

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ADVENICA AKTIEBOLAG (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 22 maj 2017, eller
- Senast den 18 maj 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Advenica" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Advenica Aktiebolag (publ), org. Nr 556468-9957, den koncern som Advenica Aktiebolag (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Advenica Aktiebolag (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med 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 ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25§ och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

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

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet helt eller delvis är föremål för legala restriktioner, eller skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Finansiell rådgivare

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

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Utvald historisk finansiell information	39
Risikfaktorer	15	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Inbjudan till teckning av aktier i Advenica Aktiebolag (publ)	19	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	46
Bakgrund och motiv	20	Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	48
VD har ordet	21	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	50
Villkor och anvisningar	23	Bolagsstyrning	56
Så här gör du för att teckna aktier	26	Legala frågor och kompletterande information	60
Marknadsbeskrivning	27	Vissa skattefrågor i Sverige	64
Verksamhetsöversikt	32	Bolagsordning	66
Historik	38	Adresser	67

Emissionsbelopp

Cirka 44,2 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 2 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Advenica äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier

Teckningskurs

14,00 SEK per aktie

Teckningstid

8 – 22 maj 2017

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 8 – 18 maj 2017

ISIN-koder

Aktien	ADVE	SE0006219473
Teckningsrätt	TR	SE0009888803
Betald tecknad aktie	BTA	SE0009888811

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2017	19 juli 2017
Delårsrapport Q3 2017	18 oktober 2017

Prospektet avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om

SAMMANFATTNING

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

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten																				
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Advenica Aktiebolag (publ), org. nr. 556468-9957.																		
B.2	Säte och bolagsform	Advenica är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
B.3	Verksamhet	Advenica utvecklar och säljer cybersäkerhet i form av tillförlitliga krypteringssystem och produkter för all typ av nätverkskommunikation. Bolaget erbjuder säkerhetsprodukter och lösningar inom IP-baserade nätverk. Gemensamt för Bolagets kunder är deras behov av extraordinära säkerhetslösningar. Bolagets befintliga kunder är centrala och lokala myndigheter, försvarsorganisationer och företag med höga säkerhetskrav. Som komplement till sitt produktutbud erbjuder Advenica även avtal om underhålls- och supporttjänster samt tilläggstjänster såsom utbildning, service och säkerhetsutvärdering.																		
B.4a	Trender	En trend på marknaden är ökad efterfrågan på driftskostnadsbaserade lösningar till skillnad från större produktinvesteringar. Bolaget uppfattar även att regulatoriska krav är en allt starkare drivkraft bakom inköp av nätverkssäkerhetslösningar. Advenicas försäljning påverkas av säsongvariation som innebär att huvuddelen av fakturering traditionellt sker i slutet av verksamhetsåren. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara väsentliga eftersom Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. I övrigt har Bolaget inte sett några tendenser under det senaste året vilka skulle kunna ha väsentlig påverkan på Bolaget.																		
B.5	Koncernstruktur	Advenica är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget Business Security BV (50 832 042) i Nederländerna samt det helägda dotterbolaget Advenica Oy (2785846-1) i Finland.																		
B.6	Ägarstruktur	<p>Bolaget hade per den 31 mars 2017 cirka 1 650 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg 5,0 procent av kapital och röstetalet i Bolaget den 31 mars 2017 framgår av tabellen nedan.</p> <table> <tr> <th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster</th></tr> <tr> <td>Familjen Linde*</td><td>5 884 001</td><td>46,6 %</td></tr> <tr> <td>Avanza Pension</td><td>683 443</td><td>5,4%</td></tr> <tr> <td>Fredrik Rapp</td><td>628 954</td><td>5,0%</td></tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td><td>5 434 046</td><td>43,0 %</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>12 630 444</td><td>100,0 %</td></tr> </table> <p>* Inklusive närstående personer och bolag.</p> <p>Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inga överlåtelsebegränsningar avseende Bolagets aktier.</p>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster	Familjen Linde*	5 884 001	46,6 %	Avanza Pension	683 443	5,4%	Fredrik Rapp	628 954	5,0%	Övriga aktieägare	5 434 046	43,0 %	Totalt	12 630 444	100,0 %
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster																		
Familjen Linde*	5 884 001	46,6 %																		
Avanza Pension	683 443	5,4%																		
Fredrik Rapp	628 954	5,0%																		
Övriga aktieägare	5 434 046	43,0 %																		
Totalt	12 630 444	100,0 %																		

B.7

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Advenica avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 31 mars 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2017 samt för samma period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet “Kommentarer till den finansiella utvecklingen”.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning	18 271	24 933	53 611	53 623
Bruttoresultat	11 715	16 512	29 406	28 848
Rörelseresultat	-4 507	4 405	-22 727	-3 659
Resultat före skatt	-4 507	4 375	-22 755	-3 628
Skatt på årets resultat	864	-994	4 879	696
Periodens resultat	-3 643	3 381	-17 876	-2 932

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Summa anläggningstillgångar	55 128	60 400	56 060	63 340
Summa omsättningstillgångar	43 632	57 236	41 364	53 069
SUMMA TILLGÅNGAR	98 760	117 636	97 424	116 409
Summa eget kapital	74 658	99 570	78 302	96 198
Summa skulder	24 102	18 066	19 122	20 211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 760	117 636	97 424	116 409

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 526	6 608	-10 584	1 404
Förändring i rörelsekapital	-1 323	-7 008	7 727	-7 788
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 849	-400	-2 857	-6 384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-187	-68	46	-19 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	0	0
Förändring likvida medel	964	-468	-2 811	-26 105
Likvida medel vid periodens början	6 327	9 138	9 138	35 243
Likvida medel vid periodens slut	7 291	8 670	6 327	9 138

B.7	Utvald finansiell information forts.	Nyckeltal				
			2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
		Nettoomsättning, KSEK ¹	18 271	24 933	53 611 ²	53 623 ²
		Resultat före finansiella poster, KSEK ¹	-4 507	4 405	-22 727 ²	-3 659 ²
		Resultat före skatt, KSEK ¹	-4 507	4 375	-22 755 ²	-3 628 ²
		Resultat efter skatt, KSEK ¹	-3 643	3 381	-17 876 ²	-2 932 ²
		Rörelsemarginal före finansiella poster, %	-25	18	-42	-7
		Rörelsemarginal före skatt, %	-25	18	-42	-7
		Rörelsemarginal efter skatt, %	-20	14	-33	-5
		Soliditet, %	76	77	80	83
		Sysselsatt kapital, KSEK	74 658	99 570	78 302	96 198
		Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-6,04	4,42	-23,63	-3,69
		Räntabilitet på eget kapital, %	-6	4	-29	-4
		Räntabilitet på totalt kapital, %	-5	3	-23	-3
		Skuldsättningsgrad, %	32	30	24	21
		Nettoskuldsättning, KSEK	-2 291	-8 670	-6 327	-9 141
		Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,03	0,1	0,08	0,1
		Eget kapital per aktie, kr ¹	5,91	7,88	6,20 ²	7,62 ²
		Kassaflöde, löpande verksamheten, KSEK ¹	-3 849	-400	-2 857 ²	-6 384 ²
		Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK	-0,3	-0,03	-0,23	-0,51
		Resultat före skatt per aktie, SEK ¹	-0,36	0,35	-1,80 ²	-0,29 ²
		Resultat efter skatt per aktie, SEK ¹	-0,29	0,27	-1,42 ²	-0,23 ²
		Antal aktier vid periodens slut, tusental ¹	12 630	12 630	12 630 ²	12 630 ²
		Anställda vid periodens slut, tusental ¹	44	47	42 ²	52 ²
		- Varav män	35	38	34 ²	43 ²
		Utdelning, KSEK ¹	0	0	0 ²	0 ²
		¹ IFRS-nyckeltal ² Reviderat				
		Information till härledda nyckeltal KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
		Räntebärande fordringar	0	0	0	0
		Räntefria skulder	19 102	18 066	19 122	20 211
		Räntebärande skulder	5 000	0	0	0

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p>Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS</p> <p>Rörelsemarginal före finansiella poster, % Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.</p> <p>Rörelsemarginal före skatt, % Rörelseresultat med tillägg av finansiella poster i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Rörelsemarginal efter skatt, % Periodens resultat efter skatt i relation till omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Soliditet, % Eget kapital i relation till balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.</p> <p>Sysselsatt kapital, KSEK Totala tillgångar reducerat med räntefria skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av företagets tillgångar som finansierats av räntekrävande kapital.</p> <p>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till sysselsatt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Räntabilitet på eget kapital, % Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Räntabilitet på totalt kapital, % Rörelseresultat med tillägg av finansiella intäkter i relation till totalt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Skuldsättningsgrad, % Totala skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.</p> <p>Nettoskuldsättning, KSEK Räntebärande skulder reducerat med räntebärande fordringar och likvida medel. Bolaget anser att måttet är relevant för att ge en bättre bild av Bolagets återbetalningsförmåga.</p> <p>Nettoskuldsättningsgrad, ggr Räntebärande skulder reducerat med räntebärande kortfristiga fordringar och likvida medel i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet ger en bättre bild av Bolagets möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.</p> <p>Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK Kassaflöde, löpande verksamheten i relation till antal aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är en bra indikation på Bolagets nuvarande utdelningsförmåga.</p>
-----	--------------------------------------	---

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p>Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2015 - 31 mars 2017</p> <p>2015</p> <ul style="list-style-type: none"> Försvarets materielverk, "FMV", tecknade ett underhålls- och supportavtal med Advenica värt 18 MSEK. En svensk myndighet beställde Virtuellt privat nätverk ("VPN")-utrustning för IP-nätverk med ett ordervärde om cirka 57 MSEK. Advenica etablerade ett långsiktigt strategiskt samarbete med norska Databanken AS som levererar en säker molnbaserad lösning för att tillhandahålla informationssäkerhet till flera typer av kunder i Norge. <p>2016</p> <ul style="list-style-type: none"> Advenica inledde partnerskap med norska informationssäkerhetsföretaget Fence. Strategisk order från Trafikverket erhöles på SecuriCDS ZoneGuard. Advenica tecknade ramavtal med österrikiska försvarsmakten. Advenica levererade produkter till ett belopp om 10 MSEK till en stor myndighetskund i Sverige. Advenica erhöles en stororder från en svensk myndighet med ett ordervärde om cirka 24 MSEK. <p>Under Q1 2017</p> <p>Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.</p> <p>Förutom ovanstående har inga väsentliga händelser inträffat under perioden som påverkat Bolagets finansiella ställning.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2017</p> <p>Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades att genomföra Företrädesemissionen samt att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Advenicas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 291 KSEK. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten fram till månadsskiftet augusti/september 2017.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har Advenicas årsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 MSEK.</p> <p>Vid fulltecknad Företrädesemission och emissionskostnader om cirka 4,4 MSEK tillförs Bolaget cirka 40 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 100 procent och garanten inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktier i Advenica med ISIN-kod SE0006219473 med kortnamn ADVE.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Bolaget uppgår till 12 630 444, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Advenica har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Advenica befinner sig i ett expansionsskede med stora marknadsinvesteringar och fortsatta utvecklingsprojekt, har styrelsen för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon utdelningspolicy inte har beslutats av styrelsen.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Advenicas verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Nedan sammanfattas Advenicas huvudsakliga risker:</p> <p>Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn En stor del av Advenicas omsättning kommer från försäljning till myndigheter samt militära verksamheter. Försäljningen till den offentliga sektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. För det fall Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till den offentliga sektorn, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters tolkning av relevanta krav eller deras administrativa praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras kan det medföra negativa effekter på Bolagets försäljning, vilket i sin tur riskerar att påverka Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Kunder inom den offentliga sektorn eftersträvar ofta att göra sina inköp från leverantörer med ramavtal eller från leverantörer som kan påvisa finansiell stabilitet och organisatorisk styrka. En av Advenicas strategier är att samverka med vissa sådana utvalda leverantörer, och erbjuda slutkunden lösningar som tillhandahålls via dessa leverantörer. Detta innebär en risk för Advenica i och med att Bolaget blir beroende av att ett samarbete kommer till stånd och kan upprätthållas med sådana leverantörer. Ingångna samarbeten kan av till exempel ekonomiska eller tekniska skäl avbrytas, vilket kan exkludera Advenica från hela eller delar av en viss marknad.</p> <p>Certifiering Flera av Advenicas produkter är i dagsläget certifierade, bland annat upp till SECRET UE/EU SECRET av Europeiska Unionen, SDIP 27 Level A av TEMPEST samt HEMLIG/TOP SECRET och NATO CONFIDENTIAL av svenska Försvarsmakten. För det fall dessa certifieringar inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav eller de kostnader som drabbar Bolaget i samband med certifieringsförfarandet, i tillämpliga fall inte kan förnyas eller om certifieringarna begränsas, riskerar det att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>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.</p> <p>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 t.o.m. uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.</p> <p>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 inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Vidare kan Advenicas verksamhet, 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskyddskrav</p> <p>Advenicas verksamhet innefattar främst försäljning av säkra kommunikationslösningar, varvid Bolaget lämnar kontraktuella garantier till sina kunder avseende bland annat konstruktion, material, arbete och tillverkning. Detta innebär att Bolaget kan bli ansvarigt vid skada eller förlust orsakad av säkerhetsbrist i någon av dess varor eller tjänster. Vidare har Bolaget, med vissa kunder inom försvarssektorn, ingått avtal med detaljerade bestämmelser om försvarssekretess där stränga säkerhetsskyddskrav uppställs. Även om det finns kontraktuella begränsningar angående Bolagets produkt- och garantiansvar, kan befintliga begränsningar visa sig vara otillräckliga. Advenica kan också komma att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man. Garanti- och/eller ansvarsanspråk riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Pris- och likviditetsrisk</p> <p>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 verksamhet, 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 förpliktelse. 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.</p> <p>Ytterligare finansieringsbehov</p> <p>Advenica uppvisade en förlust under 2016 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.</p>
-----	---	--

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktiekurs och likviditet</p> <p>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.</p> <p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>Bolagets grundare Ove Linde, med familj och närstående, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt cirka 46,6 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde, förutsett att Erbjudandet fulltecknas, att kontrollera cirka 38,2 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 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.</p> <p>Framtida utdelning</p> <p>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.</p>
-----	---	--

