållen kostnadsbas samt en justering av licenskostnader på material vilket lett till en ökad avans per såld enhet.

Kassaflöde – Koncernen

Det totala kassaflödet uppgick under det första halvåret 2014 till 3 391 TSEK att jämföra med -13 220 TSEK under samma period 2013. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 467 TSEK under det första halvåret att jämföra med 188 TSEK under samma period 2013.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 279 TSEK under det första halvåret 2014 att jämföra med -5 106 TSEK under samma period 2013. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital uppgick till -10 354 under det första halvåret 2014 att jämföra med -14 557 under samma period 2013. Förändringen förklaras av ökad lönsamhet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första halvåret 2014 uppgick till -7 471 TSEK att jämföra med -4 839 TSEK under samma period 2013. Det försämrade kassaflödet från investeringsverksamheten beror främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar, ett resultat av ökade investeringar i samband med dataluss-projektet SecuriCDS.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under första halvåret 2014 uppgick till 21 216 TSEK att jämföra med 6 176 TSEK under samma period 2013. Ökningen kan förklaras dels av en minskning i amortering av lån, och dels av ett upptaget konvertibellån under första halvåret 2014, som under juli 2014 konverterats till aktier.

10. Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skuldsättning 30 juni 2014	TSEK
Totala långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-26
Summa långfristiga skulder	-26
Totala kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	34 692
Summa kortfristiga skulder	34 692
Eget kapital	
Aktiekapital	986
Övrigt tillskjutet kapital/reservfond	19 207
Balanserade vinstmedel ink periodens resultat	21 258
Summa eget kapital	41 451

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel	TSEK
Per den 1 januari 2011	25 433
Årets resultat	11 412
Utdelning	-4 502
Per den 31 december 2011	32 343
Årets resultat	-2 529
Utdelning	-1 790
Per den 31 december 2012	28 024
Årets resultat	-5 684
Per den 31 december 2013	22 340
Periodens resultat	-1 060
Per den 30 juni 2014	21 280

Nettoskuldsättning

Nettoskuldsättning 30 juni 2014		Belopp (TSEK)
A.	Kassa	0
B.	Likvida medel	3 467
C.	Lätt realiserbara värdepapper	0
D.	Summa likviditet (A)+(B)+(C)	3 467
E.	Kortfristiga fordringar	1 470
F.	Kortfristiga bankskulder	0
G.	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H.	Andra kortfristiga skulder	15 250
I.	Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	15 250
J.	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	10 313
K.	Långfristiga banklån	0
L.	Emitterade obligationer	0
M.	Andra långfristiga lån	0
N.	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O.	Nettoskuldsättning (J)+(N)	10 313

Ovan nettoskuldsberäkning är baserad på räntebärande skulder. Efter den 30 juni 2014 har konvertibelt lån motsvarande 13,15 MSEK ovandlats till aktier samt lån om 2,1 MSEK från Testlogik AB återbetalats.

Rörelsekapital

Under våren 2014 tillfördes Advenica 13,15 MSEK i form av ett konvertibelt lån från vissa befintliga aktieägare och en extern investerare. Fordran enligt lånet konverterades till nya aktier i Bolaget i augusti 2014. Därutöver genomförde Bolaget under augusti 2014 en nyemission riktad till anställda, styrelseledamöter och vissa externa investerare som inbringade 12 MSEK till Bolaget. För mer information om dessa nyemissioner, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". Bolagets fortsatta drift är därmed säkerställd utan hänsyn till Erbjudandet. Per 2014-06-30 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,5 MSEK. Vidare förfogar Bolaget över en checkräkningskredit om 8 MSEK, vilken var outnyttjad vid Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer därmed att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna, från Prospektets avgivande.

Investeringar

Advenicas investeringar avser i huvudsak investeringar i produktutveckling. Investeringskostnaderna för utveckling balanseras i vissa fall och redovisas då som en immateriell tillgång.

2011

Investering i materiella anläggningstillgångar om 4 227 TSEK i testutrustning samt förbättring av testlab. Detta för att säkra bästa möjliga kvalitet vid utvecklandet av de nya produktserierna.

Under perioden investerade Bolaget 5 000 TSEK i immateriella tillgångar.

2012

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 561 TSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 2 737 TSEK.

2013

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 689 TSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 13 461 TSEK.

2014 H1

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 6 537 TSEK.

Finansiering av tidigare investeringar har skett via egengenererade medel samt i form av likvid Bolaget erhållit från tidigare emissioner som genomförts under 2012 och 2013.

Pågående och planerade investeringar

Pågående och framtida investeringar avser bland annat slutförandet av de pågående utvecklingsprojekten. Under 2014 och 2015 har Bolaget för avsikt att göra direkta investeringar inom produktutveckling om 13 540 TSEK samt 15 339 TSEK för respektive år.

Vidare avser Bolaget att fortsätta sina löpande investeringar inom forskning och utveckling om 7 056 TSEK under 2014 och 5 359 TSEK under 2015, dessa investeringar relaterar framförallt till de utvecklingsprojekt vilka Bolaget är engagerade inom.

Med anledning av lanseringen av de nya produkterna avser Bolaget att genomföra investeringar för att vidareutveckla försäljningsorganisationen och dess försäljningskanaler. Totala kostnader i försäljningsaktiveter som planeras är prognostiserade till 16 476 TSEK för 2014 och 24 716 TSEK för 2015.

Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar och försäljningsutvecklingskostnader delvis med emissionslikviden från Erbjudandet.

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.

Tendenser

En trend bland kunderna är ökad efterfrågan på opex-baserade lösningar till skillnad från större produktinvesteringar. Bolaget uppfattar även att regulatoriska påtryckningar, snarare än kundens likviditet, är en allt starkare drivkraft av inköp av nätverkssäkerhetslösningar. Advenica har en säsongsvariation som innebär att huvuddelen av fakturering traditionellt har skett i slutet av verksamhetsåren. Variationerna i ordervolymer sett till

enskilda kvartal kan vara väsentliga eftersom Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. Vidare har Bolaget inte sett några tendenser under det senaste året vilka skulle kunna ha väsentlig påverkan på Bolaget.

11. Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalets utveckling

Advenica är ett publikt svenskt aktiebolag, med organisationsnummer 556468-9957. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 26 juli 1993 och har sitt säte i Lund.

Advenicas aktiekapital är uttryckt i svenska SEK och fördelas på de av Bolaget utgivna aktierna med ett kvotvärde som också uttrycks i svenska SEK. Aktierna i Advenica har emitterats i enlighet med svensk rätt. Aktieägarnas rättigheter, inklusive minoritetsaktieägarnas rättigheter, förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm). Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier. Aktiebrev är ej utfärdade. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktien har ISIN-kod SE0006219473.

Bolagets aktiekapital ska enligt Bolagets bolagsordning uppgå till lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK, fördelat på lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 aktier.

Aktiekapitalet i Advenica uppgår per dagen för detta Prospekt till 1 208 739,75 SEK, fördelat på 9 669 918 aktier. Aktiens kvotvärde är således 0,125 SEK.

Erbjudandet omfattar totalt högst 2 960 526 nya aktier. Genom Erbjudandet ökas Bolagets aktiekapital med 370 065,75 SEK, från 1 208 739,75 SEK till 1 578 805,50 SEK, förutsatt fullteckning. Antalet aktier kommer efter Erbjudandet att uppgå till totalt 12 630 444 aktier.

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per den 1 januari 2011	852 600	852 600	3 734 388
Nyemission	0	0	0
Per den 31 december 2011	852 600	852 600	3 734 388
Nyemission	56 840	56 840	5 581 910
Per den 31 december 2012	909 440	909 440	9 316 298
Nyemission	76 125	76 125	9 890 725
Per den 31 december 2013	985 565	985 565	19 207 023
Aktiesplit 1:8	6 898 955	0	0
Nyemission	875 912	109 489	11 890 511
Konvertering av lån	909 486	113 686	13 036 314
Per den 15 augusti 2014	9 669 918	1 208 740	44 133 848
Erbjudandet (förutsatt fullteckning)	2 960 526	370 066	44 629 934

Nyemissionen om 16 MSEK år 2012 genomfördes i tre delar som tillförde Bolaget 6 MSEK 2012 och 10 MSEK 2013.

Ägarförhållanden

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Familjen Linde	5 886 299	60,9%
Sven Gruvstad	1 077 600	11,1%
Bison Holdings Limited (Mikael Sandberg)	676 701	7,0%
Elephant Holding S.A.	470 741	4,9%
Nordic Innovation Invest AB	414 975	4,3%
Nordea Lux	291 971	3,0%
Qamcom Technology AB	268 610	2,8%
Arne Sandberg	73 000	0,8%
LMK Forward AB	66 480	0,7%
Lars Grönberg	54 745	0,6%
Anna Söderblom	50 000	0,5%
Övriga	338 796	3,5%
Totalt	9 669 918	100%

Transaktioner med närstående

Bera Elteknik O.E.L AB äger 45,07 procent av aktierna och rösterna i Advenica och har därmed betydande inflytande över Advenica koncernen. Bera Elteknik ägs i sin tur av Advenicas grundare Ove Linde med familj.

Advenica hyr kontorslokaler av Bera Elteknik för 2 506 MSEK samt har även historiskt lånat ut kapital till Bolaget till 4 procent ränta. Vid 2013 års utgång är alla skulder till Bera Elteknik O.E.L AB reglerade.

Advenica har köpt hotellövernattningar och hyrt konferensdel på Kiviks hotell, som drivs av företaget Moriabacken AB som i sin tur ägs av familjen Linde.

Advenica har under 2013 förvärvat testutrustning av Testlogik i Lund AB, ett bolag som ägs och kontrolleras av familjen Linde och Sven Gruvstad.

Advenica har tidigare lånat kapital av dels Ove Linde (dåvarande styrelseledamot) samt Sven Gruvstad (styrelseledamot) till 4 procent ränta, och dels av bolaget Logpoint Svenska AB, som ägs och kontrolleras av familjen Linde och Sven Gruvstad, till 3 procent ränta. Samtliga dessa skulder till närstående reglerades under 2013. Advenica har därutöver under våren 2014 lånat 2,1 MSEK från Testlogik i Lund AB, ett bolag som ägs och kontrolleras av familjen Linde och Sven Gruvstad. Lånet reglerades i sin helhet under juli 2014. Det konvertibla lån om 13,15 MSEK som upptogs av Advenica under våren 2014 har tillhandahållits med 2,15 MSEK av familjen Linde med bolag samt med 2 MSEK av Bison Holdings Limited (knutet till Mikael Sandberg). I augusti 2014 konverterades lånet till nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om cirka 14,46 SEK per aktie.

