

Inbjudan till teckning av aktier i Advenica AB (publ)

Teckningsperiod 22 juni – 6 juli 2020

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 juni 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Advenica" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Advenica AB (publ), org. nr 556468-9957, den koncern som Advenica AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Advenica AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB (publ), 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 bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. 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.

Viktig information till investerare

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

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

Twist och tillämplig lag

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

Nasdaq First North Premier Growth Market

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

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 juli 2020, eller senast den 2 juli 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historik finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	14
Redogörelse för rörelsekapital	25
Riskfaktorer	26
Villkor för värdepapperen	30
Närmare uppgifter om Erbjudandet	32
Företagsstyrning	37
Historisk finansiell information	42
Legala frågor och ägarförhållanden	49
Tillgängliga handlingar	52

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Advenicas webbplats, www.advenica.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Roskildevägen 1, 211 47 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

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

Advenicas årsredovisning för 2018	Sidhänvisning
Resultaträkning	48
Rapport över totalresultat	49
Balansräkning	50
Rapport över förändring i eget kapital	52
Kassaflödesanalys	51
Noter	53 – 82
Revisionsberättelse	100 – 101

Advenicas årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

Advenicas årsredovisning för 2019	Sidhänvisning
Resultaträkning	48
Rapport över totalresultat	49
Balansräkning	50
Rapport över förändring i eget kapital	52
Kassaflödesanalys	51
Noter	53 – 82
Revisionsberättelse	100 – 101

Advenicas årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Advenicas delårsrapport för perioden januari – mars 2020	Sidhänvisning
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	11
Balansräkning	12
Rapport över förändring i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	13
Noter	15

Advenicas delårsrapport för perioden januari – mars 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2020](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet omfattar aktier i Advenica AB (publ) med ISIN-kod SE0006219473.

Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod

Bolagets firma är Advenica AB (publ), org. nr 556468-9957 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 5493000RSYC7Q56WHO76.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 040-60 80 400, per e-post, ir@advenica.com samt på besöksadress, Roskildevägen 1, 211 47 Malmö. Bolagets hemsida är www.advenica.com.

Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.

Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 18 juni 2020.

Varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten

Advenica är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 30 mars 1993 och registrerades den 26 juli 1993 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Advenicas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Advenica tillhandahåller expertis, hög assurans samt krypterings- och cybersäkerhetslösningar för kritisk data-in-motion upp till Top Secret-klassning. Advenica har EU-godkännande på högsta säkerhetsnivå. Produkterna levereras vanligtvis i form av en kombination av hård- och mjukvara. Bland kunderna återfinns såväl försvarsorganisationer som centrala och lokala myndigheter samt bolag med verksamhet inom kritisk infrastruktur och företag med höga säkerhetskrav. Bolagets verkställande direktör är Marie Bengtsson.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Advenica per den 31 mars 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Familjen Linde	9 242 489	41,8
Fredrik Rapp	2 605 477	11,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 361 937	6,2
Totalt aktieägare med innehav >5 %	13 209 903	59,8
Övriga aktieägare	8 893 374	40,2
Totalt	22 103 277	100,0

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Advenica avseende räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden januari – mars 2020 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet	Reviderat		Ej reviderat	
	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Belopp i kSEK				
Nettoomsättning	75 521	59 286	23 350	7 404
Rörelseresultat	-24 701	-48 466	-3 495	-12 581
Periodens resultat	-43 020	-47 959	-3 256	-12 521

Tillgångar och kapitalstruktur	Reviderat		Ej reviderat	
	2019-12-31	2018-12-31	2020-03-31	2019-03-31
Belopp i kSEK				
Tillgångar	80 470	82 457	75 468	103 915
Eget kapital	25 512	44 632	22 030	56 054

Kassaflöden	Reviderat		Ej reviderat	
	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Belopp i kSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 387	-40 034	1 446	-15 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-496	16	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 345	10 000	1 645	23 306
Periodens kassaflöde	925	-30 530	3 108	7 793

Nyckeltal	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Nettoomsättning, kSEK	75 521	59 286	23 350	7 404
Resultat före finansiella poster, kSEK	-24 701	-48 466	-3 495	-12 581
Resultat före skatt, kSEK	-25 926	-48 585	-3 255	-12 838
Periodens resultat, kSEK	-43 020	-47 959	-3 256	-12 521
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal före skatt, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal efter skatt, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	32	54	29	54
Sysselsatt kapital, kSEK	31 150	54 632	29 530	78 078
Skuldsättningsgrad, %	211	85	243	85
Eget kapital per aktie, SEK	1,15	2,82	1,0	2,54
Kassaflöde, löpande verksamhet, kSEK	-15 387	-40 034	1 466	-15 498
Kassaflöde, löpande verksamhet per aktie, SEK	-0,70	-2,54	0,07	-0,70
Resultat före skatt per aktie, SEK	-1,17	-3,08	-0,15	-0,58
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-1,95	-3,04	-0,15	-0,56
Antal genomsnittligt utestående aktier under perioden, före och efter utspädning, tusental	22 103	15 788	22 103	22 103