Avsnitt E - Information om Erbjudandet		
E.1	Emissions- belopp och emissions- kostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 44,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader- na beräknas uppgå till 4,4 MSEK.
E.2	Bakgrund och motiv	<p>Advenicas produkter och tjänster möjliggör säkra informationsutbyten, vilket gör att Bolagets kunder kan dra full nytta av den digitala utvecklingen utan att göra avkall på sin integritet. Bolaget är, enligt egen bedömning, en ledande teknikutvecklare inom området cybersäkerhet och erbjuder kommunikationslösningar som ger bästa kundnytta med säkra informationsutbyten mellan olika nätverk. Traditionellt sett har Advenicas kunder främst utgjorts av försvarsrelaterade verksamheter (klassificerad marknad), men Bolaget ser en ökande efterfrågan också från myndigheter och olika kommersiella aktörer, d.v.s. inom marknadsområden med väl utbyggd informationsteknologi där informationssäkerhet är av avgörande betydelse (oklassificerad marknad).</p> <p>Den förestående Företrädesemissionen möjliggör att Advenica kan fortsätta sin satsning på dels den oklassificerade marknaden i Sverige, dels på internationell expansion på den klassificerade marknaden. Målsättningen är att utveckla Advenicas tjänsteerbjudande i form av Professional Services samt fortsätta uppbyggnaden av säljorganisationen. Den internationella satsningen på den klassificerade marknaden förväntas leda till stabilare intäktsflöden framgent och satsningen på försäljning till den oklassificerade marknaden står för en stor del av tillväxtpotentialen.</p> <p>Det är Advenicas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har tagit upp ett bryggglån på 5,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka kapitalbehov t.o.m. månadsskiftet augusti/september 2017. Mot bakgrund av ovanstående har Advenicas årsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 MSEK.</p> <p>Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 4,4 MSEK tillförs Bolaget cirka 40 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Emissionslikviden, i prioritetsordning, i Erbjudandet kommer till omkring 15 procent att användas till rörelsekapital inklusive återbetalning av bryggglån, omkring 60 procent att användas till att tillvarata de tillväxtmöjligheter som finns inom National Security (klassificerad marknad) samt etablera Enterprise Solutions (oklassificerad marknad) som ett betydande affärsområde. Resterande omkring 25 procent av emissionslikviden kommer att användas till fortsatt uppbyggnad av Professional Services.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 100 procent och garanten inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 2 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 14,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 2 maj 2017. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 april 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 28 april 2017.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 – 22 maj 2017.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier under perioden 8 – 18 maj 2017.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 8 maj 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p>

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Advenica för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädnings-effekt	Antalet aktier kommer att öka från 12 630 444 till 15 788 055 och innebära en utspädningsseffekt som, vid fullteckning, uppgår till 20,0 procent motsvarande 3 157 611 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i Advenica är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta Prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Riskfaktorerna som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisk

Advenicas försäljning riktar sig främst till den offentliga försvarssektorn, offentliga myndigheter, verksamheter inom "kritisk infrastruktur" samt andra privata och offentliga aktörer med höga krav på kvalitativa och säkra kommunikationslösningar. Efterfrågan inom nämnda sektorer är föremål för snabba och 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 riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politisk risk

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

Regulatoriska risker vid försäljning till offentliga sektorn

En stor del av Advenicas omsättning kommer från försäljning till myndigheter samt militära verksamheter. Försäljningen till den offentliga sektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. För det fall Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till den offentliga sektorn, inte visar sig stämma överens med berörda myndigheters tolkning av

relevanta krav eller deras administrativa praxis eller om regler, tolkningar och praxis ändras kan det medföra negativa effekter på Bolagets försäljning, vilket i sin tur riskerar att påverka Advenicas verksamhet, 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 strategier är att samverka med vissa sådana utvalda leverantörer och erbjuda slutkunden lösningar som tillhandahålls via dessa leverantörer. Detta innebär en risk för Advenica i och med att Bolaget blir beroende av att ett samarbete kommer till stånd och kan upprätthållas med sådana leverantörer. Ingångna samarbeten kan av till exempel ekonomiska eller tekniska skäl avbrytas, vilket kan exkludera Advenica från hela eller delar av en viss marknad.

Kundkoncentration

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". 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat att 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 HEMLIG/TOP SECRET och NATO CONFIDENTIAL av svenska Försvarsmakten. För det fall dessa certifieringar inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav eller de kostnader som drabbar Bolaget i samband med certifieringsförfarandet, i tillämpliga fall inte kan förnyas eller om certifieringarna begränsas, riskerar det att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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, finansiella ställning och resultat.

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, finansiella ställning och resultat.

Förhållande till arbetstagarorganisationer

Merparten av Advenicas anställda är anslutna till och företrädade 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, finansiella ställning och resultat.

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 t.o.m. uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, 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 kontrak-

tuella 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 och/eller avtal. Om de produkter som Advenica framgent utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Vidare kan Advenicas verksamhet, 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskyddskrav

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

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 verksamhet, 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, finansiella ställning och resultat.

Tillstånd

Advenica innehar idag alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. För det fall erforderliga tillstånd inte skulle utfärdas framgent eller om befintliga tillstånd dras in eller begränsas riskerar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat att 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. Försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp är 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

Advenica är för närvarande inte inblandad 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.

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 verksamhet, 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.

Ytterligare finansieringsbehov

Advenica uppvisade en förlust under 2016 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.

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 verksamhet, 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 framtida fluktuationer i växelkursen mellan svenska kronor och relevanta utländska valutor.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En potentiell investerare i Advenica-aktien bör iakttä att en sådan investering är förknippad med risk. 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.

Handelsplats

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

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden 8 maj t.o.m. den 18 maj 2017. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga. Om en

sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bl.a. bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets grundare Ove Linde, med familj och närstående, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt cirka 46,6 procent av aktierna och rösterna i Advenica. Efter Erbjudandets genomförande kommer familjen Linde, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att kontrollera cirka 38,2 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 vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis Aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Advenica inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

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

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti ej säkerställda

Advenica har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgaranti avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare samt investerare som tagit över teckningsrätter med åtagande att nyttja dessa i Företrädesemission och andra externa investeringar. Åtagandet gentemot Advenica med anledning av dessa förbindelser och garanti är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garanti inte kommer att kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garanti inte infriar sina åtaganden kan Bolaget få in mindre kapital än planerat och därför måste revidera sina expansionsplaner negativt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ADVENICA AKTIEBOLAG (PUBL)

Vid årsstämman i Advenica den 25 april 2017 beslutades om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehav av fyra (4) aktier på avstämningsdagen den 2 maj 2017 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 14,00 SEK. Teckningstiden löper under perioden 8 – 22 maj 2017. Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 44,2 MSEK före emissionskostnader.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 394 701,38 SEK, från 1 578 805,50 SEK till högst 1 973 506,88 SEK, genom nyemission av högst 3 157 611 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att få sin ägarandel utspädd med 20,0 procent av kapitalet och rösterna, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

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

Bolaget har i samband med Emissionen ingått teckningsförbindelser med befintliga aktieägare motsvarande cirka 18 procent av Emissionen. Därutöver har Handelsbanken Microcap Sverige och ett antal externa investerare åtagit sig att genom övertagande av teckningsrätter teckna sammantaget 18,5 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av emissionen. Därmed omfattas Emissionen till cirka 60 procent av teckningsförbindelser. Vidare har Erik Penser Bank AB genom garantiåtagande förbundit sig att teckna aktier för cirka 17,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 40 procent av Emissionen. Sammantaget omfattas Emissionen därmed till 100,0 procent av teckningsförbindelser och garantiförbindelser.*

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

Malmö den 5 maj 2017
Advenica Aktiebolag (publ)
Styrelsen

* Teckningsförbindelserna och garantin är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

BAKGRUND OCH MOTIV

Advenicas produkter och tjänster möjliggör säkra informationsutbyten, vilket gör att Bolagets kunder kan dra full nytta av den digitala utvecklingen utan att göra avkall på sin integritet. Bolaget är, enligt egen bedömning, en ledande teknikutvecklare inom området cybersäkerhet och erbjuder kommunikationslösningar som ger bästa kundnytta med säkra informationsutbyten mellan olika nätverk. Traditionellt sett har Advenicas kunder främst utgjorts av försvarsrelaterade verksamheter (klassificerad marknad), men Bolaget ser en ökande efterfrågan också från myndigheter och olika kommersiella aktörer, d.v.s. inom marknadsområden med väl utbyggd informationsteknologi där informationssäkerhet är av avgörande betydelse (oklassificerad marknad).

Den förestående Företrädesemissionen möjliggör att Advenica kan fortsätta sin satsning på dels den oklassificerade marknaden i Sverige, dels på internationell expansion på den klassificerade marknaden. Målsättningen är att utveckla Advenicas tjänsteerbjudande i form av Professional Services samt fortsätta uppbyggnaden av säljorganisationen. Den internationella satsningen på den klassificerade marknaden förväntas leda till stabilare intäktsflöden framgent och satsningen på försäljning till den oklassificerade marknaden står för en stor del av tillväxtpotentialen.

Det är Advenicas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har tagit upp ett bryggglån på 5,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka kapitalbehov t.o.m. månadsskiftet augusti/september 2017. Mot bakgrund av ovanstående har Advenicas årsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 MSEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 4,4 MSEK tillförs Bolaget cirka 40 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Emissionslikviden, i prioritetsordning, i Erbjudandet kommer till omkring 15 procent att användas till rörelsekapital inklusive återbetalning av bryggglån, omkring 60 procent att användas till att tillvarata de tillväxtmöjligheter som finns inom National Security (klassificerad marknad) samt etablera Enterprise Solutions (oklassificerad marknad) som ett betydande affärsområde. Resterande omkring 25 procent av emissionslikviden kommer att användas till fortsatt uppbyggnad av Professional Services.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 100 procent och garanten inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Advenica med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen i Advenica är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 5 maj 2017
Advenica Aktiebolag (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

Advenica är ett bolag med en lång historik som samtidigt ligger i framkant när det gäller produkter för säker informationshantering. Vi har sedan mitten på nittiotalet levererat krypterings- och andra säkerhetslösningar till de allra mest krävande kunderna inom försvar och säkerhetsklassade myndigheter.

Behovet att skydda information ökar ständigt och vi har under de senaste åren identifierat en tydlig efterfrågan på våra produkter och kunskap även inom områden utanför försvar och säkerhetsklassade myndigheter. Behovet av informationssäkerhet är exempelvis stort inom kritisk infrastruktur där cyberattacker är ett reellt hot och där konsekvenserna av ett angrepp kan bli förödande för samhället.

Under förra året etablerade vi ett nytt affärsområde, Enterprise Solutions, där vi erbjuder våra säkerhetslösningar till aktörer med verksamheter inom bland annat kritisk infrastruktur. En viktig målgrupp för oss är större energibolag med egna nät eller produktionsanläggningar. En annan viktig målgrupp är företag och myndigheter inom transport där övervakning, trafikledning och andra kritiska funktioner behöver skyddas. Ytterligare ett segment är bank och finans. Vi expanderar nu vår organisation för att stärka leveranskapaciteten inom Enterprise Solutions där vi under förra året ingick våra första kundavtal. Vi ser en betydande potential inom Enterprise Solutions som på sikt förväntas bli ett minst lika betydande affärsområde som National Security.

Även inom National Security ser vi goda tillväxtmöjligheter. Vi har en etablerad position i Sverige där IT-säkerhet är ett prioriterat område med ökande anslag. Omvärldsläget har försämrats och cyberattacker sker dagligen samtidigt som allt fler funktioner i samhället digitaliseras, vilket ökar sårbarheten. Behovet av våra produkter begränsas inte till Sverige utan vi ser också goda möjligheter att expandera vår verksamhet internationellt där vi initialt fokuserar på Österrike och Finland. Vi har erhållit högsta säkerhetsklassificering i både Österrike och Finland samt etablerat lokal närvaro. Vår bedömning är att såväl Österrike som Finland kommer att stå för en ökande andel av våra intäkter framöver.

För att tillvarata de tillväxtmöjligheter som finns inom National Security samt etablera Enterprise Solutions som ett betydande affärsområde behöver vi genomföra offensiva satsningar. Vi har nyligen flyttat till nya och funktionella lokaler i Malmö och vi stärker kontinuerligt vår leveransförmåga. En offensiv satsning kräver dock att vi stärker vår finansiella ställning, varför vi nu genomför en nyemission.

Sammantaget är vi optimistiska kring Advenicas möjlighet att expandera och etablera oss som en betydande aktör inom avancerade lösningar för informationssäkerhet. Vi har en tydlig tillväxtambition där vår målsättning är att intäkterna ska uppgå till minst 200 MSEK år 2020 varav Enterprise Solutions ska stå för en väsentlig del.

Malmö den 5 maj 2017
Advenica Aktiebolag (publ)
Einar Lindquist
Verkställande Direktör



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Advenica äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 14,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 2 maj 2017. Sista dag för handel med Advenicas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 april 2017. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 28 april 2017.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på First North Premier under perioden 8 – 18 maj 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 8 – 22 maj 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 22 maj 2017 eller säljas senast den 18 maj 2017. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 22 maj 2017.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

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

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 22 maj 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Advenica
Box 7405
103 91 Stockholm

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

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 8 – 22 maj 2017.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte

kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 22 maj 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Utländska aktieägare

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE0750000000055651007369
SWIFT: ESSESESS

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

Betald tecknad Aktie ("BTA")

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

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier från och med den 8 maj 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 23, 2017.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 24, 2017. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 26 maj 2017.

Övrig information

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

Erik Penser Bank agerar emissionsinstitut åt Advenica. Att Erik Penser Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Erik Penser Bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("tecknaren") som kund hos banken för placeringen. Följden av att Erik Penser Bank inte betraktar tecknaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

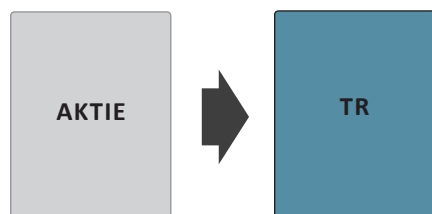
Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Advenica på avstämningsdagen den 2 maj 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.

