

Fortsatt stark tillväxt och ökad lönsamhet

# Advenicas bokslutskommuniké 2025



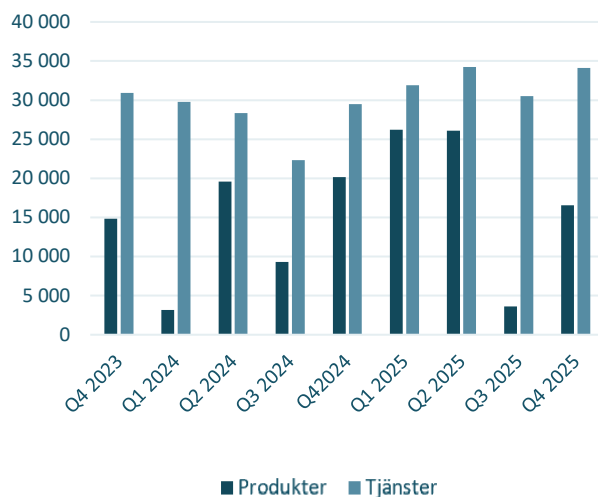
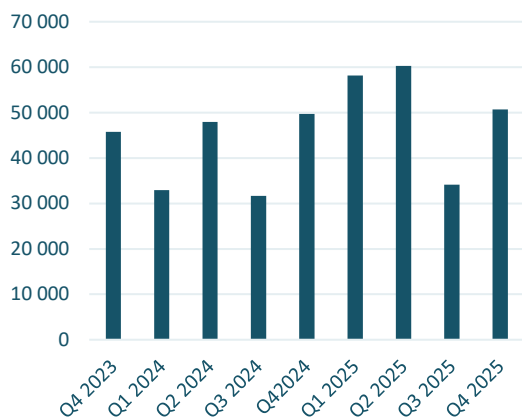
## Koncernens nyckeltal

| MSEK                                                           | 2025<br>okt-dec | 2024<br>okt-dec | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Omsättning                                                     | 50,7            | 49,7            | 203,3           | 162,2           |
| Rörelseresultat (EBIT)                                         | -0,8            | 5,5             | 18,7            | 6,3             |
| Resultat efter skatt                                           | -0,2            | 6,6             | 16,6            | 8,0             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning                   | -0,01           | 0,15            | 0,38            | 0,18            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                       | 11,2            | 40,8            | 1,7             | 52,1            |
| Soliditet                                                      |                 |                 | 57%             | 45%             |
| Antal medarbetare (anställda och konsulter) vid periodens slut |                 |                 | 130             | 109             |
| Utdelning per aktie (kr)                                       |                 |                 | 0,14            | 0,09            |

## Utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,14 kronor per aktier för 2025. Total föreslagen utdelning uppgår till cirka 6 MSEK och beslutas om vid årsstämman den 28 april 2026.

## Nettoomsättning och resultat



Omsättning per kvartal, TSEK Q4 2023 – Q4 2025

Omsättning produktyp per kvartal, TSEK Q4 2023-Q4 2025

## Nettoomsättning och resultat för perioden oktober - december 2025

Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 50 702 (49 676) TSEK. Omsättningen är högre än samma period förra året, även om produktförsäljningen är betydligt lägre under kvartalet.

Produktförsäljningen varierar mycket under året eftersom en del kunder lägger större ordrar där leveranserna infaller ojämnt över tid. Tjänsteförsäljningen fortsätter att öka.

Tjänsteleveranserna består i huvudsak av vår Design House-verksamhet, det vill säga kundanpassad produktutveckling. Detta kommer att leda till försäljning av nya produkter i framtiden. Produktförsäljningen har normalt sätt högre marginal än tjänsteförsäljningen.

Tjänsteleveranserna består även av löpande underhållsavtal och andra tjänster som installationer av våra produkter.

Under fjärde kvartalet uppgick intäkterna från tjänsteförsäljning till 34 129 (29 509) TSEK och utgjorde 67 (59) procent av den totala omsättningen. Intäkterna från produktförsäljningen uppgick till 16 573 (20 167) TSEK.

Resultat före skatt för kvartalet uppgick till -900 (6 697) TSEK och kvartalets resultat efter skatt till -248 (6 608) TSEK.

## Nettoomsättning och resultat för perioden januari-december 2025

Omsättningen för perioden uppgick till 203 291 (162 167) TSEK. Omsättningen är bolagets högsta hittills, med en tillväxt på drygt 25%.

Under perioden uppgick intäkterna från tjänsteförsäljning till 130 810 (109 980) TSEK och utgjorde 64 (68) procent av den totala omsättningen. Intäkterna från produktförsäljning uppgick till 72 481 (52 187) TSEK. Tjänsteförsäljningen har ökat med 19% och produktförsäljningen har ökat med 39% under året.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 17 503 (7 945) TSEK. Periodens resultat efter skatt uppgick till 16 571 (8 049) TSEK. Rörelsemarginalen efter skatt har ökat till 8% jämfört med 5% under föregående år. Under året har en reservering om 2,3 MSEK bokats upp i det österrikiska bolaget som gäller en pågående rättstvist, detta är en engångskostnad.