Finansiell nyckelinformation om emittenten – nyckeltal forts.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22 103	15 788	22 103	22 103
Anställda vid periodens slut	53	55	58	51

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Forskning och utveckling

Marknaden för cybersäkerhet utvecklas i rask takt för att möta allt mer sofistikerade cyberhot. Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder i syfte att matcha eller överträffa marknadsutvecklingen. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget och under 2019 spenderade Bolaget ca 32,1 MSEK, motsvarande omkring 42,5 procent av årets nettoomsättning, på forskning och utveckling. Det kan inte garanteras att önskade mål och resultat uppnås eller att de investeringsbeslut som fattas av Advenica är korrekta. Sammantaget kan dessa risker leda till att Bolagets tillväxt hämmas, eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt under lång tid. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Kundkoncentration

Advenicas huvudsakliga försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk i stor utsträckning är anvisade att genomföra sina inköp centraliserat genom FMV. FMV fungerar i sin tur som distributör till myndigheterna i fråga. Sammantaget svarade FMV för ca 29 procent av Bolagets omsättning under 2019. En regeländring som trädde i kraft under 2019 innebär att försvarsmaktskunder inte alltid behöver göra sina inköp via FMV. Under 2018 var motsvarande andel av total försäljning omkring 57 procent.

Advenica fortsätter att hitta andra försäljningskanaler för Bolagets produkter på den svenska, finska och österrikiska marknaden. Det kan inte garanteras att Bolaget framgent kommer att kunna upprätthålla de goda relationerna med FMV eller att Bolaget kommer att erhålla nya ordar från FMV i samma utsträckning som idag. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

Försäljning till försvarssektorn

Sammantaget är ca 75 procent av Advenicas omsättning hänförlig försäljning till försvarssektorn. Försäljningen till försvarssektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. Det finns inte någon garanti för att Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till försvarssektorn, eller berörda myndigheters tolkning av kraven eller deras administrativa praxis, är helt korrekt, eller att regler, tolkningar och praxis inte ändras. Därutöver kan strategiska inköp inom försvarssektorn vara föremål för politisk påverkan helt utanför Bolagets kontroll. För det fall Advenica agerande avviker från gällande krav eller för det fall regelverket eller tolkningen därav är felaktig kan det medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Företagshemligheter

Advenicas verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Advenicas företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. Det kan emellertid inte garanteras att befintligt skydd är tillräckligt eller att den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är tillräckliga för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom. Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat kan påverkas väsentligt negativt härav. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Immateriella rättigheter

Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter (se ovan) och/eller avtal. Det kan inte garanteras att Advenica framgent kommer att utveckla produkter som kan erhålla erforderligt immaterialrättsligt skydd, att befintligt immaterialrättsligt skydd kommer att kunna vidmakthållas eller att befintligt immaterialrättsligt skydd är tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition. För det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller för det fall dess produkter och kunnande inte kan skyddas på lämpligt sätt, kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller som huvudregel Advenica i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. Det kan emellertid inte garanteras att Advenica framgent kan ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller att Bolagets leverantörer och partners följer ingångna överenskommelser, vilket skulle kunna få negativa effekter på den finansiella ställningen och resultatet. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Advenica före Erbjudandet uppgår till 22 103 277, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK.

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. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

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

Plats för handel

Aktierna i Advenica handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Advenica är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Under perioden juni 2019 – maj 2020 har Advenicas aktie handlats mellan 2,41 SEK och 5,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 41 600 aktier. Advenica bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Ej säkerställda teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar från ett antal befintliga aktieägare och därutöver emissionsgarantier från en befintlig aktieägare och externa parter motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Ägare med betydande inflytande

Familjen Linde innehar per dagen för Prospektet ca 41,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Familjen Linde har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Advenica bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Advenicas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 17 juni 2020. Sista dag för handel med Advenicas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 juni 2020. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 16 juni 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 juni – 6 juli 2020.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 22 juni – 2 juli 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 22 juni 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring vecka 31, 2020.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