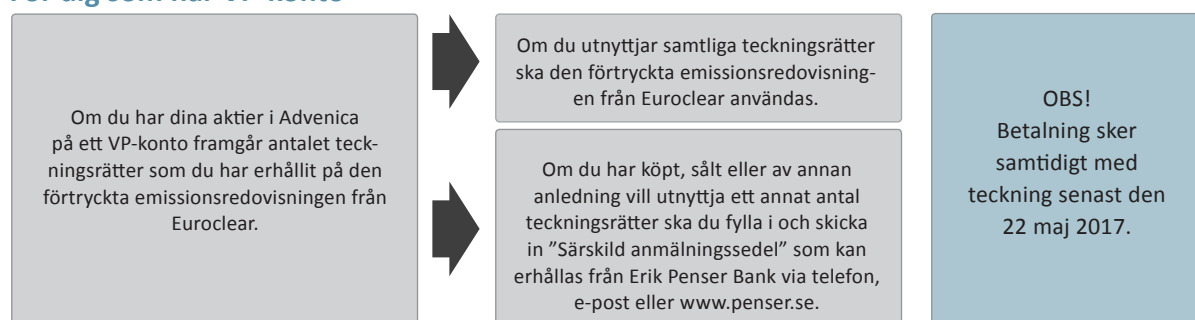


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

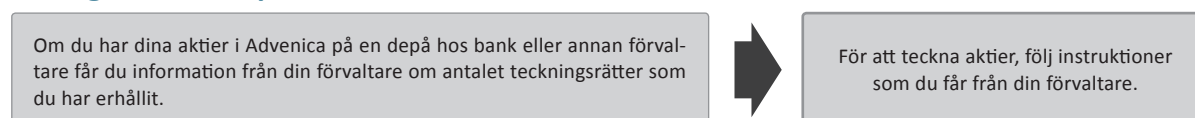
Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 14,00 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto

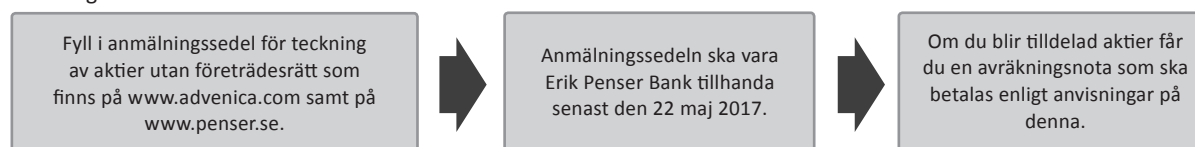


För dig som har depå hos bank/förvaltare



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



MARKNADSBSKRIVNING

Cybersäkerhet i allmänhet och säkerhetsbrister i synnerhet får stor uppmärksamhet i Sverige och internationellt och är ofta ett samtalsämne i nyhetskanaler och media. Möjligheten att skydda nationers intresse, teknisk infrastruktur, af-färssystem och skyddsvärd information är idag högt upp på agendan i de flesta nationer, företag och organisationer. Molntjänster, Internet of Things, Big Data och digitalisering av affärskritiska applikationstillämpningar driver behovet av informationssäkerhet till en helt annan nivå än tidigare.

Gartner refererar till CIA-modellen ("Confidentiality/Integrity/Availability") och menar att den bör kompletteras med ett S för Safety. Detta för att ICT ("Information Communication Technology") idag är central i all kommunikation, vilket innebär ökade risker för informationsläckage och kränkande av den personliga integriteten.¹ Inom EU har ett stort antal initiativ tagits för att stärka den europeiska cybersäkerhetsindustrin samt för att utveckla kompetensen inom de organisationer som behöver förbättra beredskapen vad gäller att förhindra cyberattacker.² Dessutom har hög informationssäkerhet kommit att bli en viktig konkurrensfördel då kundernas krav på säkerställande av personlig integritet ökat.

Cyberhot

Samhällets, myndigheters och företags kritiska infrastruktur, såsom elnät och andra distributionsnät, försvar och IT-lösningar etc., övervakas av IT-system. Om dessa system skulle utsättas för cyberhot eller -attacker riskerar det att leda till stora störningar för samhället eller företaget i fråga. Under den senaste tiden har antalet nätverksattacker ökat.

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

Idag är all kritisk infrastruktur såsom eldistribution, vattenförsörjning, transport och telekommunikation beroende av IT-system för förvaltning, övervakning och kontroll. Till skillnad från tidigare finns ett stort behov av att digitalisera verksamheter och koppla samman industriella styrsystem med andra interna och externa IT-nätverk och produkter såsom Internet of Things ("IoT"), internet och handburna enheter. Detta medför nya typer av hot och kräver ett högre skydd av information. Myndigheten för samhällsskydd och beredskap ("MSB") har också pekat på behovet av att förbättra skyddet av kritisk infrastruktur ("SCADA").³ Sedan 2016 är svenska myndigheter skyldiga att rapportera incidenter till MSB och i maj 2018 börjar den nya dataintegritetslagstiftningen att gälla inom EU.

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

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

Nätverkssäkerhet i korthet

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

Säkerhetsklassificeringar

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

EU-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 ett fåtal EU-godkända aktörer med teknologi för Virtuella privata nätverk ("VPN") på den Secret-klassificerade marknaden – den högsta produktklassificeringsnivån på EU-nivå. 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.

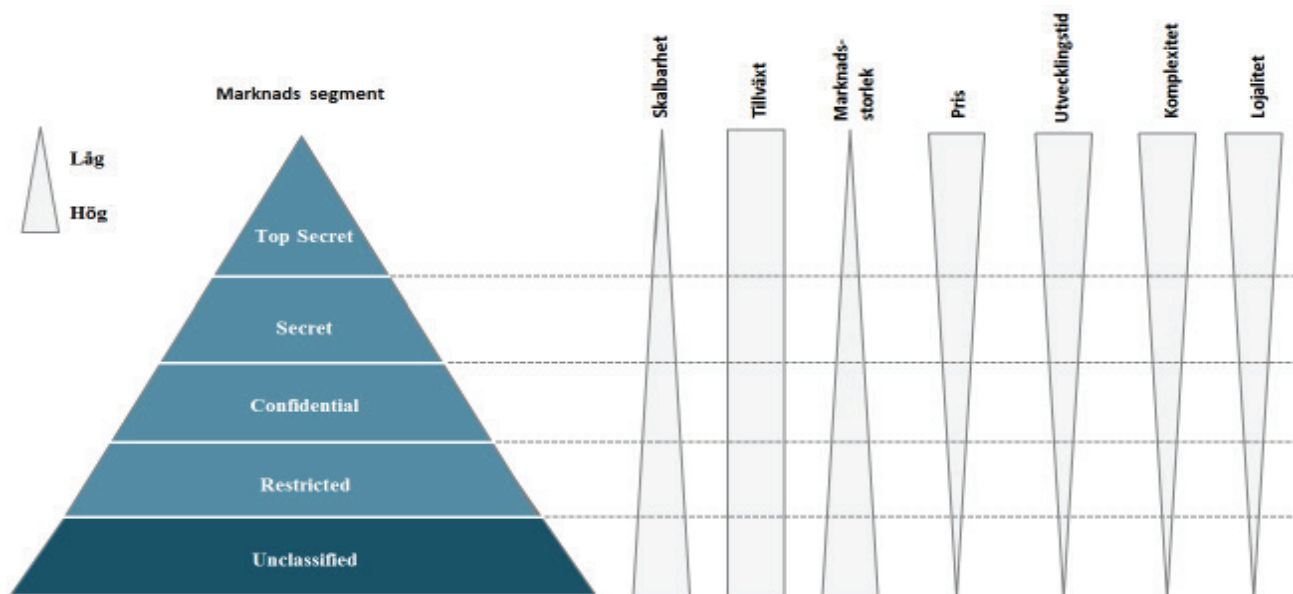
Secret – Sådan information skulle orsaka "allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten. Den högsta klassificeringsnivån av information på EU-nivå.

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

¹ www.gartner.com/smarterwithgartner/build-safety-at-the-edge-for-security-in-2020/

² www.ec.europa.eu/smart-regulation/roadmaps/docs/2015_cnect_004_cybersecurity_en.pdf

³ MSB Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, Nationell handlingsplan för samhällets informationssäkerhet, Slutrapport 2016



Top Secret = Topp hemlig, Secret = Hemlig, Confidential = Konfidentiell, Restricted = Begränsad, Unclassified = Oklassificerad.

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

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

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

NATO-klassificering

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

Klassificerad marknad - National Security

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

Marknaden karaktäriseras av komplexa processer vilka påverkas av politiska intressen samt styrs av regelverk och lagstiftning. För leverantörer som lyckats etablera sig på den klassificerade marknaden, karaktäriseras segmentet av långa kundrelationer och höga produktmarginaler. Advenica har valt att fokusera på små och medelstora EU-medlemsländer

där Bolaget kompletterar inhemsk krypteringsindustri samt på nationer som inte har egen kvalificerad krypteringsindustri. Huvudsakligen är det nationella säkerhetsmyndigheter och centrala myndigheter som utgör målgruppen i detta segment. Små och medelstora länder är ofta mer angelägna än stora länder att tillämpa EU-riktlinjerna för klassificerad information. Dessutom är konkurrensen lägre i dessa länder än i de större. Advenica anses bland dessa små och medelstora EU-länder vara en trovärdig, oberoende och kompetent leverantör av säkra nätverkslösningar. Advenicas produkter är idag säkerhetsklassade för den högsta säkerhetsnivån i Sverige, Finland och Österrike.

Oklassificerad marknad - Enterprise Solutions

Den oklassificerade marknaden är på många sätt motsatsen till den klassificerade marknaden. Företag som har speciellt stora behov av säker kommunikation som exempelvis läkemedelsbolag, energibolag och finansiella institutioner, utgör Advenicas primära målgrupp inom detta segment. Advenicas produkter lämpar sig även väl för lokala myndigheter och institutioner som hanterar känslig persondata. Exempelvis Tullverket, Skatteverket, Arbetsförmedlingen, Försäkringskassan och landstingen samt dess motsvarigheter inom övriga EU-länder.

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

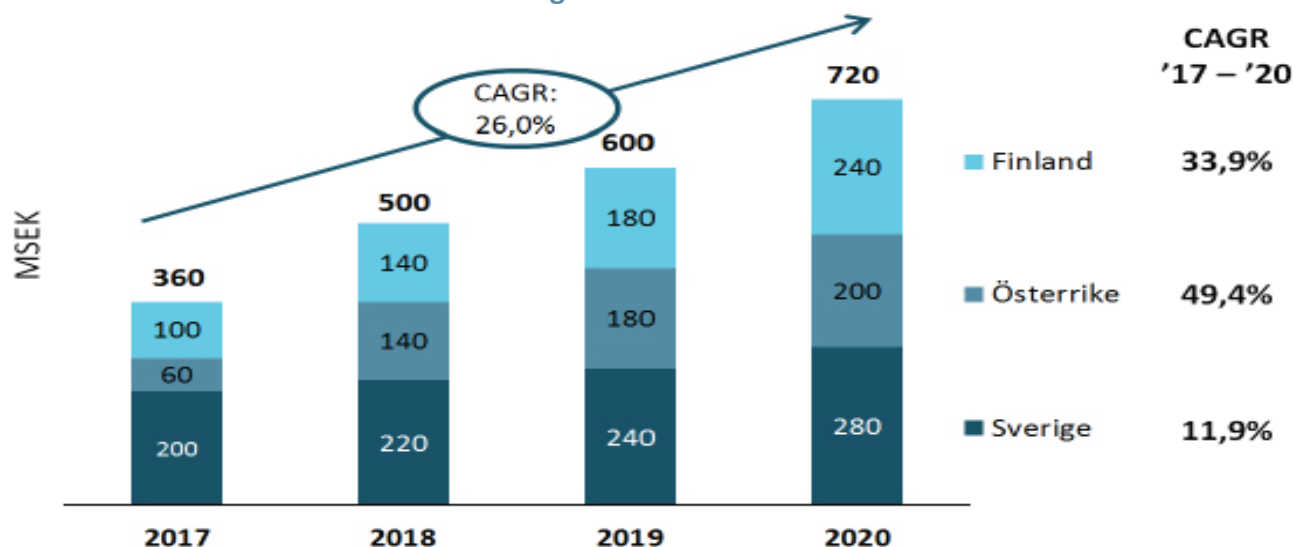
Den oklassificerade marknaden utgör en tillväxtmöjlighet för Advenica. Bolagets långa erfarenhet inom den klassificerade marknaden och det förtroende som Bolaget arbetat upp bland myndigheter har skapat god möjlighet att ta en stark marknadsposition. Denna möjlighet förstärks av en förväntan om ökade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

Marknadsutveckling

Behovet av säker kommunikation har ökat dramatiskt under de senaste åren, drivet av digitaliseringen, molnbaserade lösningar och IoT. I en rapport från mars 2016 av IHS Technology estimeras att IoT marknaden kommer växa från en installerad bas med 15,4 miljarder enheter 2015 till 30,7 miljarder enheter år 2020 och 75,4 miljarder år 2025.⁴ Dessa IoT-enheter kräver kommunikation med de centrala system därifrån de

styrts och där all data analyseras. Vågen av digitaliseringsprojekt kommer att kräva att IoT-lösningarna är robusta och håller hög säkerhet. Advenicas lösningar finns mellan den teknik som styr IoT och den IT som ska analysera data. Det gör att tillgänglighet ska säkerställas samtidigt som konfidentialitets- och integritetsrisker hanteras på ett optimalt sätt. Enligt en rapport från TeliaSonera och Arthur D. Little kommer det år 2020 att finnas 150 miljoner uppkopplade enheter i Norden.⁵

Advenicas adresserbara marknad inom segmentet klassificerad marknad

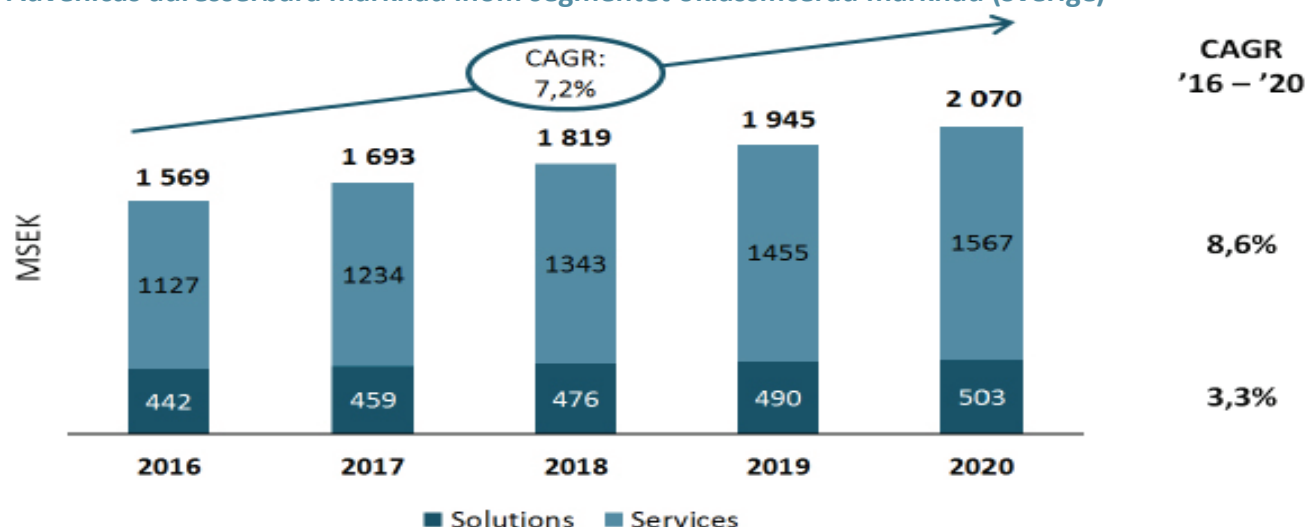


Källa: Advenica marknadsanalys

Bolaget uppskattar sin och konkurrenters adresserbara marknad inom segmentet klassificerad marknad till 360 MSEK år 2017 med en årlig tillväxt om 26 procent fram till år 2020. Den största marknadspotentialen återfinns i Sverige men tillväxten väntas vara störst i Österrike (49 procent årlig tillväxt) följt av Finland (34 procent årlig tillväxt).