Tjänsteförsäljningen kommer främst från våra Design House-affärer där vi tillsammans med kund tar fram nya produkter. Denna affärsmodell har en lägre marginal under utvecklingsfasen, men den möjliggör framtida produktförsäljning med högre marginaler. Samtidigt ser vi att de egenutvecklade produkternas försäljning ökar, både i volym och till fler nya kunder.

# Viktiga händelser under 2025

## Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Advenica vinner order värd 10 MSEK från svensk myndighet gällande utveckling av en säker filöverföringslösning (januari 2026)
- Advenica vinner order värd 10 MSEK från svensk myndighet på krypteringsprodukter (maj 2025)
- Advenica vinner order värd 34 MSEK från svensk myndighet för utveckling av nya krypteringsprodukter (april 2025)

## Fjärde kvartalet

- Advenica vinner order värd 1,2 MSEK från svensk myndighet (oktober 2025)
- Advenica vinner order värd 1,1 MSEK gällande Data Guards och Data Diodes från en ny sydasiatisk försvarskund (oktober 2025)
- Advenica vinner order värd 2,6 MSEK från befintlig försvarskund i norra Europa (november 2025)
- Advenica vinner order värd 1,2 MSEK från svensk myndighetskund på datadioder (december 2025)
- Advenica vinner order värd 58 MSEK från svensk myndighet gällande produktutveckling (december 2025)

## Tredje kvartalet

- Advenica vinner order värd 31,5 MSEK från svensk myndighet på krypteringsprodukter (juli 2025)

## Andra kvartalet

- Advenica lanserar en ny cybersäkerhetslösning, datadioden DD500E. En hårdvaruenhet designad för att säkerställa enkelriktade, säkra dataöverföringar i industriella miljöer (juni 2025)

## Första kvartalet

- Advenica vinner order från svensk myndighet gällande utveckling värd 6,1 MSEK (mars 2025)
- Advenica vinner order värd 6,6 MSEK från nordeuropeisk myndighet (mars 2025)
- Advenica vinner order värd 32 MSEK från svensk myndighet för fortsatt utveckling av krypteringsprodukt (februari 2025)
- Advenica vinner order värd 8 MSEK från svensk myndighet för forskning och utveckling inom kryptering- och IT-säkerhet (februari 2025)
- Advenica får förnyad order från svensk myndighet gällande tjänster värda 16 MSEK (februari 2025)
- Advenica vinner order värd 2,6 MSEK från nordeuropeisk myndighet (februari 2025)

## VD har ordet

Med ökad lönsamhet och tillväxt på drygt 25 % passerade Advenica 200 miljoner kronor i omsättning 2025.

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 50,7 (49,7) MSEK och för helåret till 203,3 (162,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -0,8 (5,5) MSEK och för helåret till 18,7 (6,3). Styrelsen föreslår till stämman en utdelning om 0,14 kr per aktie.

### Ökad produkt- och tjänsteleverans

Bolagets första halvår var resultatmässigt väldigt starkt med leverans av stora produktbeställningar. Under andra halvåret hade vi en ökad tjänsteleverans men inte lika stora produktleveranser, vilket förklarar variationen mellan första och andra halvårets omsättning och resultat. Kraftig variation av produktförsäljning mellan kvartal, eller till och med år, är en naturlig del i vår verksamhet.

### Breddat produkterbjudande

Satsningen på att bredda och anpassa vårt erbjudande för den snabbt växande cybersäkerhetsmarknaden fortgår. Vi ser ett ökat intresse även utanför försvar och myndigheter, framförallt från infrastruktur- och industrikunder. Under 2025 har vi bland annat utvecklat lösningar inom säker filöverföring samt lanserat ny funktionalitet och produkter inom vår datadiodportfölj. Att utveckla vårt produkterbjudande i kundnära samarbeten hjälper oss att leverera produkter marknaden efterfrågar.

### Långsiktig efterfrågan

Efter många år med nedmonterat nationellt försvar står samhället inför ett långvarigt och omfattande behov av att stärka både den fysiska och digitala säkerheten. Den snabba

digitaliseringen i kombination med ökat hybridhot har lett till att behovet av våra cybersäkerhetslösningar är större än någonsin. Inom vår Design House-verksamhet, där vi bland annat utvecklar framtidens krypteringslösningar åt svenska myndigheter, ser vi en fortsatt långvarig efterfrågan.

### Rustade för framtiden

Med vår drivkraft att verkligen göra skillnad i ett fortsatt skärpt säkerhetsläge stärkte vi vår marknadsnärvaro genom fördjupade samarbeten med strategiska kunder och lösningar som möter de högsta kraven på cybersäkerhet. Vi har under året fortsatt investera i långsiktig tillväxt genom innovation, effektivisering och kompetens – allt för att stå ännu starkare rustade inför framtiden.

### Fortsatt expansion

Som alltid är det våra medarbetare som gör den stora skillnaden. De är anledningen till vår tillväxt och framgång. Vi fortsätter att rekrytera och expandera aktivt och i slutet av året var vi uppe i 130 medarbetare. Jag är oerhört stolt över det engagemang, den kompetens och den vilja att alltid lösa kunders problem som präglar hela Advenica.