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

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 22 103 277 till 33 154 915, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 11 051 638 aktier, motsvarande ca 33,3 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid det fall Övertilldelningsemmissionen, maximalt 1 500 000 aktier, tas i fullt anspråk kommer den totala högsta utspädningseffekten att uppgå till 12 551 638 aktier, motsvarande ca 36,2 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 2,6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts. – Övertilldelningsemission

För att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen bemyndigades styrelsen vid extra bolagsstämma i Bolaget den 12 juni 2020 att, senast den 31 juli 2020, besluta om nyemission av ytterligare högst 1 500 000 aktier vid överteckning i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemission"). Aktierna i Övertilldelningsemissionen ska utges till en emissionskurs om 2,50 SEK, vilket överensstämmer med emissionskursen i Erbjudandet. Totalt kan Bolaget tillföras ca 3,8 MSEK genom Övertilldelningsemissionen. Rätten att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som tecknat sig för aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen motsvarar övertilldelningen ca 4,3 procent av aktiekapitalet efter registrering av Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolag och organisationer inom kritisk infrastruktur hanterar samhällskritisk information och processer som behöver skyddas på ett säkert sätt. Advenicas tillhandahåller högt klassade produkter som möjliggör en tryggad kommunikation. Det underliggande behovet av lösningar för att skydda kritisk information hos myndigheter och kritisk infrastruktur är större än någonsin och Advenica är väl positionerat för att tillvarata de tillväxtmöjligheter som finns i marknaden. För att bibehålla en hög tillväxt behöver Advenica tillföras ytterligare kapital. Det tillförda kapitalet om ca 25 MSEK efter emissionskostnader om ca 2,6 MSEK avses användas till amortering av bryggkredit till Erik Penser Bank, 20 procent, samt rörelsekapital för att finansiera vidareutveckling av Bolagets produktportfölj, resterande 80 procent.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar om ca 16,7 MSEK, motsvarande ca 60,3 procent, och därutöver av emissionsgarantier uppgående till ca 11,0 MSEK, motsvarande ca 39,7 procent. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Advenicas förmåga att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullfölja sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden om 25 MSEK från Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgoda Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, trots erhållna teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie är styrelsen bemyndigad att besluta om nyemission av maximalt 1 500 000 aktier till samma emissionskurs som i Erbjudandet. Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, om Företrädesemissionen blir övertecknad. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare ca 3,7 MSEK efter administrativa emissionskostnader uppgående till ca 0,0 MSEK. Ifall Övertilldelningsemissionen utnyttjas planerar Advenica att disponera det tillförda kapitalet för accelererad vidareutveckling av Bolagets produktportfölj.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar för vilka ingen ersättning utgår. Därtill har en befintlig aktieägare och ett antal externa parter ingått garantiåtaganden med kontant provision uppgående till sju (7) procent av garanterat belopp.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier 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.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Advenica är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Advenicas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

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

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

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

Källförteckning

- Allied Market Research, Cyber Security Market Size and Share, 2019
- Fortune Business Insights, Cyber Security Market Size, Share & Industry Analysis, 2020
- FRA, Årsrapport 2019, 2020
- Gartner, Gartner Says Worldwide PC Shipments Grew 2.3% in 4Q19 and 0.6% for the Year, 2020
- 2 Gartner, Gartner Says Worldwide Server Revenue Grew 5.1% in the Fourth Quarter of 2019, While Shipments Increased 11.7%, 2020
- Grandview Research, Cyber Security Market Size, Share & Trend Analysis, 2019
- Maersk, Annual Report 2017, 2018
- MSB, Nationell handlingsplan för samhällets informationssäkerhet, 2016
- MSB, Årsrapport IT-incidentrapportering 2019, 2020
- Norsk Hydro, Annual Report 2019, 2020
- Riksdagen, Granskning av Transportstyrelsens upphandling av IT-drift, Departementsserien 2018:6, 2018
- Riksrevisionen, 2019:28, 2019
- Security Magazine, First Three Quarters of 2019: 7.2 Billion Malware Attacks, 151.9 Million Ransomware Attacks, 2020
- Statista, Annual number of data breaches and exposed records in the United States from 2005 to 2019, 2020
- Säkerhetspolisen, Årsbok 2019, 2020
- Telia Company, Telia, Ericsson och KTH samarbetar om 5G, 2018

Motiv för Erbjudandet

Advenica tillhandahåller säkerhetslösningar som på ett effektivt sätt skyddar samhällets mest kritiska verksamheter. Bolaget har sedan över 25 år levererat säkerhetslösningar till försvaret och försvarsrelaterade myndigheter i Sverige men har även sedan flera år verksamhet och leverans inom hela Europa från egna kontor i Finland och Österrike.