CAGR = Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Advenicas adresserbara marknad inom segmentet oklassificerad marknad (Sverige)



Källa: Radar Ecosystem specialists

Analysföretaget Radar uppskattar Advenicas och konkurrenters adresserbara marknad i Sverige inom segmentet oklassificerad marknad till 1,7 miljarder SEK år 2017. Den största marknadspotentialen finns inom Tjänster (Services) som uppskattas till drygt 1,3 miljarder SEK med en årlig tillväxt om 8,6 procent fram till år 2020. Detta innefattar bland annat konsulttjänster, tillhandahållande av säkerhetsdriftstjänster, systemintegration och implementering samt support vid säkerhetsärenden. Advenicas adresserbara marknad inom Solutions (hårdvara och mjukvara) uppskattas uppgå till cirka 460 MSEK år 2017 med en årlig tillväxt om 3,3 procent fram till år 2020.

⁴ Rapport av IHS Technology. IoT platforms: enabling the Internet of Things, Mars 2016

⁵ Rapport av TeliaSonera och Arthur D. Little. Connected Things. Driving business transformation in the Nordics – connected cars are leading the way. 2016 Edition

Marknadsaktörer

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

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

Klassificerade marknaden

EU-godkända företag med VPN-produkter på högsta nivå

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

Secunet – Tysklands motsvarighet till Advenica. Stark på hemmamarknaden, 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 VPN produkter för EU.

Icke EU-företag

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

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

Övriga

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

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

Oklassificerade marknaden

IBM – Ett av världens största IT-företag som i stor utsträckning har övergått från att erbjuda hårdvara till att bli ett tjänste- och outsourcingföretag. Erbjuder en produkt, Data Power, som är en säkerhetslösning för informationsutbyte.

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

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

Egen utveckling – Kunder startar stora integrationsprojekt som även ska hantera säkerheten. Egenutvecklade lösningar tenderar att bli komplexa och dyra att implementera samt underhålla.



Marknadsbarriärer

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

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

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

EU-lagstiftning

Bolaget ser en ökande trend i antalet lagstiftningar. 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. I maj 2018 börjar General Data Protection Regulation som är den nya dataintegritetslagstiftningen att gälla inom EU. Förordningen ställer nya och tydligare krav på hur persondata får samlas in, lagras, och användas. Det är en utvidgning av personuppgiftslagen och ska skydda konsumenters integritet. Förordningen berör samtliga som hanterar personuppgifter, eller uppgifter som kan kopplas till en individ.

Regeringsgodkännande

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

Säkerhetsprövning

Leverantörer till regering, militär och EU-institutioner behöver uppfylla många strikta krav 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 att 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.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Digitaliseringen av samhället blir alltmer påtaglig. Drivkraften bakom denna digitalisering är förväntad effektivisering och en förhoppning om nya affärsmöjligheter. Samtidigt medför digitaliseringen en ökad risk för intrång, dataläckage och manipulation av information, vilket innebär att företags och organisationers integritet hotas.

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

Kort om Advenica

Advenica designar, utvecklar och tillverkar informationssäkerhetslösningar som säljs direkt eller via samarbete med partners till slutkunder. Bolaget är, enligt egen bedömning, ledande på informationssäkerhet och lösningarna är baserade på över 20 års forskning och utveckling inom cybersäkerhetsområdet.⁶ Vid sidan om säkerhet står även affärsnytta och användarvänlighet, för användare såväl som administratörer, högt på kundernas agendor. Advenica erbjuder unika säkra kommunikationslösningar, vilka möjliggör för kunder att fullt ut hantera cybersäkerhetsutmaningar. Bolaget tillhandahåller sina kunder ett 360 graders erbjudande som inkluderar analys, lösningar, anpassning, implementation, service och drift

Advenicas kunder har behov, och har insett vikten, av att hantera all eller delar av sin information med stor aktsamhet. Detta rör information som utgör ett stort värde för organisationen eller där integriteten kräver att informationsutbytet sker på ett säkert sätt. Traditionellt sett har Advenicas kunder främst utgjorts av försvarsrelaterade verksamheter, men har under de senaste två åren breddat sin kundbas till att även inkludera myndigheter utanför försvarssektorn samt till kommersiella aktörer.

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

Vision

”Digital frihet i all kommunikation”

Bolaget vill möjliggöra för organisationer att tillfullo utnyttja digitaliserings- och IoT-eran med lösningar som skapar beslutsfrihet och flexibilitet för styrelser och ledningsgrupper i deras ansträngningar att konkurrera i en ny värld där banbrytande teknologi och effektiviseringar är nyckeln till affärsmässiga framgångar.

Affärsidé

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

Kärnvärden

Kunskap

Bolaget har omfattande erfarenhet och kunskap inom kryptering och cybersäkerhet.

Tillit

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

Innovation

Bolaget är stolt över att skapa morgondagens cybersäkerhet.

Kundområden

Advenica fokuserar sin verksamhet på två kundområden benämnda National Security och Enterprise Solutions.

National Security

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

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

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

⁶ www.consilium.europa.eu/en/general-secretariat/corporate-policies/classified-information/information-assurance/eu-secret/ip-encryptor/arana-vpn/

långsiktiga relationsbyggande centralt för försäljning inom marknadsområdet National Security.

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

Enterprise Solutions

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

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

Advenicas målsättning vad gäller kritisk infrastruktur är att intensifiera sin närvaro utifrån de initiala framgångar Bolaget har haft inom detta område. Kunder ska enkelt kunna inkludera och integrera informationssäkerhetslösningar i befintlig infrastruktur för att lösa behovet av säker nätverkssegmentering och digitalisering.

Strategi

Advenica arbetar för att leverera lösningar av högsta kvalitet och säkerhet inom digital informationssäkerhet. Detta inkluderar lösningar i form av kryptering och dataslussar (Cross-Domain-Solutions), men även tjänster såsom, säkerhetsanalys, applikationsutveckling, omvärldsbevakning och Security-as-a-Service.

Försäljning

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

Vid behov och där slutkunder ser kommersiella fördelar etablerar Bolaget försäljning via partners som har existerande relationer. Detta kan vara produkt-, konsult- eller lösningsleverantörer som ser behovet av skräddarsydda säkerhetslösningar som ett komplement till de egna tjänsterna.

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. Kundbasen förväntas även att breddas genom bearbetningen av den många gånger större kommersiella marknaden. Detta möjliggörs genom de senaste årens produkt och tjänsteutveckling, baserat på Bolagets existerande teknologiplattform.

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

- Nationell säkerhet/Militära verksamheter.
- Myndigheter.
- Kritisk infrastruktur.
- Bank, Finans och Försäkring
- Processbolag.
- Hälso- och sjukvård.
- Enskilda bolag som har skyddsvärd information utifrån deras behov.

Produkter

Advenicas säkerhetslösningar möjliggör för nationer att hantera informationsutbyte enligt högsta säkerhetsklassning. Lösningarna gör det även möjligt att enkelt informationssäkra genom att kostnadseffektivt kunna digitalisera verksamheter för att därmed skapa nya intäktsströmmar. Med Advenicas lösningar är kunderna väl rustade att möta morgondagens lagkrav och hotbild.

Bolaget erbjuder framtidssäkrade lösningar avsedda för att skapa informationsmotorvägar. Bolaget tillgodoser behovet av lösningar för bl.a. statliga myndigheter och organisationer med speciellt 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.

Nätverkskryptering

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

Oavsett vilken typ av data som transporteras på nätverket, exempelvis videokonferens, multimedia eller tunga filöverföringar, skyddas informationen mot obehörig avlyssning och insyn. Dokumenterad driftsäkerhet garanterar kontinuitet i verksamheten och den höga säkerhetsnivån gör att dagens och framtidens cyberhot elimineras.

Advenicas VPN-kryptering uppfyller de högt ställda krav som t.ex. statliga myndigheter, militär och multinationella organisationer har på VPN-säkerhet för IP-baserade nätverk. Den har godkänts för användning bl.a. inom EU upp till sekretessnivån EU SECRET.

SecuriVPN ARANA

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. Används bland annat av svensk försvarsmakt.

SecuriVPN ISA

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

SecuriConnect

En produktlinje inom SecuriVPN-produktfamiljen som bygger på Advenicas EU-godkända nätverkskryptering, men är anpassad för den kommersiella marknaden. SecuriConnect

har SecuriVPN-portföljens fördelar med att innehålla Three Domain Separation, vilket gör den unikt välanpassad att kunna användas av en outsourcingpartner som kan hantera säkerhetssystemet utan att ha tillgång till den krypterade datan.

SecuriVPN VTC100A

En komplett lösning för säkra videokonferenser. Baserad på Ciscos beprövade TelePresence-system, vilken erbjuder en skalbar och kostnadseffektiv metod för säkra videokonferenser som passar organisationer med höga säkerhetskrav.

Dataslussar

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

SecuriCDS ZoneGuard

Möjliggör ett strikt kontrollerat och filtrerat informationsutbyte mellan olika nätverk. Produkten är anpassad för att placeras mellan olika nätverk som normalt inte är sammankopplade på grund av olika säkerhetsklassning. SecuriCDS ZoneGuard säkerställer att endast information som är definierad i en informationssäkerhetspolicy kan skickas mellan olika säkerhetszoner.

SecuriCDS Data Diode

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 dem mot externa säkerhetsöverträdelser. Det finns dock tillfällen då ett säkert nätverk måste göras tillgängligt. Under sådana omständigheter möjliggör SecuriCDS Data Diode 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 är:

- 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.
- 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.

SecuriRAM

SecuriRAM är en självraderande USB som hjälper organisationer att få bättre kontroll över flödet av känslig information. Med funktionen att helt radera samtligt innehåll 24 timmar efter att informationen placeras på USB-minnet minskas

oavsiktlig spridning av information. Varje gång en radering utförs minskas risken för spridning av virus och skadlig kod avsevärt.

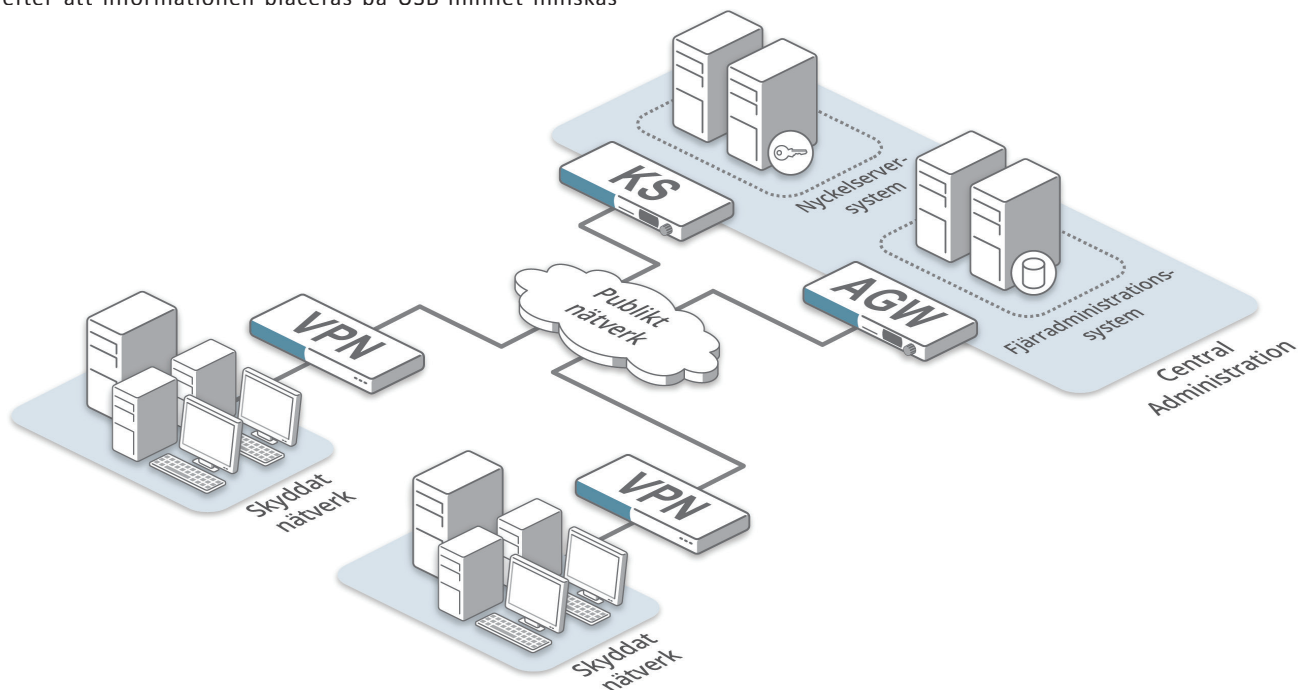


Illustration av hur produkten SecuriConnect som skyddar kundens nätverk, samtidigt som den kan användas av en outsourcingpartner som kan hantera säkerhetssystemet utan att ha tillgång till den krypterade datan.

AGW = Administrativ Gateway (port).

KS = Key generation system (nyckelproduktion).