Tillsammans bygger vi ett starkare företag – och bidrar till ett säkrare samhälle.

Malmö, den 13 februari 2026



**Marie Bengtsson**

VD och koncernchef,  
Advenica



## Advenica – Swedish cybersecurity at your service

Advenica levererar cybersäkerhetslösningar inom kryptering och nätverkssegmentering med den högsta nivån av godkännande från EU och Sverige. Vi grundades 1993 och har vårt säte i Malmö, där majoriteten av våra produkter designas, utvecklas och tillverkas.

Vi specialiserar oss inom sektorer som [försvar](#), [myndigheter](#), [infrastruktur](#) och [industri](#). Med decenniers erfarenhet av att arbeta med Sveriges nationella säkerhet har vi blivit kända för att leverera cybersäkerhet med högsta service.



## Detta är Advenica

### Vår vision

A secure connected world

### Om företaget

Advenica levererar sedan 1993 cybersäkerhetslösningar inom kryptering och nätverkssegmentering. Vi har vårt säte i Malmö, där majoriteten av våra produkter designas, utvecklas och tillverkas. Vi har även kontor i Helsingfors och Wien.

### Våra medarbetare

Vi är drygt 130 personer med gemensamma värderingar som arbetar med cybersäkerhet i världsklass.

Det är absolut avgörande för vår framgång att våra kunder känner förtroende för oss och att vi står upp för våra värderingar och vår vilja att leva i en regelbaserad värld. Att detta uppskattas visas i den tillit och långsiktighet som finns i många av våra kundrelationer.

Med decenniers erfarenhet av att arbeta med Sveriges nationella säkerhet har vi blivit kända för att leverera cybersäkerhet med högsta service.

### Våra kunder

Advenica är idag främst verksamt inom fyra sektorer; försvar, myndighet, infrastruktur och industri.

Geografiskt finns merparten av kunderna i de länder vi har kontor samtidigt som vår internationella räckvidd ständigt ökar.

### Vårt erbjudande

Sedan företaget grundades för över 30 år sedan har vi legat i framkant inom cybersäkerhet.

Advenica har två huvudsakliga affärsmodeller; Inom *Design House* utvecklar vi unika krypterings- och IT-säkerhetsprodukter för nationell säkerhet och inom *Products & Solutions* erbjuder vi produkter och lösningar till kunder i våra fyra sektorer.

Vi har en ständigt växande produktportfölj som ett resultat av vår målmedvetna satsning på egen produktutveckling. Även strategiska samarbeten får en allt viktigare roll vid framtagande av nya erbjudanden.



## Likviditet och finansiell ställning

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 96 534 (118 857) TSEK. 35 000 TSEK av detta belopp är bundna under tre månader på ett fasträntekonto. Beviljad checkräkningskredit var 5 000 (5 000) TSEK, varav utnyttjad var 0 (0) TSEK.

Soliditeten uppgick den 31 december till 57 (45) procent.

### Kassaflöde

Kassaflödet från Bolagets löpande verksamhet uppgick för kvartalet till 11 210 (40 758) TSEK och för helåret till 1 721 (52 054) TSEK.

Rörelsens totala kassaflöde uppgick till 5 726 (37 428) TSEK för kvartalet och för hela året till -21 077 (36 573) TSEK. Under slutet av 2024 gjorde en kund större förskottsbetalningar. Vi hade även stora icke förfallna leverantörsskulder i slutet av 2024 på grund av inköp till lagret. Båda dessa faktorer bidrar till ett negativt kassaflöde under 2025.

### Tillgångar

Aktiveringar av utgifter för egentillverkade system har under fjärde kvartalet skett med 2 409 (2 013) TSEK och under hela året med 7 394 (7 743) TSEK. Vi fortsätter att utveckla egna produkter till vår diodportfölj.

Avskrivningar av aktiverade utgifter för egenutvecklade system har gjorts med -1 061 (-1 320) TSEK för kvartalet och under hela perioden med -5 022 (-5 282) TSEK. Dessa avskrivningar belastar kostnad sålda varor, då

det avser produkter under försäljning.

Netto har de immateriella anläggnings-tillgångarna ökat med 1 348 (692) TSEK för kvartalet och 2 372 (2 461) TSEK för helåret.

Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar har gjorts med -2 455 (-2 329) TSEK för kvartalet och för hela året med -9 770 (-8 739) TSEK.

## Övrig information

### Personalutveckling

Antalet heltidsanställda den 31 december 2025 var 118 (101) personer samt 12 (8) konsulter. Anställda har ökat med 17% jämfört med samma tidpunkt föregående år.

### Transaktioner med närstående

Under 2024 och 2025 har inga transaktioner med närstående skett.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade jämfört med vad som finns beskrivet i årsredovisningen för 2024 under avsnittet Risker och Riskhantering i förvaltningsberättelsen.

Vår bedömning är att vår omvärld fortsätter att vara osäker under 2026, både med krig och förstärkt hotbild i samhället. Trots dessa osäkerheter, är det inget som vi bedömer kommer att påverka bolaget negativt.



## Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,14 kronor per aktie för 2025. Total föreslagen utdelning uppgår till cirka 6 MSEK och beslutas vid årsstämman den 28 april 2026. Beräknad föreslagen utdelning uppgår till 36 procent av koncernens redovisade resultat efter skatt.

## Aktien och ägarna

| Största aktieägarna per<br>31 december 2025 | Antal aktier      | Andel av<br>kapital och<br>röster i % |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Familjen Linde                              | 14 556 545        | 33,1%                                 |
| Fredrik Rapp                                | 9 668 273         | 22,0%                                 |
| Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial   | 2 006 380         | 4,6%                                  |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension           | 1 884 480         | 4,3%                                  |
| Fjärde AP-Fonden                            | 1 600 000         | 3,6%                                  |
| BNP Paribas (knutet till Mikael Sandberg)   | 1 190 232         | 2,7%                                  |
| Nordnet pensionsförsäkring AB               | 897 636           | 2,0%                                  |
| Mikael Sandberg                             | 449 113           | 1,0%                                  |
| Hans Hillberg                               | 442 560           | 1,0%                                  |
| Ye Pei-Quan                                 | 287 000           | 0,7%                                  |
| <b>Summa 10 största aktieägarna</b>         | <b>32 982 219</b> | <b>75,0%</b>                          |

Advenica hade vid periodens utgång 4 441 (2 847) aktieägare. Av det totala aktiekapitalet ägde familjen Linde 33,1 (33,1) procent och övriga, inklusive personal, 66,9 (66,9) procent. Totalt antal aktier per den 31 december 2025 uppgick till 43 985 898 st och är oförändrat jämfört med 2024. Bolaget är listat på NASDAQ First North Premier Growth.

Högsta stängningsvärde under året uppnåddes den 4 juli då kursen avslutades på 28,9 SEK och lägsta stängningskursen under året blev 8,9 SEK vilket var den 27 januari. Per sista stängningsdag för året, den 30 december uppgick kursen till 19,7 SEK och börsvärdet uppgick till 866 522 TSEK.

## Rapport över resultat koncernen

| TSEK                                                   | Not | 2025<br>okt-dec | 2024<br>okt-dec | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                        | 2   | 50 702          | 49 676          | 203 291         | 162 167         |
| Kostnad för sålda varor                                |     | -23 444         | -20 995         | -94 369         | -71 768         |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  |     | <b>27 259</b>   | <b>28 680</b>   | <b>108 922</b>  | <b>90 399</b>   |
| Försäljningskostnader                                  |     | -17 194         | -13 769         | -51 516         | -49 390         |
| Administrationskostnader                               |     | -3 194          | -2 309          | -10 474         | -7 809          |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                   |     | -8 163          | -7 851          | -30 131         | -28 954         |
| Övriga rörelseintäkter                                 |     | 542             | 782             | 1 922           | 2 036           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                       |     | <b>-28 009</b>  | <b>-23 147</b>  | <b>-90 199</b>  | <b>-84 117</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                                 |     | <b>-751</b>     | <b>5 533</b>    | <b>18 723</b>   | <b>6 282</b>    |
| Finansiella intäkter                                   |     | 544             | 1 336           | 1 286           | 3 034           |
| Finansiella kostnader                                  |     | -694            | -172            | -2 505          | -1 371          |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                |     | <b>-150</b>     | <b>1 164</b>    | <b>-1 219</b>   | <b>1 663</b>    |
| <b>Resultat före skatt</b>                             |     | <b>-900</b>     | <b>6 697</b>    | <b>17 503</b>   | <b>7 945</b>    |
| Aktuell skatt                                          |     | 663             | -88             | -912            | -97             |
| Uppskjuten skatt                                       |     | -11             | -1              | -21             | 201             |
| <b>Periodens resultat</b>                              |     | <b>-248</b>     | <b>6 608</b>    | <b>16 571</b>   | <b>8 049</b>    |
| Periodens resultat hänförligt till:                    |     |                 |                 |                 |                 |
| Moderföretagets aktieägare                             |     | -248            | 6 608           | 16 571          | 8 049           |
| Resultat per aktie före och efter full utspädning, SEK |     | -0,01           | 0,15            | 0,38            | 0,18            |

## Rapport över totalresultat koncernen

| Koncernens rapport över<br>totalresultat, TSEK                    | 2025<br>okt-dec | 2024<br>okt-dec | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                         | <b>-248</b>     | <b>6 608</b>    | <b>16 571</b>   | <b>8 049</b>    |
| Övrigt totalresultat                                              |                 |                 |                 |                 |
| Poster som kan komma att omföras till<br>resultaträkningen:       |                 |                 |                 |                 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av<br>utländska dotterföretag | 44              | 60              | 216             | -173            |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>                    | <b>-204</b>     | <b>6 668</b>    | <b>16 788</b>   | <b>7 876</b>    |
| Periodens totalresultat                                           | -204            | 6 668           | 16 788          | 7 876           |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>                   |                 |                 |                 |                 |
| Moderföretagets aktieägare                                        | -204            | 6 668           | 16 788          | 7 876           |
| <b>Summa</b>                                                      | <b>-204</b>     | <b>6 668</b>    | <b>16 788</b>   | <b>7 876</b>    |