Advenica har använt sig av Advokatbyrån Gulliksson AB avseende legala tjänster. I detta bolag är styrelsens ordförande Jonas Gulliksson aktiv och delägare.

Under slutet av 2013 har Advenica avyttrat samtliga sina aktier i de vilande dotterföretagen i Sverige (2st), Peru, Venezuela och Mexiko, till Testlogik i Lund AB, tillika närstående bolag.

Samtliga transaktioner med närstående parter har skett på armlängds avstånd, det vill säga på marknadsmässiga villkor.

Varken Advenica AB (publ) eller dess dotterbolag har lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de övriga ledande befattningshavarna har under 2013, 2012 eller 2011 haft några direkta eller indirekta affärstransaktioner med koncernen utöver det som framgår av ovanstående redogörelse och de ersättningar som framgår här.

Lock-up

Familjen Linde, Sven Gruvstad, Mikael Sandberg (Bison Holdings), Anna Söderblom, Lars Grönberg, Arne Sandberg, Elephant Holding S.A., Nordic Innovation Invest AB (NII)¹⁶, Qamcom Technology AB, LMK Forward AB samt Bolagets CFO Stefan Egerstad har gentemot Evli åtagit sig att varken direkt eller indirekt, erbjuda, andrahandspantsätta, sälja, avtala om försäljning, eller på annat sätt överlåta eller avyttra aktier, eller värdepapper utbytbara till aktier, i Bolaget, under en period om 9 månader efter första dagen för handel i Bolagets aktier på First North Premier, utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat skriftligt medgivande från Evli. Lock-up avtalet omfattar 93,5 procent av befintliga aktier i Bolaget.

Utdelning

Med anledning av att Advenica befinner sig i ett expansionsskede har utdelning ännu inte lämnats till ägarna. Till grund för beslut om vid vilken tidpunkt Advenica ska bli ett vinstutdelande bolag ligger Advenicas finansiella ställning, lönsamhetsutveckling, tillväxtpotential samt investeringsbehov.

Bemyndiganden och nyemissioner

Årsstämman i Bolaget har den 5 maj 2014 bemyndigat styrelsen i Bolaget att, under tiden längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, vilket kan ske med bestämmelse om kvittning eller annat villkor. Bemyndigandet får inte utnyttjas i större utsträckning än att aktier motsvarande totalt högst 75 000 000 SEK i emissionslikvid utges med stöd av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra och ge flexibilitet i samband med Bolagets fortsatta finansiering samt att möjliggöra en eller flera nyemissioner för ägarspridning i Bolaget.

Den 16 juni 2014 beslutade styrelsen, med stöd av ovan nämnda bemyndigande, om nyemission av högst 875 912 aktier till en teckningskurs om 13,70 SEK per aktie. Rätt att teckna aktierna tillkom Bolagets anställda samt ett begränsat antal på förhand vidtalade investerare. Emissionen fulltecknades, vilket inbringade 12 MSEK till Bolaget och innebar att Bolagets aktiekapital ökade med 109 489 SEK.

Vidare beslutade styrelsen den 16 juli 2014, med stöd av bemyndigandet, om nyemission av högst 909 486 aktier till en teckningskurs om cirka 14,46 SEK per aktie. Rätt att teckna aktierna tillkom endast de långgivare som under våren 2014 tillskjutit Advenica 13,15 MSEK i form av ett konvertibelt lån, med rätt och skyldighet att betala de nya aktierna genom kvittning av sina respektive fordringar gentemot Bolaget. Emissionen fulltecknades, vilket innebar att Bolagets aktiekapital ökade med 113 685,75 SEK.

Motivet till dessa nyemissioner var att tillföra expensionskapital då den planerade börsnoteringen med nyemission senarelades.

Incitamentsprogram

Bolaget tillämpar inte i dagsläget värdepappersbaserade incitamentsprogram, varken med aktier eller med optioner. Däremot tillämpas rörlig ersättning i form av bonussystem.

¹⁶ Avtalet med NII gäller endast 6 månader och omfattar aktier motsvarande 4,3 procent i Advenica.

Anslutning till Euroclear Sweden

Advenica är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB, adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Listning av Advenicas aktie på First North Premier

Styrelsen i Advenica har beslutat att ansöka om listning av Advenicas aktie på First North Premier. Samtliga Advenicas aktier kommer att listas på First North Premier givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav som gäller för First North Premier. En eventuell listning av Bolagets aktier på First North Premier är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Första dag för handel med Advenicas aktie på First North Premier är beräknad till den 12 september 2014. Befintliga aktieägare i Advenica behöver inte vidta några åtgärder med anledning av en eventuell av Bolagets aktier på First North Premier.

Handeln på First North Premier sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för de börsnoterade företagen. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som informationen för börsnoterade företag offentliggörs. Advenicas aktie kommer, givet att ansökan om listning på First North Premier godkänns, handlas under kortnamnet ADVE och ISIN-kod: SE0006219473.

Alla bolags vars aktier handlas på First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget lever upp till First North Premiers regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Evli Bank Plc är utsedd till Certified Adviser åt Advenica.

12. Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt Advenicas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter, med högst fyra suppleanter. Advenicas styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Nedan angivna innehav av aktier i Advenica för respektive person avser situationen per dagen för detta Prospekt.

Bolagets styrelse

Lars Grönberg, Ordförande

Född 1949. Styrelseordförande sedan maj 2014, styrelseledamot sedan 2007. Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm, 1972. Doktorand i företagsekonomi (bolagsstyrning) vid Handelshögskolan i Stockholm sedan 2011. Tidigare VD på Intrum Justitia och TeleDanmark samt i bolag inom Kinnevik-koncernen.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Nirvana AB, Matkompaniet AB, 2E Group AB, Skandia Elevator AB, Qamcom Technology, Windcap Fond 1 AB (publ) och Windcap Fond 2 AB. Styrelseledamot i Bindomatic AB, Bindomatic Holding AB, Qamcom Research and Technology AB och BioWire AB. Styrelsesuppleant i Hans Wistén Invest AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB till 2014, Quadacom AB till 2014, csit AB till 2012, Fastighets AB Mats Persson i Kristianstad till 2012, Food Company i Borås AB till 2012, Dalslandsbolaget AB till 2011, Narva Project AB till 2011, Tranemo Bredband AB till 2011, VadsboNet AB till 2011, Headweb AB till 2010, Actic Consulting till 2009. Styrelseledamot i Connecta AB (publ.) till 2014, Teracom Group AB till 2013, Inquso AB till 2012, Teracom AB till 2011 och Swedish Oat Fiber Aktiebolag till 2010.

Aktieinnehav:

54 745 aktier.

Jonas Gulliksson

Född 1944. Styrelseledamot sedan 1993, styrelseordförande 2003 – maj 2014. Jur. kand., Lunds universitet, 1971. Ledamot av Sveriges Advokatsamfund, Auktoriserad Europapatentombud, auktoriserat svenskt patentombud, Certified Licensing Professional. Partner i och grundare av Advokatbyrå Gulliksson AB samt mer än 40 års erfarenhet av nationella och internationella patent- och IP-processer och skiljeförfaranden. Senior Counsel på Ström & Gulliksson AB.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Human Entrance Group AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Advokatbyrå Vindemia AB. Styrelseledamot i Advokatbyrå Gulliksson AB, CARPONOVIUM AB, Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, P.U.L.S. AB, Arator A/S, Matkompaniet AB samt i Johan Gulliksson AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Food Company i Borås AB till 2012, Ström & Gulliksson AB till 2011, Ström & Gulliksson Invest AB till 2011, Ambria Dermatology AB till 2009, Artim Science AB till 2009 och MITRA Medical AB till 2009 (konkurs avslutad 2009).

Aktieinnehav:

Inget.

Sven Gruvstad

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2001. Chief Financial Officer 2007 – maj 2014. Civilekonomexamen, Lunds universitet, 1976. Tidigare CFO och HR-ansvarig inom Ericsson-koncernen i Venezuela, Mexiko och Ecuador.

Övriga uppdrag:

Verkställande direktör och styrelseledamot i Testlogik i Lund AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i GasLoc AB till 2010 (konkurs avslutad 2010). Styrelseledamot i Secure Mobile Solutions Lund AB till 2014, Silent Bird Technologies Lund AB till 2014, Eldarin Technologies AB till 2013 och Förvaltnings Aktiebolaget Promenaden till 2010.

Aktieinnehav:

1 077 600 aktier.

Mikael Sandberg

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2009. Civilingenjör i industriell ekonomi, Chalmers Tekniska Högskola, 1990. MBA, School of Management, Bath University, 1991. Bosatt i Storbritannien. Partner i Ventura Team LLP. Tidigare COO i Argos Investment Managers, partner i Regency Capital International samt konsult på Analysis Ltd och Arthur D. Little.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Msona Ltd. Styrelseledamot i Quadracom AB,.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Quadracom Networks AB till 2014, Zitius Service Delivery AB till 2014, Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB till 2014 och Fem i Väst Invest AB till 2014. Styrelsesuppleant i Quadracom Services AB till 2014, csit AB till 2012, Backbone Consulting AB till 2012, Dalslandsbolaget AB till 2011, Vårgårda Bredband AB till 2011, Tranemo Bredband AB till 2011, VadsboNet AB till 2011 och BBT Net AB till 2011.

Aktieinnehav:

676 701 aktier (varav merparten indirekt via stiftelse där familjen Sandberg är förmånstagare).

Anna Söderblom

Född 1963. Styrelseledamot sedan maj 2014. Ekonomie doktor i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm, 2011. Högskoleexamen Matematikerlinjen, Lunds universitet, 1994. Lärare och forskare vid Handelshögskolan i Stockholm sedan 2005. Tidigare bl.a. marknadsdirektör för Microsoft Norden samt investeringsansvarig på Industrifonden.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Avega Group AB (publ.), Styrelseledamot i Poolia AB (publ.), Ortivus AB (publ.), Almi Företagspartner AB samt Excanto AB.
Styrelseledamot och verkställande direktör i Anna Söderblom Konsult AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Algoryx Simulation AB till 2013. Styrelseledamot i Readsoft AB till 2014 och SSE Business Lab AB till 2014. Styrelsesuppleant i HECA Gruppen AB till 2012.