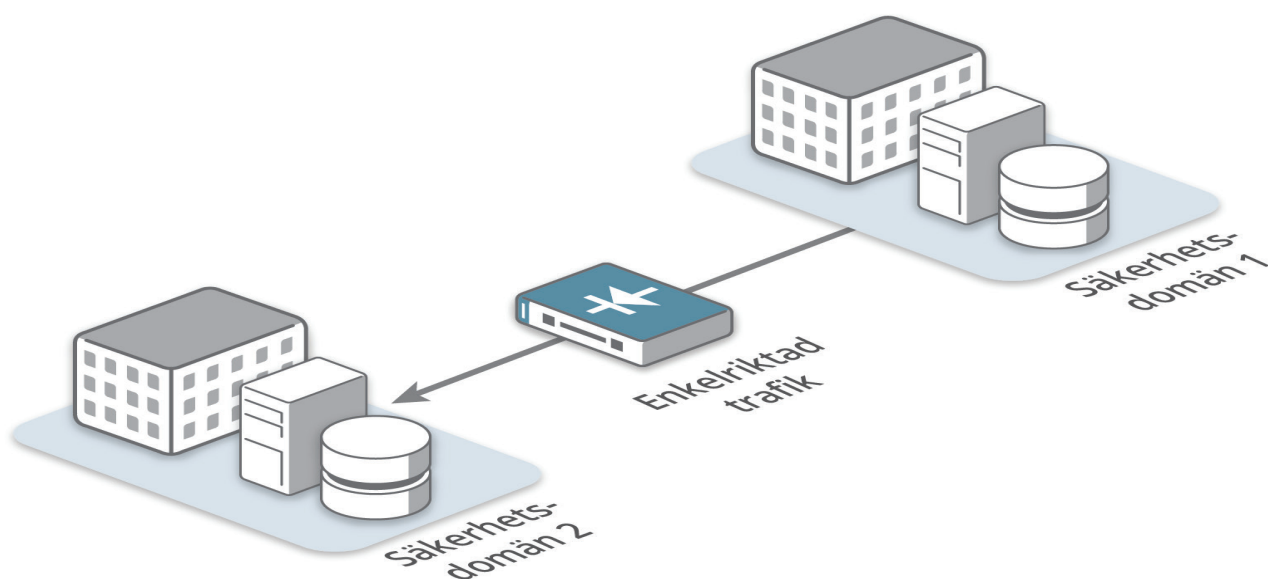


Illustration av hur Bolagets datadiod fungerar. Säkerhetsdomän 2 kan ta emot information från säkerhetsdomän 1 men ingen information kan skickas från säkerhetsdomän 2 till säkerhetsdomän 1.

Tjänster

Informationssäkerhetsanalys

Med Advenicas erfarenhet av högsta säkerhetskrav kan säkerhetsanalyser erbjudas där Bolaget med hjälp av intervjuer, nätverkssegmentering, assurans och hotbild ger tydliga och konkreta rekommendationer om hur man bäst och kostnadseffektivt hanterar den hotbild som är aktuell för den verksamhet som bedrivs.

Omvärldbevakning

Baserat på Advenicas långa erfarenhet och kunskap om hotbilder på mjukvarukod, lösningar, produkter och system kan Bolaget tillhandahålla kunder en tjänst som förenklar deras egen omvärldsbekvakning.

Applikationsutveckling

För de kunder som inte har kapacitet, tid eller kompetens att utveckla anpassade lösningar för deras egna behov kan Advenica erbjuda skräddarsydda lösningar enligt säkerhetsnormer. Detta förenklar för kunderna att snabbt och enkelt anamma informationssäkerhet enligt deras egna och yttre krav.

Underhålls- och supportavtal (MSA)

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

Att ha en uppdaterad och framtidssäkrad nätverkslösning är nödvändigt för alla organisationer, men att behöva ta hand om avancerad implementering av nätverksteknologi kan vara komplicerat och resurskrävande.

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 kan sätta sig in i problematiken.

Garanti

Samtliga Advenicas produkter säljs med ett 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.
- Labbmiljö – 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. Advenica bedömer risken som liten att kunder inte förlänger de erhållna tjänsterna 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 stycket "Forskning och utveckling".

Patent

Bolaget har idag ett patent avseende generell produktdesign (giltig t.o.m. 2029-05-08). Även om Advenica aktivt arbetar med att patentera sina innovationer när så är möjligt, har projektens natur när de rör den klassificerade marknaden, inte gjort det möjligt för Bolaget att söka patent då kunderna har strikta restriktioner på offentliggörande av hur produkterna är konfigurerade och fungerar. 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")

Utvecklingen av avancerade högteknologiska produkter görs utifrån Bolagets kunskap om marknadens behov baserat på höga assurances-krav och användarvänlighet. Bolagets strategi är att skapa lösningar enligt en fastställd produkt- och tjänstevplan som tillhandahåller skräddarsydda lösningar som ger kunden ett mervärde och löser affärskritiska behov.

Organisation

Per den 31 mars 2017 hade Advenica 44 heltidsanställda personer. Advenicas personal är organiserad i sex segment, där forskning och utveckling utgör det största.

Konkurrensfördelar

Advenica har en stark position på marknaden tack vare följande konkurrensfördelar:

- Helhetsåtagande där kundens behov av digitalisering, nationella säkerhet och effektivisering är i fokus.
- Anpassningsbara och enkla lösningar.
- 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.
- Välrenommerade och erkända inom Top Secret kundområdet.

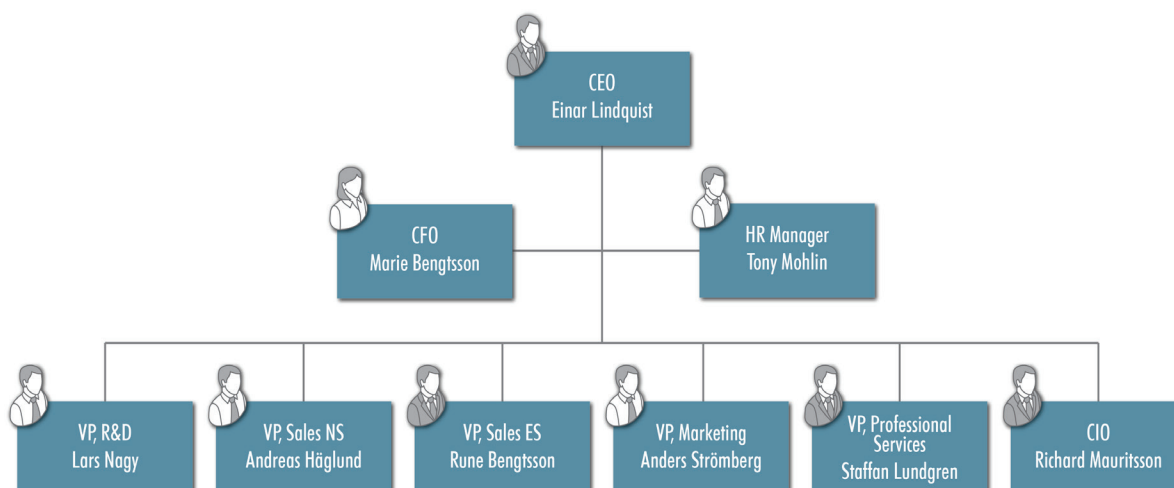
Att vara en svensk leverantör med egen produktion i Sverige och med full kontroll på hela lösningen från design, tillverkning och leverans är en stor konkurrensfördel.

Finansiella mål

Advenicas styrelse har beslutat om följande långsiktiga finansiella mål:

- Bolagets omsättning år 2020 ska uppgå till minst 200 MSEK.
- Målet den närmsta tre-årsperioden är att en betydande andel av Bolagets försäljning ska härröra från områden utanför National Security och från kunder utanför Sverige.

De finansiella mål som beskrivs ovan utgör framtåtriktade uttalanden. Dessa framtåtriktade uttalanden utgör inga garantier för framtida finansiella eller operationella utfall och Advenicas faktiska resultat kan väsentligt avvika från det som uttålas eller antyds genom dessa framtåtblickande uttalanden som ett resultat av flera faktorer, inklusive men ej begrånsat till de beskrivna under avsnittet "Riskfaktorer". Investerare tillråds att inte fåsta orimlig vikt vid något av ovanstående uttalanden.



HISTORIK

1993

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

1994-1999

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

2000

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

2002

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

2006-2009

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

2011

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

2012

- Utvecklingen av SecuriConnect påbörjades.
- Advenica erhöll svenskt statligt kontrakt att utveckla och leverera SE-SECRET SecuriCDS HAF.
- Öppnade försäljningskontor i Stockholm.
- Cirka 16 MSEK tillfördes av nya aktieägare genom nyemission.
- Advenica ISO 14001:2004 och ISO 9001:2008 certifierades.

2013

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

2014

- SecuriConnect lanserades.
- Genombrottsorder för Advenica i Holland.
- Nationell certifiering i Slovakien.
- Namnbyte från Business Security OL AB till Advenica Aktiebolag (publ).

- Bolaget tillfördes ca 12 MSEK genom en nyemission riktad till anställda, styrelseledamöter samt vissa externa investerare.
- Cirka 25 MSEK tillfördes av befintliga och nya aktieägare genom nyemission.
- Bolaget listades på First North Premier.

2015

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

2016

- Advenica inledde partnerskap med norska informationssäkerhetsföretaget Fence.
- Strategisk order från Trafikverket erhölls på SecuriCDS ZoneGuard.
- Advenicas SecuriCDS Data Diode godkändes för SALAINEN/SECRET nivå av finsk myndighet.
- Advenica lanserade version 2.4 av SecuriCDS DataDiode 1000i.
- Advenica lanserade marknadens första kommunikationslösning med integrerat skydd mot de mest avancerade digitala attackerna.
- Advenica tecknade ramavtal med österrikiska försvarsmakten.
- Advenica lanserade säker molntjänst i Norge som stödjer EU:s nya dataskyddslag.
- Försäljningskontor öppnades i Finland.
- Advenica vann en strategiskt viktig order från en EU-nation.
- Advenica levererade produkter motsvarande 10 MSEK till en stor myndighetskund i Sverige.
- Advenica erhöll en stororder från en svensk myndighet med ett ordervärde om cirka 24 MSEK.

2017Q1

- Advenica mottog en order från en ny kund i Singapore med ett ordervärde om cirka 0,5 MSEK.
- Advenica vann ytterligare en order från en nordisk myndighet motsvarande 1 MSEK.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras utvald finansiell information för Advenica avseende räkenskapsåren 2015, 2016 och perioden 1 januari – 31 mars 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016. Informationen för helåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2017 samt för samma period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Advenicas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015, 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari – 31 mars 2017 samt för samma period 2016, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning	18 271	24 933	53 611	53 623
Kostnader för sålda varor	-6 556	-8 421	-24 205	-24 775
Bruttoresultat	11 715	16 512	29 406	28 848
Försäljningskostnader	-9 842	-5 519	-25 731	-19 063
Administrationskostnader	-2 869	-2 103	-8 253	-7 177
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 524	-4 574	-18 756	-6 642
Övriga rörelsekostnader	14	89	607	375
Rörelsens kostnader	-16 222	-12 107	-52 133	-32 507
Rörelseresultat	-4 507	4 405	-22 727	-3 659
Finansiella intäkter	0	0	4	36
Finansiella kostnader	0	-30	-32	-5
Resultat före skatt	-4 507	4 375	-22 755	-3 628
Skatt på periodens resultat	864	-994	4 879	696
Periodens resultat	-3 643	3 381	-17 876	-2 932
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-1	-9	-20	18
Periodens totalresultat	-3 644	3 372	-17 896	-2 914

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	43 873	55 317	45 712	57 076
Materiella anläggningstillgångar	1 519	2 084	1 476	2 271
Uppskjuten skattefordran	9 736	2 999	8 872	3 993
Summa anläggningstillgångar	55 128	60 400	56 060	63 340
Omsättningstillgångar				
Varulager	11 825	12 365	13 887	15 787
Kundfordringar	20 060	28 035	16 111	21 517
Övriga fordringar	1 299	1 134	1 212	458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 157	7 032	3 827	6 166
Likvida medel	7 291	8 670	6 327	9 141
Summa omsättningstillgångar	43 632	57 236	41 364	53 069
SUMMA TILLGÅNGAR	98 760	117 636	97 424	116 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 579	1 579	1 579	1 579
Övrigt tillskjutet kapital	84 971	84 971	84 971	84 971
Reserver	-31	-19	-30	-10
Balanserat resultat	-11 861	13 039	-8 218	9 658
Summa eget kapital	74 658	99 570	78 302	96 198
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Avsättning garantier	472	614	472	389
Leverantörsskulder	5 149	2 336	5 683	6 340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 751	5 835	9 487	9 771
Övriga skulder	8 730	9 281	3 480	3 711
Summa kortfristiga skulder	24 102	18 066	19 122	20 211
Summa skulder	24 102	18 066	19 122	20 211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 760	117 636	97 424	116 409

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-4 507	4 375	-22 755	-3 628
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 981	2 233	12 171	5 032
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 526	6 608	-10 584	1 404
Förändring rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	2 062	3 423	1 900	-218
Ökning/minskning fordringar	-2 992	-7 676	7 051	-12 794
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-393	-2 755	-1 224	5 224
Förändring i rörelsekapital	-1 323	-7 008	7 727	-7 788
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 849	-400	-2 857	-6 384
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	0	0	0	-18 659
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-187	-68	46	-1 062
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-187	-68	46	-19 721
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	0
Upptagna lån	5 000	0	0	0
Amortering av lån	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	0	0	0
Förändring likvida medel	964	-468	-2 811	-26 105
Likvida medel vid periodens början	6 327	9 138	9 138	35 243
Likvida medel vid periodens slut	7 291	8 670	6 327	9 138

Nyckeltal

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning, KSEK ¹	18 271	24 933	53 611 ²	53 623 ²
Resultat före finansiella poster, KSEK ¹	-4 507	4 405	-22 727 ²	-3 659 ²
Resultat före skatt, KSEK ¹	-4 507	4 375	-22 755 ²	-3 628 ²
Resultat efter skatt, KSEK ¹	-3 643	3 381	-17 876 ²	-2 932 ²
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	-25	18	-42	-7
Rörelsemarginal före skatt, %	-25	18	-42	-7
Rörelsemarginal efter skatt, %	-20	14	-33	-5
Soliditet, %	76	77	80	83
Sysselsatt kapital, KSEK	74 658	99 570	78 302	96 198
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-6,04	4,42	-23,63	-3,69
Räntabilitet på eget kapital, %	-6	4	-29	-4
Räntabilitet på totalt kapital, %	-5	3	-23	-3
Skuldsättningsgrad, %	32	30	24	21
Nettoskuldsättning, KSEK	-2 291	-8 670	-6 327	-9 141
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,03	0,10	0,08	0,10
Eget kapital per aktie, kr ¹	5,91	7,88	6,20 ²	7,62 ²
Kassaflöde, löpande verksamheten, KSEK ¹	-3 849	-400	-2 857 ²	-6 384 ²
Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK	-0,30	-0,03	-0,23	-0,51
Resultat före skatt per aktie, SEK ¹	-0,36	0,35	-1,80 ²	-0,29 ²
Resultat efter skatt per aktie, SEK ¹	-0,29	0,27	-1,42 ²	-0,23 ²
Antal aktier vid periodens slut, tusental ¹	12 630	12 630	12 630 ²	12 630 ²
Antal anställda vid periodens slut ¹	44	47	42 ²	52 ²
- Varav män	35	38	34 ²	43 ²
Utdelning, KSEK ¹	0	0	0 ²	0 ²

1 IFRS-nyckeltal.

2 Reviderad.

Information till härledda nyckeltal KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Räntebärande fordringar	0	0	0	0
Räntefria skulder	19 102	18 066	19 122	20 211
Räntebärande skulder	5 000	0	0	0

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal före finansiella poster, %

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

Rörelsemarginal före skatt, %

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

Rörelsemarginal efter skatt, %

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

Soliditet, %

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

Sysselsatt kapital, KSEK

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

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

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

Räntabilitet på eget kapital, %

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

Räntabilitet på totalt kapital, %

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

Skuldsättningsgrad, %

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

Nettoskuldsättning, KSEK

Räntebärande skulder reducerat med räntebärande fordringar och likvida medel. Bolaget anser att måttet är relevant för att ge en bättre bild av Bolagets återbetalningsförmåga.