## Rapport över finansiell ställning koncernen

| TSEK                                                  | 2025-12-31     | 2024-12-31     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                     |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                    | 20 291         | 17 919         |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 4 892          | 3 336          |
| Nyttjanderättstillgångar                              | 13 541         | 19 564         |
| Uppskjuten skattefordran                              | 155            | 175            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>38 879</b>  | <b>40 994</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                |                |
| Varulager                                             | 15 895         | 22 331         |
| Kundfordringar                                        | 34 909         | 31 457         |
| Övriga fordringar                                     | 4 045          | 3 385          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter          | 9 518          | 8 835          |
| <i>Likvida medel</i>                                  |                |                |
| Kortfristig placering                                 | 35 000         | 35 000         |
| Kassa och bank                                        | 61 534         | 83 857         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>160 902</b> | <b>184 865</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>199 781</b> | <b>225 859</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                       |                |                |
| Aktiekapital                                          | 5 498          | 5 498          |
| Övrigt tillskjutet kapital                            | 257 590        | 257 590        |
| Reserver                                              | -213           | -429           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat       | -148 439       | -161 051       |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 114 437        | 101 608        |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>114 437</b> | <b>101 608</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Leasingskulder                                        | 6 951          | 12 570         |
| Förutbetald intäkt                                    | 4 335          |                |
| Uppskjutna skatteskulder                              | 0              | 0              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>11 287</b>  | <b>12 570</b>  |
| <b>Avsättningar</b>                                   |                |                |
| Avsättning garantier                                  | 725            | 511            |
| <b>Summar avsättningar</b>                            | <b>725</b>     | <b>511</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Förskott från kund                                    | 4 607          | 12 781         |
| Leasingskulder                                        | 7 342          | 7 846          |
| Leverantörsskulder                                    | 6 937          | 23 304         |
| Skatteskuld                                           | 832            | 0              |
| Övriga skulder                                        | 13 833         | 13 618         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter          | 39 783         | 53 623         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>73 334</b>  | <b>111 171</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>199 781</b> | <b>225 859</b> |

## Rapport över kassaflöden koncernen

| Kassaflödesanalys<br>TSEK                                                               | 2025<br>okt-dec | 2024<br>okt-dec | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>                                                               |                 |                 |                 |                 |
| Rörelseresultat                                                                         | -751            | 5 533           | 18 724          | 6 284           |
| Justering för icke kassaflödespåverkande poster                                         | 3 508           | 2 970           | 13 995          | 13 661          |
| Erhållen ränta                                                                          | 542             | 1 586           | 1 283           | 3 034           |
| Erlagd ränta                                                                            | -203            | -1 221          | -783            | -1 373          |
| Betald inkomstskatt                                                                     | 45              | -97             | -61             | -97             |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>3 141</b>    | <b>8 771</b>    | <b>33 159</b>   | <b>21 509</b>   |
| <i>Förändringar av rörelsekapital</i>                                                   |                 |                 |                 |                 |
| Förändring av varulager                                                                 | 4 360           | -5 719          | 6 429           | -14 122         |
| Förändring av rörelsefordringar                                                         | -1 394          | 8 365           | -5 211          | 2 411           |
| Förändring av rörelseskulder                                                            | 5 103           | 29 341          | -32 656         | 42 256          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                         | <b>11 210</b>   | <b>40 758</b>   | <b>1 721</b>    | <b>52 054</b>   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                           |                 |                 |                 |                 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                           | -2 409          | -2 013          | -7 394          | -7 743          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                             | -959            | -332            | -4 492          | -1 113          |
| Försäljning/utrangering av materiella tillgångar                                        | 0               | 0               | 1 363           | 0               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         | <b>-3 368</b>   | <b>-2 344</b>   | <b>-10 523</b>  | <b>-8 856</b>   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |                 |                 |                 |                 |
| Lämnad utdelning                                                                        | 0               | 0               | -3 959          | 0               |
| Amortering leasingskulder                                                               | -2 116          | -985            | -8 316          | -6 625          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        | <b>-2 116</b>   | <b>-985</b>     | <b>-12 275</b>  | <b>-6 625</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                             | <b>5 726</b>    | <b>37 428</b>   | <b>-21 077</b>  | <b>36 573</b>   |
| Likvida medel i början av perioden                                                      | 91 362          | 80 793          | 118 857         | 81 685          |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                                     | -554            | 635             | -1 246          | 598             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                                 | <b>96 534</b>   | <b>118 857</b>  | <b>96 534</b>   | <b>118 857</b>  |