Aktieinnehav:

50 000.

Einar Lindquist

Född 1959. Styrelseledamot sedan maj 2014. Civilingenjör, Lunds universitet, 1986. Tidigare Senior Partner i Eqvitec Partners, VD i Visual Wireless samt Executive Vice President för olika divisioner inom Ericsson-koncernen.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Crowdsoft Technology AB, Fjälltrivsel Event AB och Myjo AB. Styrelseledamot i Linkan Consulting AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Caseba AB till 2012. Styrelseledamot och verkställande direktör i Teligent Telecom AB till 2012. Styrelseledamot och verkställande direktör i Cryptzone Research & Development AB, Cryptzone International AB och Cryptzone Digital AB. Verkställande direktör i Cryptzone Group AB till 2014.

Aktieinnehav:

Inget.

Ledande befattningshavare

Andreas Linde

Född 1974. Verkställande direktör sedan 2010. Styrelseledamot 1998 -2014. Ekonomistudier vid Lunds universitet. Honorärkonsul för Moldavien i södra Sverige. Medgrundare av 4C Strategies AB.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Bera Elteknik O.E.L. AB och SecuriRAM Technologies AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Eldarin Technologies AB till 2013 och Kungsäppet AB till 2014. Styrelseledamot i Inquso AB till 2012 samt Fastighets AB Komstad, Brunnsäppet AB, Höstäppet AB, och Paradisäppet AB. Styrelsesuppleant i Stocka Partner AB, Stenkyrke AB, Fåglabo AB, Byahuset Fastighets AB, Moriabacken AB, Alnarpsfloden AB, Secure Mobile Solutions Lund AB och Silent Bird Technologies Lund AB till 2014.

Aktieinnehav:

166 916 aktier personligen. Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 5 886 299 aktier.

Stefan Egerstad

Född 1968. Chief Financial Officer. Ekonomimagister, Stockholms Universitet. Tidigare auktoriserad revisor och interim-CFO inom bland annat Procurator, Auriant Mining och Zodiac Media samt VD för bolag inom Ikea-koncernen.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör i EGEKON AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Inga.

Aktieinnehav:

1 000 aktier.

Andreas Häglund

Född 1975. Försäljningschef Projekt. Civilingenjör i informationsteknologi, med inriktning mot ekonomi och affärssystem, Linköpings universitet 2004. Yrkesofficer, Artilleriets officershögskola, 1996 – 1998. Tidigare sektionschef vid Försvarmakten.

Övriga uppdrag:

Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Inga.

Aktieinnehav:

10 000 aktier.

Martin Björnsson

Född 1976. Ansvarig för utvecklingsavdelningen. Civilingenjör Datateknik, Linköpings tekniska högskola. Tidigare gruppleddare för inbyggd mjukvara inom SAAB Ericsson Space AB.

Övriga uppdrag:

Styrelsesuppleant i Emoratio AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Inga.

Aktieinnehav:

365 aktier.

Martin Nordqvist

Född 1972. Försäljningschef Produkter och Tjänster. Ekonomutbildning, Luleå tekniska universitet och Mälardalens högskola. Tidigare affärsområdeschef på Stretch Stockholm AB.

Övriga uppdrag:

Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Inga.

Aktieinnehav:

Inget.

Anders Strömberg

Född 1962. Marknadschef produkter och tjänster. Medicinteknikutbildning, Polhemsskolan, Lund. Tidigare global affärsutvecklingschef HemoCue AB samt VP Bus dev Appium/Aepona.

Övriga uppdrag:

Inga.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Verkställande direktör och styrelseledamot i Heyhop AB till 2011 (likvidation avslutad 2012). Vice president of Application i Aepona Ltd till 2009.

Aktieinnehav:

Inget.

Övrig information

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och ledande befattningshavare har någon närstående relation med någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Advenica och deras privata intressen eller andra förpliktelser. Utöver vad som anges nedan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna slutit avtal eller ingått annan överenskommelse med Advenica om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren eller, utöver vad som anges ovan, varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan under de senaste fem åren. Utöver vad som anges nedan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot av styrelse eller ledning eller att på annat sätt idka näringsverksamhet de senaste fem åren. Styrelseledamoten Mikael Sandberg påfördes emellertid skattetillägg om 8 362 SEK 2010 vid försäljning av fast egendom.

Kontorsadressen till styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna är:

Advenica AB (publ)

Box 11065

220 11 Lund

Revisorer

EY AB omvaldes på årsstämman den 5 maj 2014 till Bolagets revisor in till slutet av årsstämman 2015. Huvudansvarig revisor är Göran Neckmar, född 1956. Göran Neckmar är ledamot av FAR.

Revisorns adress är Box 4279, 203 14 Malmö.

Per Larsson var huvudansvarig revisor till februari 2013. Anledning till att Per Larsson ej förlängde sitt åtagande som huvudansvarig revisor för Bolaget var att han lämnade EY för annan verksamhet.

Peter Olsson var huvudansvarig revisor till december 2013. Anledningen till att Peter Olsson ej förlängde sitt åtagande som huvudansvarig revisor för Bolaget var att Göran Neckmar, med erfarenhet som revisor i noterade bolag, tog över rollen som huvudansvarig revisor för Bolaget i samband med den inledande planeringen för listning av Bolaget på First North Premier.