Nettoskuldsättningsgrad, ggr

Räntebärande skulder reducerat med räntebärande kortfristiga fordringar och likvida medel i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet ger en bättre bild av Bolagets möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, KSEK

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

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015, 2016 samt perioden 1 januari - 31 mars 2016 och 2017, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2017 och januari till mars 2016

Resultaträkning

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2017 uppgick nettoomsättningen till 18 271 KSEK (24 933) och utgjordes primärt av försäljning inom National Security. Rörelsens kostnader uppgick till 22 778 KSEK (20 528) och avsåg huvudsakligen kostnad för sålda varor, försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader. Ökning beror främst på ökade försäljningskostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4 507 KSEK (4 405). Periodens resultat uppgick till -3 643 KSEK (3 381).

Finansiell ställning

Advenica balansomslutning per den 31 mars 2017 uppgick till 98 760 KSEK jämfört med 117 636 KSEK den 31 mars 2016. Totala anläggningstillgångar uppgick till 55 128 KSEK den 31 mars 2017 jämfört med 60 400 KSEK den 31 mars 2016. Minskningen berodde främst på nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar. Totala omsättningstillgångar minskade med 13 604 KSEK, från 57 236 KSEK den 31 mars 2016 till 43 632 KSEK den 31 mars 2017. Kortfristiga skulder uppgick till 24 102 KSEK den 31 mars 2017 jämfört med 18 066 KSEK året innan. Eget kapital minskade 24 912 KSEK från 99 570 KSEK den 31 mars 2016 till 74 658 KSEK den 31 mars 2017. Långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK den 31 mars 2017 jämfört med 0 KSEK året innan.

Kassaflöde

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -2 526 KSEK (6 608). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -1 323 KSEK (-7 008). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -3 849 KSEK (-400). Minskningen beror främst på ett sämre resultat före skatt. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 187 KSEK (68) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 000 KSEK (0). Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 964 KSEK (-468).

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2016 och januari till december 2015

Resultaträkning

Under perioden 1 januari till den 31 december 2016 uppgick nettoomsättningen till 53 611 KSEK (53 623) och utgjordes primärt av försäljning inom National Security. Rörelsens kostnader uppgick till 76 338 KSEK (61 355) och avsåg huvudsakligen kostnad för sålda varor, försäljningskostnader samt forsknings- och utvecklingskostnader. Ökningen beror främst på aktiverade utvecklingskostnader samt en nedskrivning av balanserade utvecklingskostnader om 3 985 KSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -22 755 KSEK (-3 659). Periodens resultat uppgick till -17 876 KSEK (-2 932).

Finansiell ställning

Advenica balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 97 424 KSEK jämfört med 116 409 KSEK den 31 december 2015. Totala anläggningstillgångar uppgick till 56 060 KSEK den 31 december 2016 jämfört med 63 340 KSEK den 31 december 2015. Minskningen berodde främst på nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar. Totala omsättningstillgångar minskade med 11 705 KSEK, från 53 069 KSEK den 31 december 2015 till 41 364 KSEK den 31 december 2016. Kortfristiga skulder uppgick till 19 122 KSEK den 31 december 2016 jämfört med 20 211 KSEK året innan. Eget kapital minskade 17 896 KSEK från 96 198 KSEK den 31 december 2015 till 78 302 KSEK den 31 december 2016. Långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK den 31 december 2016 jämfört med 0 KSEK året innan.

Kassaflöde

Under perioden 1 januari till den 31 december 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -10 584 KSEK (1 404). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 7 727 KSEK (-7 788). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -2 857 KSEK (-6 384). Ökningen beror främst på en minskning i fordringar. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -46 KSEK (19 721) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (0). Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -2 811 KSEK (-26 105).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015

- FMV tecknade ett underhålls- och supportavtal med Advenica värt 18 MSEK.
- En svensk myndighet beställde VPN-utrustning för IP-nätverk med ett ordervärde om cirka 57 MSEK.
- Advenica etablerade ett långsiktigt strategiskt samarbete med norska Databanken AS som levererar en säker molnbaserad lösning för att tillhandahålla informationssäkerhet till flera typer av kunder i Norge.

2016

- Advenica inledde partnerskap med norska informations-säkerhetsföretaget Fence.
- Strategisk order från Trafikverket erhöles på SecuriCDS ZoneGuard.
- Advenica tecknade ramavtal med österrikiska försvarsmakten.
- Advenica levererade produkter till ett belopp om 10 MSEK till en stor myndighetskund i Sverige.
- Advenica erhöles en stororder från en svensk myndighet med ett ordervärde om cirka 24 MSEK.

Under Q1 2017

- Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas Advenicas kapitalstruktur per den 31 mars 2017. Eget kapital uppgick till 74 658 KSEK.

KSEK	2017-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 000
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	1 579
Övrigt tillskjutet kapital	84 971
Balanserat resultat	-11 892
Summa eget kapital	74 658

Nettoskuldsättning⁷

I tabellen nedan sammanfattas Advenicas nettoskuldsättning per den 31 mars 2017. Advenica har likvida medel uppgående till 7 291 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 5 000 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 2 291 KSEK.

KSEK	2017-03-31
A. Kassa	0
B. Likvida medel	7 291
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	7 291
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-5 000
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	-5 000
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	2 291
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	2 291

⁷ Notera att endast räntebärande skulder redovisas i tabellen.

Krediter och säkerhet

Bolaget har tagit upp ett bryggglån på 5,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviditeten flyter in.

Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventalförpliktelser per dagen för Prospektet.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Advenicas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 291 KSEK. Befintligt rörelsekapital bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten fram till månadsskiftet augusti/september 2017.

Mot bakgrund av ovanstående har Advenicas årsstämma, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 6 MSEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission och emissionskostnader om cirka 4,4 MSEK tillförs Bolaget cirka 40 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 100 procent och garanten inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår till 43 873 KSEK och avser huvudsakligen upparbetad produktutveckling.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgår till 1 519 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgår till 9 736 KSEK och avser uppskjuten skattefordran

Investeringar

Bolaget har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 1 januari 2015 - 31 mars 2017.

KSEK	2017-03-31	2016	2015
Materiella anläggningstillgångar	187	-46	1 062
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	18 659
Summa	187	-46	19 721

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar per dagen för Prospektet.

Tendenser och framtidsutsikter

En trend på marknaden är ökad efterfrågan på driftskostnadsbaserade lösningar till skillnad från större produktinvesteringar. Bolaget uppfattar även att regulatoriska krav är en allt starkare drivkraft bakom inköp av nätverkssäkerhetslösningar. Advenicas försäljning påverkas av säsongvariation som innebär att huvuddelen av fakturering traditionellt sker i slutet av verksamhetsåren. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara väsentliga eftersom Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. I övrigt har Bolaget inte sett några tendenser under det senaste året vilka skulle kunna ha väsentlig påverkan på Bolaget.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades att genomföra Företrädesemissionen samt att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 578 805,50 SEK och fördelas på 12 630 444 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital utgöra lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK och antalet aktier ska utgöra lägst 6 000 000 aktier och högst 24 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Advenica är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Advenicas bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Likviditetsgaranti

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Advenica uppgick till cirka 1 650 per den 31 mars 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se kapitel "STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR".

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Familjen Linde*	5 884 001	46,6%
Avanza Pension	683 443	5,4%
Fredrik Rapp	628 954	5,0%
Elephant Holdings S.A.	614 929	4,9%
Bison Holdings Limited	603 701	4,8%
Mikael Sandberg	299 409	2,4%
Sven Gruvstad	231 305	1,8%
Håkan Johansson	170 000	1,3%
Gunvald Berger	125 428	1,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	96 240	0,8%
Övriga aktieägare	3 293 034	26,1%
Totalt	12 630 444	100,0%

* Inklusive närstående personer och bolag.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal)

Utdelningspolicy och utdelning

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

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att

det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt finns inga aktierelaterade incitamentsprogram utgivna av Bolaget utestående.

Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 830 950 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelse till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Advenica. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie mot kontant betalning under perioden från och med 1 september 2020 t.o.m. 30 september 2020. Teckningskursen per aktie ska motsvara 140 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Premiers officiella kurslista för aktier i Bolaget under perioden från och med den 24 juli 2017 t.o.m. den 4 augusti 2017. Årsstämman beslutade också om riktlinjer för överlåtelser som innebär att VD ska erbjudas att förvärva högst 300 000 teckningsoptioner samt att övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner ska erbjudas att förvärva högst 100 000 teckningsoptioner per person. Vid överlåtelser av teckningsoptioner från dotterbolaget ska deltagarna erlägga en kontant ersättning motsvarande teckningsoptionerna marknadsvärde beräknat enligt "Black Scholes"-formeln. Beräkningen av teckningsoptionernas marknadsvärde ska initieras av styrelsen, men genomföras av en oberoende värderingsman i anslutning till årsstämman. Första tilldelning till deltagare beräknas ske under augusti och september 2017. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas i första tilldelningen ska kunna reserveras för framtida rekryteringar av anställda i Bolaget. Tilldelning får emellertid inte ske senare än 31 december 2017. Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för teckningsoptionsprogrammet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 830 950 nya aktier att utges, vilket motsvarar

en maximal utspädning om cirka fem procent beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till det antal aktier som kommer att vara utestående i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen jämte de aktier som tillkommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

I oktober 2015 ställde Bera Holding i Lund AB (familjen Linde) ut totalt 75 000 köpoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget. Varje köpoption ger innehavaren rätt att under oktober 2017 köpa en aktie i Bolaget från Bera Holding i Lund AB för ett pris om 25 SEK per aktie. Köpoptionerna medför inga kostnader eller utspädningseffekter för Bolagets aktieägare.

Handel med aktien

Advenicas aktier är sedan den 18 september 2014 upptagna till handel på handelsplattformen Nasdaq First North Premier. Aktien har ISIN-kod SE0006219473 och kortnamnet ADVE. Antalet aktier uppgår till 12 630 444. Sista betalkurs den 31 mars 2017 var 17,10 SEK, motsvarande ett börsvärde om 216 MSEK. Under 2016 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 19 813 aktier, motsvarande 349 KSEK.

Aktiekapitalets utveckling

Per den 1 januari 2014 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital 985 565 SEK fördelat på 985 565 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK. Därefter har aktiekapitalet förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2014	Split 1:8	6 898 955	7 884 520	0	985 565	0,125
2014	Nyemission	875 912	8 760 432	109 489	1 095 054	0,125
2014	Nyemission	909 486	9 669 918	113 686	1 208 740	0,125
2014	Nyemission	2 960 526	12 630 444	370 066	1 578 806	0,125
2017	Nyemission*	3 157 611	15 788 055	394 701	1 973 507	0,125

* Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Advenicas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fyra suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter med en suppleant. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*
Anna Söderblom	Styrelseordförande	1963	2015 ¹	50 000
Mikael Sandberg	Styrelseledamot	1965	2009	903 110
Eva-Lotta Kraft	Styrelseledamot	1951	2015	1 000
Andreas Linde	Styrelseledamot	1974	2016 ²	166 916
Peter Gille	Styrelseledamot	1962	2016	-
Ove Linde	Styrelsesuppleant	1948	2016 ³	962 576 ⁴

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

¹ Anna Söderblom var styrelseledamot i Bolaget 2014-december 2015.

² Andreas Linde var tidigare styrelseledamot i Bolaget 1998-2014 samt VD 2010-2015.

³ Ove Linde var styrelseledamot i Advenica mellan 1993-2014 och 2015-2016 samt VD för Bolaget 1993-2010.

⁴ Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 5 880 033 aktier.

Anna Söderblom

Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1963

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

Utbildning: Universitetsexamen i matematik från Lunds universitet. Ekon Dr från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Anna Söderblom Konsult AB. Styrelseordförande i Avega Group AB. Styrelseledamot i Hovdedalens Holding AB, Poolia AB, Almi Företagspartner Aktiebolag, Excanto AB och Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag (publ). Styrelsesuppleant i Hovdedalens Mark- och Vägexploateringsaktiebolag och Hovdedalens Ettapp ett Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Algoryx Simulation AB (2012-2013). Styrelseledamot i Advenica AB (2014-2015), Ortivus Aktiebolag (2006-2016), Avega Group AB (2007-2012), Algoryx Simulation AB (2010-2012), SSE Business LAB AB (2008-2014), Readsoft Aktiebolag (2004-2014). Styrelsesuppleant i HECA Gruppen AB (1995-2012).

Innehav: 50 000 aktier.

Mikael Sandberg

Styrelseledamot sedan 2009.

Född: 1965

Mikael Sandberg är 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.

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Quadracon AB, Foranet AB, VNext AB och Badger Equity Ltd. Partner i VenturaTeam LLP.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Cowin Europe Ltd (2013-2016) och Msona Ltd (2008-2015). Styrelseledamot i csit AB (2009-2012), Backbone Consulting AB (2011-2012), Quadracon Networks AB (2009-2014), Zitius Service Delivery Aktiebolag (2012-2014), BBT Net AB (2007-2012), Rätt Internet Kapacitet i Sverige AB (2008-2014), Quadracon AB (2008-2014) och Fem i Väst Invest AB (2012-2014). Styrelsesuppleant i Zitius Service Delivery Aktiebolag (2011-2012) och Quadracon Services AB (2012-2014).

Innehav: 903 110 aktier direkt och genom bolag.