## Rapport över förändring eget kapital koncernen

| Eget kapital                | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver    | Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | Totalt eget kapital |
|-----------------------------|--------------|----------------------------|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>TSEK</b>                 |              |                            |             |                                             |                                                         |                     |
| <b>Per 1 januari 2024</b>   | <b>5 498</b> | <b>257 589</b>             | <b>-257</b> | <b>-169 099</b>                             | <b>93 731</b>                                           | <b>93 731</b>       |
| Periodens resultat          |              |                            |             | 8 049                                       | 8 049                                                   | 8 049               |
| Övrigt totalresultat        |              |                            | -173        |                                             | -173                                                    | -173                |
| <b>Summa totalresultat</b>  |              |                            | <b>-173</b> | <b>8 049</b>                                | <b>7 876</b>                                            | <b>7 876</b>        |
| <b>Per 31 december 2024</b> | <b>5 498</b> | <b>257 589</b>             | <b>-430</b> | <b>-161 050</b>                             | <b>101 607</b>                                          | <b>101 607</b>      |

|                             |              |                |             |                 |                |                |
|-----------------------------|--------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Per 1 januari 2025</b>   | <b>5 498</b> | <b>257 589</b> | <b>-430</b> | <b>-161 050</b> | <b>101 607</b> | <b>101 607</b> |
| Periodens resultat          |              |                |             | 16 571          | 16 571         | 16 571         |
| Övrigt totalresultat        |              |                | 216         |                 | 216            | 216            |
| Utdelning                   |              |                |             | -3 959          | -3 959         | -3 959         |
| <b>Summa totalresultat</b>  |              |                | <b>216</b>  | <b>12 613</b>   | <b>12 829</b>  | <b>12 829</b>  |
| <b>Per 31 december 2025</b> | <b>5 498</b> | <b>257 589</b> | <b>-213</b> | <b>-148 437</b> | <b>114 436</b> | <b>114 436</b> |

## Moderbolaget

### Moderbolagets omsättning och resultat för perioden oktober-december 2025

Moderbolagets omsättning för det fjärde kvartalet 2025, inklusive koncernintern försäljning, uppgick till 49 652 (47 992) TSEK.

Resultat före skatt var 3 738 (10 247) TSEK. Vi har under året fortsatt att investera i att vidareutveckla vår produktportfölj.

### Moderbolagets omsättning och resultat för januari-december 2025

Moderbolagets omsättning för året 2025, inklusive koncerninterna poster, uppgick till 181 650 (146 142) TSEK. Resultat före skatt var 14 743 (12 412) TSEK.

### Moderbolagets balansräkning, finansiella ställning

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 70 570 (101 017) TSEK. Bolaget fortsätter att visa på en god stabilitet genom att ha en fortsatt stark kassa.

Beviljad checkkredit var 5 000 (5 000) TSEK, varav utnyttjad var 0 (0) TSEK. Det egna kapitalet uppgick till 116 156 (105 960) TSEK,

vilket ger en soliditet om 68 (56) procent.

### Investeringar

Aktivering av utgifter för egenutvecklade system har skett under årets fjärde kvartal med 2 409 (2 013) TSEK och under hela året med 7 394 (7 743) TSEK. Vi fortsätter att utveckla fler egna produkter till vår diodportfölj.

Avskrivningar av aktiverade utgifter för egenutvecklade system har gjorts med 541 (541) TSEK för kvartalet och under hela perioden med 2 166 (2 166) TSEK. Dessa avskrivningar belastar kostnad sålda varor, då det avser produkter under försäljning.

De immateriella anläggningstillgångarna har under året netto ökat med 5 229 (5 578) TSEK.

Avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar har gjorts med 374 (255) TSEK för kvartalet och för hela perioden med 1 486 (967) TSEK.

Lagret var i slutet av 2025 15 814 (22 188) TSEK.

## Rapport över resultat moderbolaget

| Moderbolagets resultaträkning<br>TSEK   | 2025<br>okt-dec | 2024<br>okt-dec | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                         | 49 652          | 47 992          | 181 650         | 146 142         |
| Kostnad för sålda varor                 | -22 496         | -20 001         | -89 996         | -67 812         |
| <b>Bruttoresultat</b>                   | <b>27 156</b>   | <b>27 991</b>   | <b>91 655</b>   | <b>78 330</b>   |
| Försäljningskostnader                   | -12 571         | -9 396          | -37 591         | -33 838         |
| Administrationskostnader                | -3 194          | -2 309          | -10 473         | -7 807          |
| Forsknings- och utvecklingskostnader    | -8 163          | -7 851          | -30 131         | -28 954         |
| Övriga rörelseintäkter                  | 526             | 524             | 1 880           | 1 778           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>        | <b>-23 402</b>  | <b>-19 032</b>  | <b>-76 315</b>  | <b>-68 821</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>3 754</b>    | <b>8 959</b>    | <b>15 340</b>   | <b>9 509</b>    |
| Finansiella intäkter                    | 543             | 1 336           | 1 277           | 3 034           |
| Finansiella kostnader                   | -559            | -47             | -1 874          | -131            |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> | <b>-16</b>      | <b>1 289</b>    | <b>-597</b>     | <b>2 903</b>    |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>3 738</b>    | <b>10 247</b>   | <b>14 743</b>   | <b>12 412</b>   |
| Uppskjuten skatt                        | -107            | -160            | -588            | -642            |
| <b>Periodens resultat *</b>             | <b>3 631</b>    | <b>10 087</b>   | <b>14 154</b>   | <b>11 770</b>   |

\* Moderbolaget har inte några transaktioner under ovan perioder i övrigt totalresultat varmed periodens totalresultat är detsamma som periodens resultat.