Under de senaste åren har Advenica flyttat fram sina positioner inom flera områden. Bolagets ursprungliga affär med svenska försvarsrelaterade myndigheter har vidareutvecklats och omfattar idag fler produkter och fler organisationer än tidigare inklusive offentliga organisationer utanför försvarsområdet. Även Advenicas internationella etablering har utvecklats väl där orderingången i Finland och Österrike fördubblades under 2019. Den internationella möjligheten begränsar sig inte till Finland och Österrike utan viktiga avtal har ingåtts med myndigheter i ytterligare europeiska länder.

Den positiva utvecklingen har resulterat i en diversifiering av Bolagets intäkter där tjänsteintäkterna, varav en betydande del är återkommande, har ökat väsentligt. Under årets första kvartal uppgick tjänsteintäkterna till 14,8 MSEK¹, vilket kan jämföras med tjänsteintäkterna under hela 2019 som uppgick till 26,2 MSEK². En bredare intäktsbas har minskat Advenicas tidigare beroende av ett fåtal större beställningar samt resulterat i en jämnare fördelning av intäkterna mellan enskilda kvartal. En fortsatt positiv utveckling för de tjänstebaserade intäkterna skapar förutsättningar att uppnå en löpande intäktsnivå som möjliggör en uthållig lönsamhet.

Bolag och organisationer inom kritisk infrastruktur hanterar samhällskritisk information och processer som behöver skyddas på ett säkert sätt. Advenicas tillhandahåller högt klassade produkter som möjliggör en tryggad kommunikation. Det underliggande behovet av lösningar för att skydda kritisk information hos myndigheter och kritisk infrastruktur är större än någonsin och Advenica är väl positionerat för att tillvarata de tillväxtpotentialer som finns i marknaden. För att bibehålla en hög tillväxt kan uppnås behöver Advenica tillföras ytterligare kapital. Det tillförda kapitalet om ca 25 MSEK efter emissionskostnader om ca 2,6 MSEK avses användas till amortering av bryggkredit till

Erik Penser Bank, 20 procent, samt rörelsekapital för att finansiera vidareutveckling av Bolagets produktportfölj, resterande 80 procent.

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar om ca 16,7 MSEK, motsvarande ca 60,3 procent, och därutöver av emissionsgarantier uppgående till ca 11,0 MSEK, motsvarande ca 39,7 procent. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Advenicas förmåga att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullfölja sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviditeten om 25 MSEK från Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, trots erhållna teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Övertilldelningsemission

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie är styrelsen bemyndigad att besluta om nyemission av maximalt 1 500 000 aktier till samma emissionskurs som i Erbjudandet (**Övertilldelningsemissionen**). Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, om Företrädesemissionen blir övertecknad. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare ca 3,7 MSEK efter administrativa emissionskostnader uppgående till ca 0,0 MSEK. Ifall Övertilldelningsemissionen utnyttjas planerar Advenica att disponera det tillförda kapitalet för accelererad vidareutveckling av Bolagets produktportfölj.

¹ Advenicas delårsrapport januari – mars 2020, sida 15, not 1 Intäktsredovisning

² Advenicas årsredovisning 2019, sida 63, not 4 Nettoomsättning

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar för vilka ingen ersättning utgår. Därtill har en befintlig aktieägare och ett antal externa parter ingått garantiåtaganden med kontant provision uppgående till sju (7) procent av garanterat belopp.

Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier 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.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB 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.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

—— Marknadsöversikt ——

Marknadsbakgrund

Samhället och informationsflödena digitaliseras i allt högre utsträckning medförande att mängden data och kontaktpunkterna i nätverken ökar och med detta behov av skydd av de IT-system som används. Drivande faktor i utvecklingen av behovet av informationssäkerhet är den ökande tillämpningen av koncept som molntjänster, Internet of Things ("IoT"), Big Data och den generella digitaliseringen av affärskritiska applikationstillämpningar. Därmed är cybersäkerhet i allmänhet och säkerhetsbrister i kritisk infrastruktur ett ständigt aktuellt ämne för stater, myndigheter, offentliga organisationer och företag. Tre exempel på aktuella säkerhetsbrister är den sk IT-skandalen på Transportmyndigheten 2017 där en stor mängd skyddsvärda data låg tillgänglig för icke säkerhetskontrollerad personal¹, angreppet på den norska industrikoncernen Norsk Hydros IT-system 2019 vilket slutligen kostade företaget flera hundra miljoner norska kronor² samt cyberattacken på den danska rederikoncernen Maersk 2017 där kostnaden till sist summerades till knappt 300 MUSD³. Detta har på ett påtagligt sätt tydliggjort behovet av att värna nationell säkerhet, teknisk infrastruktur, affärssystem och skyddsvärd information gentemot externa hot.