Ersättning och förmåner till styrelse, VD och övriga befattningshavare

Principer för ersättningar

Till styrelsens ordförande och till tre av styrelsens ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Ersättning till styrelseordförande har under 2011-2013 totalt varit 155 TSEK. Ersättning till två av styrelseledamöterna har totalt varit 669 TSEK.

Övriga styrelsemedlemmar får inte arvode då de är större aktieägare och därmed avstått sina arvoden. Mikael Sandberg blev 2012/2013 indirekt aktieägare och avstod 2013 sitt arvode. Arvodet för 2011-2012 var totalt 170 TSEK.

Den ersättning som betalats ut till Andreas Linde, Ove Linde och Sven Gruvstad är lön de fått som heltidsanställda i Bolaget. Ove Linde slutade sin anställning hösten 2013 och har därefter inte erhållit någon lön från Bolaget. Vidare lämnade Ove Linde även Bolagets styrelse i maj 2014. Sven Gruvstad har lämnat sin befattning som Chief Financial Officer under våren 2014, men kvarstår som anställd i Bolaget. Ersättningen har beslutats av styrelsen. Någon ersättning utöver detta för arbetet i styrelsen utgår inte till dessa personer.

Ersättning till verkställande direktören har beslutats av styrelsen. Ersättning utgår i form av grundlön och övriga förmåner. Grundlönen för verkställande direktören uppgick för 2013 till 615 TSEK, 2012 till 690 TSEK samt 2011 till 687 TSEK. Rörliga ersättningar har inte funnits för VD.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare har beslutats av den verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande. Ersättning utgår i form av grundlön, rörlig ersättning och övriga förmåner.

Pensioner

Den verkställande direktörens pensionsersättningar utgörs av pensionsinbetalningar till dels ITP-försäkringsplanen i Alecta och dels till Länsförsäkringar motsvarande totalt 35 procent av den fasta årslönen jämte semesterersättning.

För övriga ledande befattningshavare tryggas ålderspension och familjepension genom ITP-försäkringsplanen i Alecta.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören och ekonomichefen har 6 månaders uppsägningstid från Bolagets sida och 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning. Under uppsägningstiden har verkställande direktören rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej.

Övriga ledande befattningshavare har tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Under uppsägningstiden har de övriga ledande befattningshavarna rätt till full lön och övriga anställningsförmåner, oavsett om arbetsplikt föreligger eller ej. Rätt till avgångsvederlag föreligger ej.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare:

2013	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig kostnads- ersättning	Summa
Andreas Linde, VD	615	0	0	215	47	877
<i>Övriga personer i styrelse/ledning:</i>						
(8 personer)	2433	47	0	522	231	3233
Summa	3048	47	0	737	278	4110

2012	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig kostnads- ersättning	Summa
Andreas Linde, VD	690	0	0	241	4	935
<i>Övriga personer i styrelse/ledning:</i>						
(6 personer)	2632	94	0	607	280	3613
Summa	3322	94	0	848	284	4548

2011	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig kostnads- ersättning	Summa
Andreas Linde, VD	687	0	0	240	17	944
<i>Övriga personer i styrelse/ledning:</i>						
(7 personer)	2245	90	0	549	188	3072
Summa	2932	90	0	789	205	4016

13. Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Allmänt

Advenica AB (publ), organisationsnummer 556468-9957, inregistrerades vid Bolagsverket 1993-07-26 och registrerades under nuvarande firma 2014-03-31. Bolagsstyrningen inom Advenica utgår från svensk lagstiftning, såsom aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen. Bolaget är ej skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Adressen till Bolagets huvudkontor är Stora Råby Byaväg 88, 220 11 Lund. Telefonnummer är +46 46 38 60 50.

Bolagsstämma

Högsta beslutande organ i Advenica är bolagsstämman. Bolagsstämman beslutar bland annat om disposition beträffande Bolagets resultat, utser styrelsens ledamöter och ordförande samt Bolagets revisorer. Bolagsstämma hålls i Lunds kommun. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska vara upptagen i aktieboken femte vardagen före bolagsstämman samt anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens industri. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det finns ingen valberedning.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning och arbete

Advenicas styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter utan suppleanter. För mer information om styrelseledamöterna, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelsen ansvarar för att Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med tillämplig lagstiftning och Bolagets bolagsordning samt att av bolagsstämman fattade beslut verkställs. Styrelsen ägnar sig i första hand åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse för Advenica. Styrelsens arbete regleras närmare i en arbetsordning som fastställs årligen.

Inom styrelsen finns inga särskilda utskott eller kommittéer.

Styrelsearvode

Vid årsstämman i Advenica den 5 maj 2014 beslöts att arvode till styrelsens ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska uppgå till sammanlagt 600 TSEK, att fördelas med 200 TSEK till styrelsens ordförande och med 133 TSEK vardera till övriga ledamöter, utöver Sven Gruvstad och Mikael Sandberg. Därutöver utgår konsulterättning till vissa styrelseledamöter. För mer information, se avsnittet Avtal och transaktioner med närstående.

Bolagsledningen

Bolagsledningens sammansättning och arbete

Advenicas verkställande direktör leder Bolagets verksamhet inom de ramar som styrelsen har fastställt och ansvarar för att styrelsen förses med löpande rapportering kring Bolagets resultat och ställning samt underlag för de beslut som styrelsen har att fatta. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i en VD-instruktion som fastställs årligen.