Eva-Lotta Kraft

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1951

Eva-Lotta Kraft var tidigare regionchef på Alfa Laval, divisionschef på Siemens-Elma, strategi- och marknadschef på FOI.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik KTH och MBA från Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i XANO Industri AB, NIBE Industrier AB, Eva-Lotta Kraft Affärskonsult AB samt Försvarshögskolan.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i HeatCore AB (2013-2013). Styrelseledamot i Siemens Aktiebolag (2010-2013), FM Mattsson Mora Group AB (2011-2012), ÅF AB (2002-2013), Samhall Aktiebolag (2007-2012), Boule Diagnostics AB (2010-2015), Biotage AB (2010-2012) och Bostadsrättsföreningen Fågelbo 6 (2013-2015). Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Fågelbo 6 (2011-2013).

Innehav: 1 000 aktier via bolag.

Andreas Linde

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1974

Andreas Linde var tidigare VD för Advenica. Han har sedan 2001 varit aktiv inom IT-säkerhetsbranschen och arbetar idag bl a med etablering av Advenica på nya marknader. Linde är en av grundarna till risk- och krishanteringsföretaget 4C Strategies och styrelsemedlem i Bera Holding.

Utbildning: Ekonomistudier vid Lunds universitet och Mannheim universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Famco AB. Styrelseledamot i Bera Holding i Lund AB och Orups Park AB. Styrelsesuppleant i Modulbetong i Lund AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD i Advenica Aktiebolag (publ) (2010-2015) och styrelseledamot i Advenica Aktiebolag (publ) (1998-2014). Styrelseordförande i Kungsäppet AB (2006-2014), Eldarin Technologies AB (2011-2013), Secure Mobile Solutions Lund AB (2011-2014) och Silent Bird Technologies Lund AB (2011-2014). Styrelseledamot i Fastighets AB Komstad (2003-2014), Brunnsäppet AB (2005-2014), Höstäppet AB (2005-2014), Paradisäppet AB (2006-2014), Inquso AB (2011-2012), Orups Park AB (2011-2015) och Bostadsrättsföreningen Öresundsparken i Lomma (2011-2014). Styrelsesuppleant i Stocka Partner AB (2010-2014), Modulbetong i Lund AB (2006-2014), Stenkyrke AB (2006-2014), Fåglabo AB (2007-2014), Byahuset Fastighets AB (2007-2014), Moriabacken AB (2007-2014), Alnarpsfloden AB (2011-2014), Secure Mobile Solutions Lund AB (2014-2014) och Silent Bird Technologies Lund AB (2014-2014).

Innehav: 166 916 aktier privat. Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 5 880 033 aktier.

Peter Gille

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1962

Peter Gille arbetar idag som VD på Cambio Healthcare Systems som är ett mjukvaruföretag inom e-hälsa. Gille har tidigare medverkat i Readsofts styrelse och har varit VD i neXus koncernen som är inriktad mot mjukvarusäkerhet under 2006-2015. Dessförinnan har Gille arbetat tolv år på Oracle i olika roller samt på mindre mjukvarubolag i sex år.

Utbildning: Bsc utbildning från Uppsala universitet i systemvetenskap och även en Executive MBA från Paris/Edinburghs universitet.

Övriga uppdrag: VD i Cambio Healthcare Systems AB och Cambio Holding AB. Styrelseordförande i ILAB AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD i Tritech Teknik AB (2006-2015), Technology Nexus Secured Business Solutions AB (2006-2015), Technology Nexus AB (2006-2015), NeXus ID Solutions International AB (2012-2014), NeXus Holding AB (2014-2015) och SE46 AB (2014-2015). Styrelseordförande i Tritech Teknik AB (2006-2015), Technology Nexus Secured Business Solutions AB (2006-2015), Technology Nexus AB

(2014-2015), Nexus ID Solutions AB (2012-2015), Technology Nexus Consulting AB (2012-2015) och SE46 AB (2014-2015). Styrelseledamot i ReadSoft Aktiebolag (2009-2014) och Nexus ID Solutions International AB (2014-2015).

Innehav: -

Ove Linde

Styrelsesuppleant sedan 2016.

Född: 1948

Grundare av Advenica.

Utbildning: Hässleholms Tekniska skola samt juridikstudier vid Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: VD i Stocka Partner AB, Bera Holding i Lund AB, Fastighets AB Komstad, Brunnsäppet AB, Stenkyrke AB, Fåglabo AB och Byahusets Fastighets AB. Styrelseordförande i Bera Holding i Lund AB, Fastighets AB Komstad, Brunnsäppet AB, Höstäppet AB, Kungsäppet AB, Paradisäppet AB, Moriabacken AB, Orups Park AB, Krogäppet i Malmö AB, Lund Eddan 5 AB. Styrelseledamot i Bygginnovatörerna i Lund Aktiebolag, Logpoint Svenska Aktiebolag, Fastighetsbolaget Spelmanshejdan AB, Stenkyrke AB, Fåglabo AB, Byahuset Fastighets AB, Secure Mobile Solutions Lund AB, Silent Bird Technologies Lund AB och Dalby Gästis AB. Styrelsesuppleant i Famco AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Advenica aktiebolag (publ) (1993-2014 och 2015-2016). VD i Modulbetong i Lund AB (1991-2015) och Alnarpsfloden AB (2011-2015). Styrelseordförande i Modulbetong i Lund AB (2015-2016), Orups Park AB (2011-2015), Testlogik i Lund AB (2012-2014), Vin Baren i Malmö AB (2015-2016), Lund Eddan 3 Holding AB (2016-2016) och Lund Eddan 3 AB (2016-2016). Styrelseledamot i Modulbetong i Lund AB (1991-2015), Kungsäppet AB (2006-2014), Eldarin Technologies AB (2011-2013), Orups Park AB (2015-2016), Skjutställarna Holding AB (2015-2017) och Bostadsrättsföreningen Öresundsparken i Lomma (2011-2015). Styrelsesuppleant i Karim Khouani A AB, (2016-2016).

Innehav: 962 576 aktier privat. Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 5 880 033 aktier.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Advenicas ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Optionsinnehav*
Einar Lindquist	VD	1959	2015	15 000	-
Marie Bengtsson	CFO	1972	2014	2 500	10 000
Anders Strömberg	Marknadschef	1962	2014	-	10 000
Andreas Häglund	Försäljningschef National Security	1975	2013	10 000	20 000
Lars Nagy	Ansvarig FoU	1972	2017	-	-
Staffan Lundgren	VP för Professional Services	1972	2017	3 076	-
Rune Bengtsson	Försäljningschef Enterprise Solutions	1972	2016	-	-
Richard Mauritsson	IT-chef	1973	2016	-	-
Tony Mohlin	HR-chef	1967	2017	4 000	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Einar Lindquist

VD (sedan 2015)

Lindquist brinner för ledarskapet, strategier och att mäta och kommunicera vägen till målet. Lindquist har arbetat med förändringsarbete och tillväxt i både små och stora bolag, noterade som onoterade bolag samt i tidiga och mer stabila perioder i bolagens utveckling. Lindquist har lång erfarenhet inom IT och Telekom, varav sex år utomlands för Ericsson. Rollerna har varierat från CEO, Divisionschef, ägare och slutligen även som styrelsemedlem.

Född: 1959.

Utbildning: Civilingenjörsexamen Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Linkan Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Crowdsoft Technology AB (2014-2016), Termino C 402 AB (2009-2015) och Fjälltrivsel Event AB (2012-2015). Styrelseledamot Advenica Aktiebolag (publ) (2014-2015), Styrelseledamot i Caseba Aktiebolag (2011-2012), TargetEveryOne AB (publ) (2014-2015), Cryptzone Research & Development Aktiebolag (2013-2014), Cryptzone Digital AB (2013-2014) och Cryptzone International Aktiebolag (2013-2014). VD i Cryptzone Research & Development Aktiebolag (2012-2014), Cryptzone Digital AB (2012-2014), Teligent Telecom AB (2009-2012) och Cryptzone International Aktiebolag.

Innehav: 15 000 aktier via bolag.

Marie Bengtsson

CFO (sedan 2014)

Bengtsson har jobbat som ekonomichef under stora delar av sitt yrkesliv. Närmast innan anställningen på Advenica arbetade Bengtsson på Fitness 24Seven med att bl.a. bygga upp ekonomifunktionen och var delaktig under fyra år i den enorma tillväxtresa som bolaget genomgick. Bengtsson har även ett stort intresse i ledarskap och har gått div ledarskapsutbildningar bl.a. UGL

Född: 1972.

Utbildning: Civilekonomexamen från International University of Monaco.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i MH Bengtsson Konsult AB. Styrelseledamot i Bengt Bengtsson Aerosol Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 2 500 aktier direkt och via bolag samt 10 000 optioner.

Anders Strömberg

Marknadschef (sedan 2014)

Strömberg har jobbat med internationell marknadsföring sedan 1998 och har innehaft flera typer av ledande positioner inklusive Marknadschef, Business Manager och Produktchef. Strömberg har erfarenhet från medicintekniska bolag såsom Siemens- Elema och HemoCue. Dessutom har han varit med i att utveckla ett telekom start-up bolag, Appium/Aepona, som såldes till Intel.

Född: 1962.

Utbildning: Medicinsk teknik från Lund med ett flertal kompletterande kurser över åren inom marknadsföring och ledarskap

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 13 000 aktier genom närstående och 10 000 optioner direkt.

Andreas Häglund

Försäljningschef National Security (sedan 2013)

Häglund anställdes som officer i Försvarsmakten 1998 och har haft flera olika specialist- och chefsbefattningar inom olika tekniska domäner. Närmast innan anställningen på Advenica arbetade Häglund som enhetschef på Försvarshögkvarteret med uppdrag kopplade till informationssäkerhetskrav på statliga myndigheter avseende hantering av hemliga uppgifter. Häglund innehar civilingenjörsexamen i informationsteknologi från Linköpings universitet samt officerexamen.

Född: 1975.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i informationsteknologi från Linköpings universitet samt officerexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Advenica Oy (Finland).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 10 000 aktier och 20 000 optioner.

Lars Nagy

Ansvarig FoU (sedan 2017)

Nagy har många års erfarenhet av rollen som chef och har senast arbetat som chef för forskning och utveckling för MilDef AB. Nagy har även arbetat som teknisk chef inom miljöteknik och har drivit sitt eget bolag inom ledarskapsutveckling och kvalitet för tekniska organisationer i Öresundsregionen. Han drivs av sitt intresse för ledarskap och att tillsammans med sitt team utveckla befintliga system och processer, bidra till nya lösningar och leverera cybersäkerhet för att skydda bolag och kritisk infrastruktur.

Född: 1972.

Utbildning: Ingenjörsexamen i maskinteknik från Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av enskild firma med beteckningen Elephant Management (2013-2014).

Innehav: -

Staffan Lundgren

VP för Professional Services (sedan 2017)

Lundgren är en erfaren ledare som har arbetat i flera år med tjänsteförsäljning och förändringsledning inom IT och Telekom-sektorn. Lundgren var dessutom tidigt involverad i process- och systemutveckling inom PLM (Product Lifecycle Management) och har en djup förståelse för hur man kan förädla värdekedjan gentemot kunder. Lundgrens senaste anställning var för Sony Mobile där han under tio år hade olika roller och ansvarsområden inom IT, strategi, kvalitet och kundservice. Innan Sony Mobile arbetade Lundgren för olika konsultorganisationer, bl.a. PTC och T-Systems. I sina konsultroller arbetade han både med större internationella kunder som Tetra Pak och med lokala aktörer som Öresundskraft.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Nylid Humacumen AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen CS Solutions.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 3 076 aktier privat och genom närstående.

Rune Bengtsson

Försäljningschef Enterprise Solutions (sedan 2016)

Bengtsson har arbetat med internationell marknad och försäljning sedan 1995. Det har mestadels varit på företag inom IT och med hög tillväxt. Bengtsson har erfarenhet från IT-bolag såsom Apptus och AddPro, senaste arbetsgivaren innan Advenica var Caperio där Bengtsson var Regionchef. Bengtsson drivs av att vara med att förändra och bygga företag.

Född: 1972.

Utbildning: Examen från IHM Business School samt Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av enskild firma med beteckningen Golf Gadgets (2004-2016). Styrelseledamot BARSEBÄCK GOLF & COUNTRY CLUB (BGCC) (2012-2015).

Innehav: -

Richard Mauritsson

IT-chef (sedan 2016)

Mauritsson har arbetat med IT-frågor sedan mitten av 90-talet mestadels inom kommunal och statlig sektor. Mauritsson har arbetat på Lunds Universitet och Juridiska fakulteten som IT-chef och har lång erfarenhet av komplicerade IT-miljöer med höga krav på tillgänglighet och säkerhet. Han har också lett organisationsuppbyggnader och utveckling. Mauritsson har också erfarenheter från utlandsjobb med projekt i Vietnam.

Född: 1973.

Utbildning: Autodidakt med uppföljande branschutbildningar.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -

Tony Mohlin

HR-chef (sedan 2017)

Mohlin har bred erfarenhet av att driva såväl strategiska som operativa HR-frågor i både nationella och globala bolag, som Pågen, IKEA och Fitness24Seven. Han har arbetat med headhunting och har stor vana av att kvalitetssäkra rekryteringsprocesser och onboarding för nya medarbetare. Mohlin har arbetat med ledarskap, förändring- och organisationsutveckling i tillväxtbolag och har ett stort fokus på att arbeta mot uppföljningsbara mål. Mohlin har arbetat som HR-chef och haft olika typer av specialistroller inom HR-området.

Född: 1967.

Utbildning: Master i Beteendevetenskap från Lunds Universitet, utöver det ett flertal kompletterande utbildningar inom arbetsrätt/ledarskap/organisation.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Puls Solutions AB och HRagenten Sverige AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i HRagenten Sverige AB (2011-2013). Styrelseledamot i ChaseXL Competence AB (2016-2017).

Innehav: 4 000 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

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

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

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

Revisorer

Ernst & Young Aktiebolag, Box 4279, 203 14 Malmö är Advenicas revisor sedan 2013 med Göran Neckmar som huvudansvarig revisor. Göran Neckmar, född 1956, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Principer för ersättningar

Till styrelsens ordförande och till de av styrelsens ledamöter som inte är anställda eller huvudägare i Bolaget utgår arvode enligt årsstämans beslut. Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK vardera till övriga ledamöter. Arvode till ledamot som är anställd i Advenica eller är större aktieägare utgår inte. Ingen särskild ersättning ska utgå för eventuellt utskottsarbete. Styrelseledamot ska äga rätt att fakturera styrelsearvodet genom eget bolag under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Advenica.