## Rapport över finansiell ställning moderbolaget

| <b>Tillgångar</b>                            |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TSEK</b>                                  | <b>2025-12-31</b> | <b>2024-12-31</b> |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                   |                   |
| <i>Imateriella anläggningstillgångar</i>     | 20 291            | 15 062            |
|                                              | <b>20 291</b>     | <b>15 062</b>     |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>      | 4 685             | 3 085             |
|                                              | <b>4 685</b>      | <b>3 085</b>      |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>     |                   |                   |
| Fordringar hos koncernföretag                | 9 178             | 8 791             |
| Andelar i koncernföretag                     | 1 377             | 1 377             |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 0                 | 588               |
|                                              | <b>10 555</b>     | <b>10 756</b>     |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>35 530</b>     | <b>28 903</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                   |                   |
| <i>Varulager</i>                             | 15 814            | 22 188            |
|                                              | <b>15 814</b>     | <b>22 188</b>     |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |                   |                   |
| Kundfordringar                               | 34 133            | 26 378            |
| Fordringar hos koncernföretag                | 3 174             | 2 731             |
| Övriga fordringar                            | 3 349             | 2 968             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 7 739             | 5 038             |
|                                              | <b>48 395</b>     | <b>37 115</b>     |
| <i>Likvida medel</i>                         |                   |                   |
| Kortfristig placering                        | 35 000            | 35 000            |
| Kassa och bank                               | 35 570            | 66 017            |
|                                              | <b>70 570</b>     | <b>101 017</b>    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>134 780</b>    | <b>160 320</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>170 311</b>    | <b>189 223</b>    |

## Eget kapital och skulder

TSEK

2025-12-31

2024-12-31

### Eget kapital och skulder

#### Eget kapital

##### Bundet eget kapital

|                               |        |        |
|-------------------------------|--------|--------|
| Aktiekapital                  | 5 498  | 5 498  |
| Överkursfond                  | 3 734  | 3 734  |
| Fond för utvecklingskostnader | 20 291 | 15 062 |
| Reservfond                    | 40     | 40     |

**29 563**

**24 335**

##### Fritt eget kapital

|                    |          |          |
|--------------------|----------|----------|
| Överkursfond       | 253 855  | 253 855  |
| Balanserad vinst   | -181 417 | -183 999 |
| Periodens resultat | 14 154   | 11 770   |

**86 592**

**81 626**

#### Summa eget kapital

**116 156**

**105 960**

#### Skulder

##### Avsättningar

|                      |     |     |
|----------------------|-----|-----|
| Avsättning garantier | 725 | 511 |
|----------------------|-----|-----|

**725**

**511**

##### Kortfristiga skulder

|                                              |        |        |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| Förskott från kunder                         | 4 607  | 12 781 |
| Leverantörsskulder                           | 6 628  | 21 913 |
| Skulder till koncernföretag                  | 937    | 937    |
| Övriga skulder                               | 12 778 | 12 422 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 28 480 | 34 700 |

**53 430**

**82 752**

#### Summa skulder

**54 155**

**83 263**

### Summa eget kapital och skulder

**170 311**

**189 223**

## Nyckeltal

| Flerårsöversikt och nyckeltal<br>för koncernen                                               | 2025<br>jan-dec | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, TSEK                                                                        | 203 291         | 162 167         |
| Resultat före finansiella poster TSEK                                                        | 18 723          | 6 282           |
| Resultat före skatt, TSEK                                                                    | 17 503          | 7 945           |
| Resultat efter skatt, TSEK                                                                   | 16 571          | 8 049           |
| Rörelsemarginal före finansiella poster, %                                                   | 9%              | 4%              |
| Rörelsemarginal före skatt, %                                                                | 9%              | 5%              |
| Rörelsemarginal efter skatt, %                                                               | 8%              | 5%              |
| Soliditet, %                                                                                 | 57%             | 45%             |
| Sysselsatt kapital, TSEK                                                                     | 128 730         | 122 023         |
| Skuldsättningsgrad, %                                                                        | 75%             | 122%            |
| Eget kapital per aktie, SEK                                                                  | 2,60            | 2,31            |
| Kassaflöde, löpande verksamheten TSEK                                                        | 1 721           | 52 054          |
| Kassaflöde, löpande verksamheten per aktie, SEK                                              | 0,04            | 1,16            |
| Resultat före skatt per aktie, SEK                                                           | 0,40            | 0,18            |
| Resultat efter skatt per aktie, SEK                                                          | 0,38            | 0,18            |
| Antal genomsnittlig utestående aktier under<br>perioden, före och efter utspädning, tusental | 43 986          | 43 986          |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental                                                    | 43 986          | 43 986          |
| Anställda vid periodens slut                                                                 | 118             | 101             |