Utöver den verkställande direktören Andreas Linde är även Bolagets CFO Stefan Egerstad, Martin Björnsson, ansvarig för FoU inom Advenica, Martin Nordqvist, försäljningschef för Bolagets produkter och tjänster, Anders Strömberg, Marknadsansvarig samt Andreas Häglund, försäljningschef för Bolagets projekt, att anse som ledande befattningshavare i Bolaget.

För mer information om bolagsledningens sammansättning, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

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

Kundavtal

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

Tillstånd och miljö

Bolagets löpande verksamhet är inte avhängig några särskilda tillstånd avseende till exempel miljöfrågor.

Bolaget är emellertid skyldigt att söka tillstånd från Inspektionen för Strategiska Produkter för den del av Bolagets försäljning som sker till utlandet (utanför EU, USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Liechtenstein).

Avtal och transaktioner med närstående

Överlåtelse av dotter-/intressebolag

Advenica har under de senaste åren överlåtit aktier i vissa svenska och utländska dotterbolag till bolag som kontrolleras av familjen Linde. Samtliga sålunda överlåtna dotterbolag har varit vilande under minst tio år före överlåtelse tillfället, och har således inte bedrivit någon verksamhet av betydelse för Bolaget. Överlåtelseerna har skett till det bokförda värdet av ifrågakvarande aktier. De dotterbolag som överlåtits i enlighet med ovan är SecuriRAM Technologies AB, Securi Shield Sweden AB, Business Security Peru S.A.C., Business Security de

Venezuela samt Business Security de Mexico S.A. de C.V. Syftet med överlåtelse har varit att förenkla koncernstrukturen i Advenica.

I juli 2011 ingick Advenica avtal med Logpoint Svenska AB avseende överlåtelse av samtliga aktier i Mobile Secure Solutions i Lund AB. Logpoint Svenska AB kontrolleras av familjen Linde Köpeskillingen var enligt Bolagets bedömning marknadsmässig och översteg de överlåtna aktiernas bokförda värde.

Ersättning till styrelseledamöter, etc.

Styrelseledamöterna Lars Grönberg och Mikael Sandberg fakturerar Bolaget för vissa kostnader som uppkommer i anslutning till deras styrelseuppdrag. Under 2013 har Bolaget sålunda betalat cirka 134 TSEK till Lars Grönberg och cirka 59 TSEK till Mikael Sandberg.

Bolaget har även träffat avtal med Mikael Sandberg avseende rådgivning och projektledning i samband listningen av Bolagets aktier på First North Premier, enligt vilket avtal Mikael Sandberg äger rätt till en konsulterättning om 500 000 SEK under förutsättning att listningen genomförs.

Aktieägaren Malin Linde har tidigare varit anställd i Bolaget och uppbar under 2013 lön från Bolaget. Alla kostnader för Malin Linde har dock vidarefakturerats till Bera Elteknik O.E.L. AB. Malin Lindes anställning har övergått till Bera Elteknik O.E.L. AB per 1 mars 2014.

För information gällande konvertibellån se nedan.

Styrelseordföranden Jonas Gulliksson är delägare i Advokatbyrån Gulliksson som anlitas av Bolaget för diverse legal rådgivning. Under 2013 uppgick det fakturerade arvudet från Advokatbyrån Gulliksson till 161 910,50 SEK.

Lån från aktieägare

Bera Elteknik O.E.L AB äger 45,07 procent av aktierna och rösterna i Advenica AB och har därmed bestämmande inflytande över Advenica koncernen. Bera Elteknik ägs i sin tur av familjen Linde och kontrolleras av Ove Linde. Bera Elteknik O.E.L. AB har tidigare lånat in kapital till Bolaget till 4 procents ränta. Advenica har vidare tidigare lånat kapital av dels Ove Linde (dåvarande styrelseledamot) samt Sven Gruvstad (styrelseledamot) till 4 procents ränta, och dels av bolaget Logpoint Svenska AB, som ägs och kontrolleras av familjen Linde och Sven Gruvstad, till 3 procents ränta. Samtliga sådana skulder reglerades under 2013. Advenica har därutöver under våren 2014 lånat 2,1 MSEK från Testlogik i Lund AB, ett bolag som ägs och kontrolleras av familjen Linde och Sven Gruvstad. Lånet reglerades i sin helhet under juli 2014.

Vissa befintliga aktieägare jämte den nya investeraren Nordic Innovation Invest AB tillförde under våren 2014 Bolaget 13,15 MSEK som ett lån. Lånet löpte med en ränta om 1,3 procent per månad under perioderna maj och juni 2014. Som anges ovan har lånet konverterats till nya aktier i Bolaget i augusti 2014, till en teckningskurs om cirka 14,46 SEK per aktie.

Övriga närstående transaktioner

Advenica hyr kontorslokaler från dess moderbolag Bera Elteknik O.E.L. Under 2013 erlades 1 876 248 MSEK i lokalhyra. Villkoren för hyresavtalet anses vara marknadsmässiga. Bolaget har därutöver anlitat det av familjen Linde kontrollerade bolaget Moriabacken AB för diverse konferenser och möten.