Ersättning till verkställande direktören har beslutats av styrelsen. Ersättning utgår i form av grundlön och övriga förmåner. 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 och övriga förmåner. Rörliga ersättningar utgick till ledande befattningshavare under 2016 baserat på måluppfyllnad antagen av styrelsen.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016:

2016	Grundlön/ Styrelsearvode ²	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga förmåner	Övriga kostnad- ersättningar	Summa
KSEK						
Styrelsen						
Anna Söderblom, ordförande	307				4	311
Andreas Linde	0				858	858
Mikael Sandberg	0				36	36
Peter Gille	131					131
Eva-Lotta Kraft	205				21	226
Lars Grönberg	194				11	205
Ledande befattningshavare						
VD, Einar Lindquist	1800		360			2 160
Övriga ledande befattningshavare ¹	4 012	234	953			5 199
Totalt	6 649	234	1 313	0	930	9 126

¹) Sex personer under 2016.

²) Styrelsearvodet inkluderar sociala avgifter.

Pensioner

Den verkställande direktörens pensionsersättningar utgörs av pensionsinbetalningar till Skandia och SEB och motsvarande totalt 20 procent av den fasta årslönen jämte semesterersättning.

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Verkställande direktören har tolv månaders uppsägningstid från Bolagets sida och sex 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.

BOLAGSSTYRNING

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

Bolagsstyrning inom Advenica

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

Aktieägare och bolagsstämman

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

Valberedning

Vid Årsstämman den 25 april 2017 beslutades att ge styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare) i Bolaget, enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den siste september och övrig tillförlitlig information som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt, och uppmana dem att utse en representant vardera att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna inte önskar utse en representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter.

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

tidpunkt. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen ska inför årsstämman 2018 arbeta fram förslag till: (i) ordförande vid årsstämman 2018, (ii) antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, (iii) arvodering av styrelseledamöter och styrelseordförande, (iv) arvodering av revisorer, (v) val av styrelseledamöter och styrelseordförande, (vi) val av revisorer, samt (vii) principer för valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018.

Motsvarande principer för valberedning antogs vid årsstämman 2016. Baserat på dessa principer bestod valberedningen inför årsstämman 2017 av Emma Linde, representant för (Familjen Linde och Bera Holding i Lund AB), Mikael Sandberg (representant för Bison Holding Limited), Mårten Persson (representant för Elephant Holding S.A.) samt Anna Söderblom (styrelseordförande). Emma Linde var ordförande i valberedningen.

Styrelsen

Styrelsens ansvar och arbetsordning

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

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

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

Styrelsens ordförande

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

Styrelsens oberoende

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

Ledamot	Oberoende till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende till större aktieägare
Anna Söderblom	x	x
Mikael Sandberg	x	
Eva-Lotta Kraft	x	x
Peter Gille	x	x
Andreas Linde		
Ove Linde	x	

Styrelsens arbete

Styrelsen består av fem ledamöter och en styrelsesuppleant. Styrelsen ska enligt arbetsordningen, utöver det konstituerande styrelsemötet, hålla minst sex ordinarie möten per år. Advenicas styrelse har haft elva protokollförda sammanträden under kalenderåret 2016. Bolagets VD har deltagit vid samtliga styrelsemöten under året som föredragande. Bolagets CFO har deltagit vid samtliga möten och är styrelsens ordinarie sekreterare och samordnare. Kontinuerligt och vid behov deltar även andra tjänstemän i Bolaget som föredragande. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar såsom VD-tillsättning, strategi, affärsplan, budget, aktuellt affärsläge, resultat och finansiell ställning, delårsrapporter och årsbokslut.

Styrelsens utskott

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

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgjordes under 2016 av styrelsen i dess helhet. Revisionsutskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete och kvalitetssäkringen av Advenicas finansiella rapportering, träffar Bolagets revisor för att bland annat diskutera den externa revisionen och synen på Bolagets risker, fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Advenica får

upphandla av Bolagets revisorer, utvärderar revisionsinsatsen och informerar valberedningen om denna samt biträder valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvoderingen av revisionsinsatsen. Vidare övervakar revisionsutskottet effektiviteten i Advenicas riskhantering och interna kontroll avseende Bolagets finansiella rapportering. Revisionsutskottet sammanträder med Advenicas revisor åtminstone två gånger årligen, varav vid minst ett tillfälle utan närvaro av Bolagets ledning.

Ersättningsutskottet

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott. Styrelsen ska bemyndiga två till bolagsledningen oberoende styrelsemedlemmar att såsom ersättningsutskott bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet består av Anna Söderblom och Mikael Sandberg. Utskottet ska erhålla information om den totala ersättning som de ledande befattningshavarna erhåller från Bolaget.

Om incitamentsprogram i form av optionsprogram eller liknande föreslås till bolagsledningen eller andra medarbetare ska beslutsunderlag tillhandahållas aktieägarna inför stämman och underlaget ska tydligt redovisa motiven, de väsentliga villkoren, eventuell utspädning och vad programmet beräknas kosta Advenica vid olika utfall. Styrelsen beslutar efter förslag från ersättningsutskottet om anställningsvillkor och förmåner för VD. Ersättningsutskottet har under 2016 haft ett möte.

Revisor

Revisor utses på årsstämman. Revisorn granskar Advenicas årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens löpande förvaltning. Ernst & Young AB är Advenicas revisor för tiden fram till årsstämman 2018, med auktoriserade revisorn Göran Neckmar som huvudansvarig revisor. Styrelsen ska minst en gång per år utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen träffa Bolagets revisor. Revisorn träffar vidare Advenicas styrelse i samband med granskning av Q3-rapport, bokslutskommuniké samt vid behov.

Intern kontroll

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

Kontrollmiljö

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

Riskbedömning

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

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

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Områden som omfattas av kontrollaktiviteter är exempelvis:

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med följande huvudsakliga innehåll. Advenica ska erbjuda villkor som bidrar till att Bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Kretsen av befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är den verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningen.

Ersättningen kan bestå av fast och variabel lön samt pension. Delarna avser skapa ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer och ansvar samt Bolagets resultatutveckling. Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån individens prestationer och ansvar fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revideras årligen. Eventuella variabla löner ska vara prestationsbaserade och utgå från individens ansvarsområde. Den variabla lönen ska högst uppgå till 35 procent av den fasta lönen. Arbetstagaren kan själv välja att sätta av del av den variabla lönen till pension.

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

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Advenica är ett publikt svenskt aktiebolag, med organisationsnummer 556468-9957. Bolagets firma tillika handelsbezeichnung är Advenica Aktiebolag (publ). Bolaget bildades den 30 mars 1993 och registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 1993. Bolagets styrelse har sitt säte i Malmö. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna, kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolaget är moderbolag till de två helägda dotterbolagen Business Security BV (50 832 042) i Nederländerna samt det helägda dotterbolaget Advenica Oy (2785846-1) i Finland.

Väsentliga avtal

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

Leverantörsavtal

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

Kundavtal

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

Brygglån med Erik Penser Bank

Bolaget ingick i mars 2017 ett låneavtal med Erik Penser Bank AB enligt vilket Erik Penser Bank AB beviljade Bolaget ett lån om 5 MSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta och förfaller till betalning när Företrädesemissionen genomförts, dock senast den 30 juni 2017.

Försäkringar

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

Transaktioner med närstående

Bera Holding i Lund AB äger 34,3 procent av aktierna och rösterna i Advenica.

Advenica hyrde tidigare kontorslokaler av Byahusets Fastighets AB som i sin tur ägs av Bera Holding i Lund AB. Hyresavtalet avseende lokalerna löpte till 31 december 2016.

Advenica har vidare köpt hotellövernattningar och hyrt konferensdel i Kiviks hotell, som drivs av företaget Moriabacken AB som i sin tur ägs av Bera Holding i Lund.

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

I nedanstående tabeller återfinns en sammanställning över närståendetransaktioner:

KSEK	Jan- mars 2017	2016	2015
Bera Holding i Lund AB			
- Lokalhaire inkl drift	0	0	556
- Ombyggnad kontor	0	0	92
Byahusets Fastighets AB (köpte fastigheten och övertog kontraktet från Q2 2015)			
- Lokalhaire inkl drift	0	1 891	1 963
Moriabacken AB			
- Hotellövernattningar och konferenser	0	22	31
Advokatbyrå Gulliksson AB			
- Inköp av tjänster	0	0	28
Famco AB knutet till Andreas Linde			
- Inköp av konsulttjänster	180	858	
Summa	180	2 771	2 670

Förutom de transaktioner som beskrivs ovan hade moderföretaget Advenica under räkenskapsåret 2015 en fordran på koncernföretag om 471 000 SEK gällande Advenica BV i Nederländerna.

Tecknings- och garantiåtagande

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen ingått teckningsförbindelser med befintliga aktieägare motsvarande cirka 18 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Handelsbanken Microcap Sverige och ett antal externa investerare åtagit sig att genom övertagande av teckningsrätter teckna sammantaget 18,5 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av Företrädesemissionen. Därmed omfattas Företrädesemissionen till cirka 60 procent av teckningsförbindelser. Vidare har Erik Penser Bank AB genom garantiåtagande förbundit sig att

teckna aktier för cirka 17,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättningen uppgår till 8,0 procent av garantens maximala åtagande enligt emissionsgarantin. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed till 100,0 procent av teckningsförbindelser och garantiförbindelser. Garantiaftalet med Erik Penser Bank slöts i mars 2017. Teckningsförbindelserna och garantin är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Nedan redovisas de parter som ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanti (SEK)
Bison Holding	2 112 954	
Elephant Holdings S.A.	2 108 152	
Mikael Sandberg	1 047 932	
Arne Sandberg	255 500	
Anna Söderblom	399 000	
Einar Lindkvist	52 500	
Marie Bengtsson	8 750	
Bera Holding i Lund AB	2 030 000	
Mathias Linde	50 400	
Andreas Häglund	35 000	
Martin Björnsson	2 450	
Eva-Lotta Kraft	3 500	
Rune Bengtsson	105 000	
Staffan Lundgren	210 000	
Richard Mauritsson	105 000	
Anders Strömberg	105 000	
Lars Nagy	105 000	
Handelsbanken Fonder	9 800 000	
Chirp AB	1 750 000	
LMK Venture Partners AB	1 400 000	
Kichi Invest AB	1 050 000	
Biljon AB	1 330 000	
Göran Källebo	1 330 000	
Jens Miöen	999 600	
Erik Penser Bank AB ¹		17 810 818
Summa	26 395 737	17 810 818

¹Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Advenica har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Advenica har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de övriga ledande befattningshavarna har varken under första kvartalet 2017 eller under räkenskapsåren 2016 eller 2015 haft några avtal alternativt direkta eller indirekta affärstransaktioner med koncernen utöver det som framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" samt "Tecknings- och garantiåtaganden och de ersättningar som framgår av avsnittet "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

Intressen och intressekonflikter

Advenicas finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Advenica för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Advenicas legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har Advenica ingått avtal om emissionsgaranti med Erik Penser Bank AB.

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

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Utvalda delar ur Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och motsvarande period 2016 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Advenicas årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2016 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och motsvarande period 2016, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015⁸: koncernens resultaträkning (sidorna 43-44), koncernens balansräkning (sidan 45), koncernens förändring i eget kapital (sidan 47), koncernens kassaflödesanalys (sidan 46), moderbolagets resultaträkning (sidan 77), moderbolagets balansräkning (sidorna 78-79), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 80), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 79), noter (sidorna 48-76 och 81-88), och revisionsberättelse (sidorna 90-91).
- Årsredovisningen 2016⁹: koncernens resultaträkning (sidorna 56-57), koncernens balansräkning (sidan 58), koncernens förändring i eget kapital (sidan 60), koncernens kassaflödesanalys (sidan 59), koncernens noter (sidorna 61-90), moderbolagets resultaträkning (sidan 91), moderbolagets balansräkning (sidan 92), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 94), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 93), moderbolagets noter (sidorna 95-104) och revisionsberättelse (sidorna 106-107).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017¹⁰: koncernens resultaträkning (sidorna 10-11), koncernens balansräkning (sidan 12) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 13).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016¹¹: koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens balansräkning (sidan 10) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 11).

Advenicas årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2016 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingarna finns även tillgängliga på Advenicas hemsida, www.advenica.com.

Tillgängliga handlingar

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

- Advenicas bolagsordning.
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser) för Advenica och samtliga dotterbolag.

⁸ https://www.advenica.com/sv/system/files/investors/Advenica_arsredovisning_2015.pdf

⁹ <https://www.advenica.com/sv/system/files/investors/Arsredovisning2016.pdf>

¹⁰ https://www.advenica.com/sv/system/files/investors/Advenica_delarsrapport_jan-mars_2016.pdf

¹¹ <https://www.advenica.com/sv/system/files/investors/Del%C3%A5rsrapport%20januari-mars%20Final%202017.pdf>

- Advenicas delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och samma period 2016.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Informationen i fråga har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare samt för innehavare av teckningsrätter och BTA i Bolaget som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för den tid då aktier, teckningsrätter, respektive BTA är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet.
- Situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag.
- Situationer då värdepapper 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 värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt).
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige.
- Utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter och BTA bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av aktier i Bolaget får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter i Bolaget (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s k räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av under-

skottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 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 eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter 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. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter 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 delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier under teckningsperioden 8 - 22 maj 2017 utlöses ingen beskattning.

Avyttring av teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier under en begränsad tid i samband med Företrädesemissionens genomförande. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll (0) SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll (0) SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av Nya Aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) SEK.

Avyttring av BTA

En avyttring av BTA (betalda tecknade aktier) föranleder kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare och innehavare av delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

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 eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltare avdrag för kupongskatt. Bolaget verkställer inte avdrag för kupongskatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktieägare och innehavare av andra delägarätter 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 eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter 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.

BOLAGSORDNING

Advenica AB (publ)
(org. nr 556468-9957)
Antagen på årsstämma 25 april 2017

\$1 Firma

Bolagets firma är Advenica Aktiebolag (publ).

\$2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Malmö.

\$3 Verksamhet

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

\$4 Aktiekapital

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

\$5 Antal aktier

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

\$6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

\$7 Styrelse

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

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper-na 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 nyårs-afton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolags-stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolags-stämman 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 revisionsberättel-se, samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning.
7. Beslut angående:
 - a. Fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncern-resultaträkning.
 - 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 aktie-bolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

\$10 Avstämningsbolag

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

ADRESSER

Emittent

Advenica Aktiebolag (publ)
211 47 Malmö
Besöksadress: Roskildevägen 1
Telefon: +46 40 60 80 400
Hemsida: www.advenica.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: +46 8 463 80 00
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare i Erbjudandet

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 4501
203 20 Malmö
Besöksadress: Stortorget 23
Telefon: +46 10 690 04 00
Hemsida: www.setterwalls.se

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Box 4279
203 14 Malmö
Telefon: +46 8 520 590 00
Hemsida: www.ey.com

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