Cyberhot

Samhällets, myndigheters och företags kritiska infrastrukturer, såsom elnät och andra distributionsnät, 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. Syftet för attackerna varierar alltifrån att störa och sabotera verksamhet, komma över känslig information och/eller teknologi till ren utpressning eller för egen nöje. Under 2019 uppges antalet cyberattacker utförda av kvalificerade statliga och statsunderstödda angripare ha ökat i omfattning och sofistikeringsgrad⁴.

Attacker mot IT-system kan resultera i att känsliga data försvinner eller hamnar i orätta händer. Komprometteras IT-system kopplade

till kritisk infrastruktur kan det resultera i att samhällskritiska funktioner såsom eldistribution, internettillgång eller signalsystem för flyg och tåg inte fungerar, vilket kan medföra mycket allvarliga konsekvenser för samhället. Myndigheten för samhällsskydd och beredskap ("MSB") bedömer att det föreligger risk för att kommande års IT-incidenter kommer få allt allvarligare konsekvenser och drar slutsatsen att arbetet med informations- och cybersäkerhet behöver prioriteras, resurssättas och utvecklas⁵. Även Säkerhetspolisen varnar för att diverse cyberhot riskerar att få allvarliga konsekvenser för samhällets funktionalitet⁶.

Idag är all kritisk infrastruktur såsom eldistribution, vattenförsörjning, transport och telekommunikation beroende av IT-system för förvaltning, övervakning och kontroll. Till skillnad från tidigare finns ett stort behov av att digitalisera verksamheter och koppla samman industriella styrsystem med andra interna och externa IT-nätverk och produkter såsom IoT, internet och handburna enheter. Detta medför nya typer av hot och kräver ett högre skydd av information. MSB har också pekat på behovet av att förbättra skyddet av kritisk infrastruktur⁷ och Riksrevisionen har påtalat risken i föråldrade it-system och it-miljöer hos statliga myndigheter samt hur dessa är sammankopplade⁸.

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

Nätverkssäkerhet i korthet

Nätverkssäkerhet finns i olika former, exempelvis som antivirusprogram, brandväggar och kryptering. Sammantaget utgör de olika spärrar som skyddar organisationers nätverk mot intrång och missbruk av sekretessbelagd information. Utan adekvat nätverkssäkerhet

¹ Riksdagen, Granskning av Transportstyrelsens upphandling av IT-drift, Departementsserien 2018:6, 2018

² Norsk Hydro, Annual Report 2019, 2020

³ Maersk, Annual Report 2017, 2018

⁴ FRA, Årsrapport 2019, 2020

⁵ MSB, Årsrapport IT-incidentrapportering 2019, 2020

⁶ Säkerhetspolisen, Årsbok 2019, 2020

⁷ MSB, Nationell handlingsplan för samhällets informationssäkerhet, 2016

⁸ Riksrevisionen, 2019:28, 2019

riskerar företag att utsättas för informationsstölder, 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-klassificering

EU benämner hemlig information som klassificerad information, vilken kan delas in i fyra kategorier, Top Secret, Secret, Confidential och Restricted. Dessutom finns en femte kategori för oklassificerad information, Unclassified.

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

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

NATO-klassificering

Precis som inom EU benämner NATO hemlig information som klassificerad information,

Top Secret

Den högsta klassificeringsnivån av information på nationell nivå. Sådan information som skulle orsaka "synnerligen allvarlig skada" på den nationella säkerheten om den var tillgänglig för allmänheten.