Under perioden 2011-2013 har testning av Bolagets produkter till stor del skett genom Testlogik i Lund AB, ett bolag som är närstående till Advenica med motsvarande ägarstruktur. Per 1 januari 2014 utför Advenica emellertid all sådan testning i intern regi. I samband med att Bolaget beslutade utföra all testning i intern regi övertog Bolaget

per 1 januari 2014 viss testutrustning samt visst komponentlager från Testlogik i Lund AB till dess bokförda värde. Advenica bedömer att testningen från och med den 1 januari 2014 i allt väsentligt kan ske med utnyttjande av Bolagets befintliga interna resurser, varvid beslutet att genomföra tester i egen regi således kommer att medföra en resultatförbättring i förhållande till resultatet för tidigare år. Som en jämförelse i resultathänseende bedömer Bolaget att för det fall testerna genomförts i egen regi under åren 2011-2013 skulle resultatet för 2013 påverkats i positiv riktning med 1 980 000 SEK, resultatet för 2012 med 3 191 600 SEK samt resultatet för 2011 med 731 000 SEK.

Advenica AB (publ) har varken lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de övriga ledande befattningshavarna har under 2013, 2012 eller 2011 haft några direkta eller indirekta affärstransaktioner med koncernen utöver det som framgår av ovanstående redogörelse och de ersättningar som framgår här.

Teckningsförbindelser

Det finns inga teckningsförbindelser.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Advenicas bolagsordning samt all finansiell information som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängliga hos Advenica under Prospektets giltighetstid. Information om Advenica finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.advenica.com.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Advenicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2012 (sidorna 5-53) samt delårsrapporten för perioden januari-juni 2014 (sidorna 1-19) utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Årsredovisningarna samt delårsrapporten finns tillgängliga på Advenicas hemsida, www.advenica.com, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under Prospektets giltighetstid.

Övriga intressekonflikter

Evli har utfört olika investmentbanktjänster och finansiella rådgivningstjänster för Advenica för vilka Evli har erhållit sedvanlig ersättning. Evli kan i framtiden erbjuda och utföra sådana tjänster för Advenica.

Planerade datum för publicering av finansiell information

- 2014 Delårsrapport januari-september, 24 oktober 2014
- 2014 Bokslutskommuniké, 5 februari 2015
- 2015 Delårsrapport kvartal januari-mars, 29 april 2015
- 2015 Delårsrapport januari-juni, 23 juli 2015

14. Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och listningen av aktierna i Bolaget på First North Premier för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på First North Premier.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på First North Premier kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende under den period då aktierna är upptagna till handel på First North Premier (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

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

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt.¹⁷

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer och dödsbon

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

¹⁷ Från och med den 1 januari 2013 har skattesatsen sänkts från 26,3 procent till 22 procent. Den lägre skattesatsen tillämpas för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2012.

15. Bolagsordning

Advenica AB (publ)
(org nr. 556468-9957)

Antagen på årsstämman den 5 maj 2014.

- 1 § Firma**
Bolagets firma är Advenica Aktiebolag (publ).
- 2 § Säte**
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Lund.
- 3 § Verksamhet**
Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av säkerhetsutrustning för överföring av text, bild och därmed förenlig konsultverksamhet inom handel och industri, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.
- 4 § Aktiekapital**
Aktiekapitalet skall utgöra lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK.
- 5 § Antal aktier**
Antalet aktier skall uppgå till lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.
- 6 § Räkenskapsår**
Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
- 7 § Styrelse**
Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter samt högst fyra (4) suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljes årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant.

8 § Kallelse till bolagsstämma

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

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

9 § Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

10 § Avstämningsbolag

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

16. Adresser

Bolaget

Advenica AB (publ)

Stora Råby Byaväg 88

PO Box 11065

SE-220 11 Lund

Emissionsinstitut

Evli Bank Plc.

Kungsgatan 27

PO Box 16354

SE-103 26 Stockholm

Revisorer

EY

Torggatan 4

PO Box 4279

SE-203 14 Malmö

Legala rådgivare

Advokatfirman Vinge

Östergatan 30

PO Box 4255

SE-203 13 Malmö

IR-rådgivare

RHR Corporate Communications

Västergatan 22

SE-2011 21 Malmö

Kontoförande Institut

Euroclear Sweden AB

PO Box 191

SE-101 23 Stockholm

17. Ordlista/Definitioner

Förkortning	Definition	Översättning
CAGR	Compounded annual growth rate	Årlig genomsnittlig tillväxt
CAPEX	Capital Expenditure	Investeringar
CDS	Cross Domain Solutions	Datasluss
ECB	European Central Bank	Europeiska Centralbanken
EMEA	Europe, Middle East and Africa	Europa, Mellan Östern och Afrika
Eurojust	The European Union's Judicial Cooperation Unit	
FMV	Försvarets materielverk	
HAF	High assurance filter	
MSA	Maintenance and service agreement	Underhålls- och supportavtal
MSS	Managed Security Service	Abonnemangstjänster
NCSA	National Communication Security Authority	
OPEX	Operating Expenses	Operativa kostnader
SBU	Sensitive But Unclassified	Känslig men oklassificerad
SCADA	Supervisory Control And Data Acquisition	Datasytem för insamling av realtidsdata
SME	Small and Medium Enterprises	Små och medelstora företag