## Nyckeltalsdefinitioner

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

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

**Rörelsemarginal efter skatt, %** = Periodens resultat efter skatt i relation till omsättningen

**Soliditet, %** = Eget kapital i relation till balansomslutning, per balansdagen

**Sysselsatt kapital, TSEK** = Totala tillgångar reducerat med räntefria skulder

**Eget kapital per aktie** = Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier

**Kassaflöde löpande verksamheten per aktie** = Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten (dvs kassaflödet från den operativa verksamheten) dividerat med genomsnittligt antal aktier

**Resultat före skatt per aktie** = Periodens resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

**Resultat efter skatt per aktie** = Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

**Skuldsättningsgrad, %** = Totala skulder i relation till eget kapital

## Noter koncern

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Advenica AB (publ), organisationsnummer 556468–9957 och dess dotterföretag. Koncernens huvudsakliga verksamhet är produkter och tjänster inom cybersäkerhet. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen.

Koncernens samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Då koncernen endast har finansiella tillgångar som är klassificerade som omsättningstillgångar och kortfristiga finansiella skulder, har de redovisade värdena bedömts motsvara respektive finansiell tillgångs respektive finansiell skulds verkliga värden.

Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciperna från den senaste årsredovisningen 2024. För en mer ingående beskrivning av koncernens redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2024 med hänsyn till upplysningskravet i IAS 34.16A. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" i årsredovisningen. Moderbolaget tillämpar ÅRL och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". De avvikelser som förekommer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler. Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, vilket är moderbolagets funktionella valuta.



## Not 2 Intäktsredovisning

| Tidpunkt för intäktsföring                            | okt-dec 2025  | okt-dec 2024  |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt | 16 573        | 20 167        |
| Prestationsåtagande som uppfylls över tid             | 34 129        | 29 509        |
| <b>Summa</b>                                          | <b>50 702</b> | <b>49 676</b> |

| Marknad       | okt-dec 2025  | okt-dec 2024  |
|---------------|---------------|---------------|
| Sverige       | 46 011        | 45 083        |
| Finland       | 4 142         | 3 024         |
| Övriga länder | 548           | 1 569         |
| <b>Summa</b>  | <b>50 702</b> | <b>49 676</b> |

| Område                              | okt-dec 2025  | okt-dec 2024  |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Försäljning av koncernens produkter | 16 573        | 20 167        |
| Utförande av tjänster               | 34 129        | 29 509        |
| <b>Summa</b>                        | <b>50 702</b> | <b>49 676</b> |

| Tidpunkt för intäktsföring                            | jan-dec 2025   | jan-dec 2024   |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Prestationsåtagande som uppfylls vid en viss tidpunkt | 72 481         | 52 187         |
| Prestationsåtagande som uppfylls över tid             | 130 810        | 109 980        |
| <b>Summa</b>                                          | <b>203 291</b> | <b>162 167</b> |

| Marknad       | jan-dec 2025   | jan-dec 2024   |
|---------------|----------------|----------------|
| Sverige       | 175 908        | 142 272        |
| Finland       | 21 572         | 12 806         |
| Övriga länder | 5 811          | 7 089          |
| <b>Summa</b>  | <b>203 291</b> | <b>162 167</b> |

| Område                              | jan-dec 2025   | jan-dec 2024   |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Försäljning av koncernens produkter | 72 481         | 52 187         |
| Utförande av tjänster               | 130 810        | 109 980        |
| <b>Summa</b>                        | <b>203 291</b> | <b>162 167</b> |

## Not 3 Viktiga händelser efter periodens utgång

- Advenica vinner order värd 10 MSEK från svensk myndighet gällande utveckling av en säker filöverföringslösning (januari 2026)

## Finansiell information och kalender

Årsstämman kommer att hållas den 28 april kl 16.00 i Bolagets lokaler på Roskildevägen 1 i Malmö.

Styrelsen föreslår till stämman en utdelning om 0,14 kr per aktie.

Delårsrapporter, årsredovisning och Advenicas pressmeddelande kan läsas på [www.advenica.com](http://www.advenica.com) alternativt beställas från Advenica AB, Roskildevägen 1, 211 47 Malmö eller genom mail till [ir@advenica.com](mailto:ir@advenica.com).

|                                      |            |      |
|--------------------------------------|------------|------|
| Årsredovisningen publiceras          | 27 mars    | 2026 |
| Delårsrapport januari-mars 2026      | 28 april   | 2026 |
| Årsstämma                            | 28 april   | 2026 |
| Delårsrapport januari-juni 2026      | 20 juli    | 2026 |
| Delårsrapport januari-september 2026 | 23 oktober | 2026 |

## Kontakt

**Marie Bengtsson**, VD och Koncernchef

Telefon 0703-86 00 32

E-post: [marie.bengtsson@advenica.com](mailto:marie.bengtsson@advenica.com)

## Certified adviser

Bolagets Certified adviser är sedan januari 2022 RedEye AB, [www.redeye.se](http://www.redeye.se)

Denna information är sådan information som Advenica är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 februari 2026 kl.13.00.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av Bolagets ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som Bolaget står inför.

Malmö den 13 februari 2026

På styrelsens uppdrag signerar

**Marie Bengtsson**

VD och Koncernchef