Secret

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

Confidential

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

Restricted

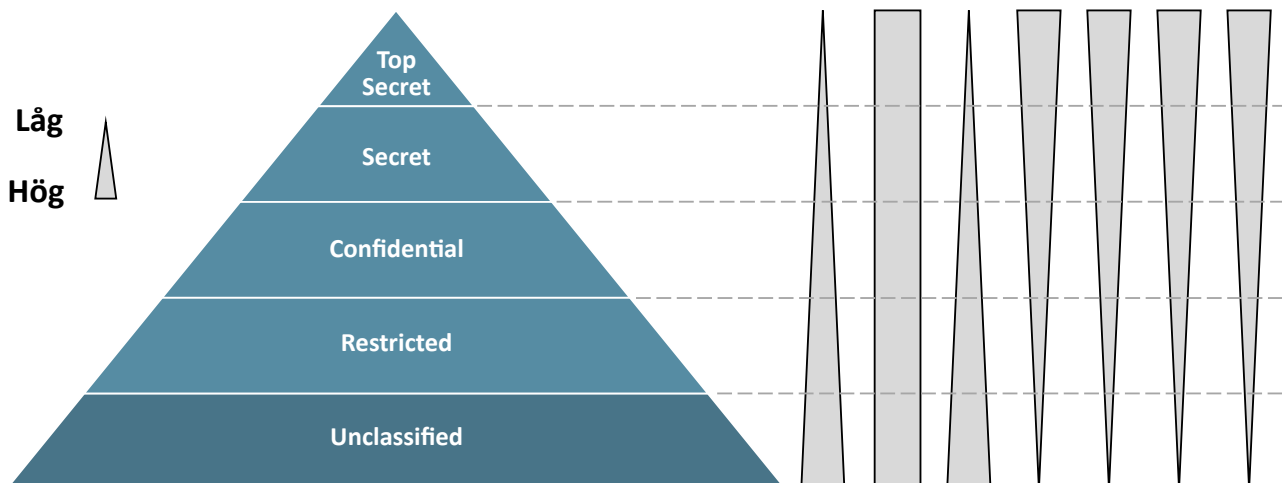
Sådan information som skulle få "oönskade effekter" om den var tillgänglig för allmänheten. Denna klassificering finns inte i alla länder.

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.

dock är den uppdelad i fem kategorier; Cosmic Top Secret, Secret, Mission Secret, Confidential and Restricted. Advenica har i dagsläget inte fokus på NATO-marknaden.

Marknadssegment



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, säkerhetsprovning, förtroende och kunskap.

Skärpta säkerhetsregelverk

EU:s NIS-direktiv (The Directive on security of network and information systems) började tillämpas den 1 augusti 2018. Detta för att skärpa cybersäkerheten inom kritisk infrastruktur och därmed höja hela samhällets beredskap mot yttre störningar. Advenica uppskattar att enbart i Sverige berörs mellan 1 000 och 10 000 verksamheter inom energiproduktion och -distribution, dricksvattenförsörjning, transporter, bank, finansmarknad, hälso- och sjukvård, digital infrastruktur och digitala tjänster.

Den 25 maj 2018 infördes dataskyddsförordningen General Data Protection Regulation, eller Allmänna dataskyddsförordningen ("GDPR") som ersätter Personuppgiftslagen ("PUL"). GDPR infördes för att förbättra hanteringen av personuppgifter och att stärka den enskilda individens rättigheter vad gäller personlig integritet. Bland annat måste verksamheter som hanterar känsliga uppgifter eller uppgifter som kartlägger individers beteende utse ett dataskyddsombud inom organisationen. Även dataportabilitet ska erbjudas, vilket innebär att individen har rätt att få ut uppgifter och föra över dem till en annan tjänst.

Säkerhetsincidenter måste anmälas till Datainspektionen inom 72 timmar. Höga sanktionsavgifter på upp till 20 MEUR eller 4 procent av verksamhetens globala omsättning (det högsta värdet avgör avgiften) väntar den som inte uppfyller GDPR.

En ny säkerhetsskyddslag började gälla i Sverige den 1 april 2019. Denna berör alla som bedriver verksamhet som gäller landets säkerhet, vare sig det är i offentlig eller enskild regi. Lagen påverkar betydligt fler verksamheter än de som anges i NIS-direktivet. Lagen infördes för att öka skyddet av uppgifter som är av betydelse för den nationella säkerheten eller som ska skyddas enligt ett internationellt åtagande om säkerhetsskydd. Detta kräver förebyggande åtgärder mot



bland annat spioneri, sabotage, terroristbrott och andra olagliga förseelser. Även skyddet av samhällsviktiga informationssystem förbättras. Den nya lagen tydliggör vikten av att genomföra säkerhetsskyddsanalyser. Tillsynsmyndigheter är Säkerhetspolisen och Försvarsmakten. Specifika krav inom Säkerhetsskyddslagen som bidrar till intresset för Advenica är kraven på säkerhetsskyddsanalys samt behovet av förebyggande säkerhetsåtgärder. Advenica ser en marknadspotential baserad på dessa nya regelverk där Bolagets produkter bland annat kan ersätta manuell hantering av informationsförflyttning (air gap) samt sammanlänka driftsystem med affärssystem (OT med IT) utan att riskera intrång eller manipulation av skyddsvärd information. Andra krav som bidrar till intresset för Advenica är kraven på systematiskt och riskbaserat informationssäkerhetsarbete.

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, ett så kallat National Communication Security Authority. Certifieringsprocessen är nog definierad och pågår vanligen 18 - 36 månader beroende på komplexiteten av systemet.

Säkerhetsprövning

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

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

Förtroende

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

Kunskap

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

Marknadsstorlek och drivkrafter

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

Cybersäkerhetsmarknaden i sin helhet värderades 2019 uppgå till drygt 110 miljarder USD¹. Marknaden beräknas uppvisa en tillväxttakt uppgående till mellan 11,0 och 12,6 procent årligen^{2, 3},⁴ de närmaste åren till följd av ökad digitalisering och att en mer uppkopplad värld erbjuder fler möjliga angreppspunkter för skadliga IT-attacker. Digitaliseringen av verksamheter, affärssystem och utrustning genomförs för att öka effektiviteten inom organisationer och myndigheter och utgör en pågående samhällsomvandling. Vidare kommer utbyggnaden av 5G-nätverk medföra kraftigt förbättrade förutsättningar för ny teknik såsom IoT och även verka som katalysator för allmän digitalisering, framförallt inom industrin⁵.

Många industriella informations- och styr-system som används är föråldrade och/eller otillräckliga med tanke på dagens hotbild. Komprometteras systemen kan exempelvis eldistribution, internettillgång eller signalsystem för flyg och tåg sluta fungera, vilket kan medföra mycket allvarliga konsekvenser för både samhälle och individer. Även företag kan lida kostsamma verksamhetsavbrott ifall funktionaliteten störs eller integriteten kränks genom angrepp på uppkopplade enheter och nätverk. Advenica bedömer att det föreligger ett stort investeringsbehov hos såväl myndigheter som privata företag.

¹ Fortune Business Insights, Cyber Security Market Size, Share & Industry Analysis, 2020

² Grandview Research, Cyber Security Market Size, Share & Trend Analysis, 2019

³ Allied Market Research, Cyber Security Market Size and Share, 2019

⁴ Fortune Business Insights, Cyber Security Market Size, Share & Industry Analysis, 2020

⁵ Telia Company, Telia, Ericsson och KTH samarbetar om 5G, 2018

Antalet cyberattacker och dataintrång ökar stadigt, med ca 17,3 procent årligen mellan åren 2005 och 2019¹, och metodiken i angreppen förfinas för varje år till att bli alltmer sofistikerade och avancerade. Utöver rena angrepp i syfte att åsamka skada, störa eller stjäla teknologi förekommer även kapningsattacker

med intention att förhindra målbolaget/-organisationen att komma åt och nyttja IT-systemen tills en lösensumma har överförts, så kallade ransomware-attacker. Under de tre inledande kvartalen 2019 genomfördes över 150 miljoner ransomware-attacker och ca 7,2 miljarder attacker med skadlig programvara².

¹ Statista, Annual number of data breaches and exposed records in the United States from 2005 to 2019, 2020

² Security Magazine, First Three Quarters of 2019: 7.2 Billion Malware Attacks, 151.9 Million Ransomware Attacks, 2020

Verksamhetsbeskrivning

Advenica levererar avancerade cybersäkerhetslösningar som skyddar kritiska data vid överföring mellan datorer och nätverk. Sedan grundandet 1993 har Advenica levererat säkerhetslösningar som lever upp till de allra högsta säkerhetskraven som ställs av försvaret och myndigheter. Advenica är ett av endast fyra företag i världen som har EU-godkänd VPN-teknologi på högsta säkerhetsnivå.

Advenica tillhandhåller krypterings- och segmenteringsprodukter, designade, utvecklade och tillverkade i Sverige, som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd och verksamhetskritisk information. Advenica har sitt huvudkontor i Malmö samt försäljningskontor i Stockholm, Helsingfors och Wien.

Produkter

Advenicas produkter och tjänster gör det möjligt för företag och myndigheter att säkerställa informationsflödet internt och externt i organisationen. Informationssäkerhet är dock mer än bara teknik, det handlar också om människor och processer, där alla delar är lika viktiga för att säkerställa en hög säkerhetsnivå. Första steget är att förstå vilken information som är mest kritisk för verksamheten.

Idag är de flesta affärssystem och webben sammankopplade, vilket gör det svårt att ha överblick över alla vägar till den skyddsvärda informationen. Det är varken praktiskt eller ekonomiskt försvarbart att skydda all information på samma sätt. För att säkra den mest skyddsvärda informationen bör strikt nätverkssegmentering tillämpas där logisk separation kombineras med fysisk separation.

Advenica i korthet

Advenica grundades 1993 av Ove Linde, som fortfarande är huvudägare. Advenica har sitt huvudkontor i Malmö samt försäljningskontor i Stockholm, Helsingfors och Wien. Advenica tillhandhåller krypterings- och segmenteringsprodukter, designade, utvecklade och tillverkade i Sverige, som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd och verksamhetskritisk information. Bolaget tillhandahåller ett 360 graders erbjudande som inkluderar analys, lösningar, anpassning, implementation och support.

Vision - "Digital frihet i all kommunikation".

Advenica möjliggör för verksamheter att fullt ut 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 framtids säkra och hållbara lösningar möjliggör Advenica för organisationer och företag att ta ett digitalt ansvar. Genom att hjälpa länder, myndigheter och företag att få effektiva cybersäkerhetslösningar på plats som ökar informationssäkerheten bidrar Advenica till livskraftiga och hållbara verksamheter – och till en säkrare värld.

Fysisk separation

Den absolut mest skyddsvärda informationen kräver fysisk separation. Förenklat innebär fysisk separation att skapa en isolerad ö utan koppling till omvärlden, vilket minimerar riskytan – angriparen måste sitta vid just den datorn som innehåller den skyddsvärda informationen. Fysisk separation är ytterst effektiv, men för att den ska fungera praktiskt i dagens sammankopplade värld måste ett kontrollerat informationsutbyte möjliggöras utan att ge

avkall på isoleringen. En fysiskt separerad miljö med ett säkert och kontrollerat informationsflöde kräver certifierade lösningar som uppfyller militär standard.

Logisk separation

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

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

Advenica analyserar, designar och implementerar grundskyddet som förhindrar intrång, dataläckage och manipulation av skyddsvärd information. Genom Advenicas produkter för

kryptering och segmentering går det att isolera nätverk och samtidigt koppla samman själva informationen på ett säkert sätt. Advenicas produkter konfigureras för att passa till kundens behov. För vissa kunder med extra långtgående säkerhetskrav, exempelvis det svenska försvaret, tillhandahåller Advenica kunds specifika lösningar. Utöver produkter tillhandahåller Advenica kundanpassningar, implementation och support.

Krypteringsprodukter – Network Encryptors

Advenicas krypteringsprodukter skyddar all typ av data som transporteras i nätverket, exempelvis videokonferens, multimedia eller filer, mot obehörig modifiering, avlyssning och insyn. Three Domain Separation, Advenicas patenterade VPN-kryptering, uppfyller de höga krav som försvarsmakter, ägare av kritisk infrastruktur och säkerhetsorganisationer ställer på IP-baserade nätverk. Advenica har patent för Three Domain Separation både i Sverige och USA.

Advenicas krypteringsprodukterna har erhållit säkerhetsgodkännande från flera organisationer enligt följande; HEMLIG/TOP SECRET (Sverige), NATO CONFIDENTIAL (Sverige), SECRET UE/EU SECRET (EU), NATO SECRET (EU), Eingeschränkt (Österrike) och Geheim (Österrike).



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



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

Segmenteringsprodukter – Cross Domain Solutions

Advenicas segmenteringsprodukter möjliggör strikt kontrollerat och filtrerat informationsutbyte mellan olika nätverk, antingen i en eller två riktningar. Vidare möjliggör Advenicas produkter för Cross Domain Solutions att fysisk separation mellan system kan skapas. Advenicas datadioder är de enda som är N3-godkänd (HEMLIG/TOP SECRET) av svenska Försvarsmakten och uppfyller högsta godkännandenivå i flera andra länder.

Under 2020 har ny funktionalitet i Advenicas segmenteringsprodukter lanserats. Med Advenicas lösning Secure Remote Access förhindras dataläckage och intrång vid fjärranslutning. Säker anslutning till skyddade nätverk eller säkerhetsklassade system som har olika säkerhetsnivåer möjliggörs. Funktionen, File Security Screener, möjliggör säker filimport där en scanning-funktion gör det möjligt att upptäcka skadliga program. Filkomponenter som inte är godkända enligt systemets definitioner och policys avlägsnas. File Security Screener är utvecklad för att användas inom försvarsindustrin samt av andra aktörer med krav på hög säkerhet inom exempelvis kritisk infrastruktur.

Tjänster

Advenica har en historik som leverantör av säkerhetsprodukter och produkter utgör fortfarande basen i verksamheten. Under de senaste åren har Advenica satsat på att bredda sitt tjänsteerbjudande samt öka tjänsteinnehållet i sin leverans. Advenica tjänster inkluderar säkerhetsskyddsanalyser, omvärldsbevakning, applikationsutveckling, implementation, integration, utbildning, service och underhåll.

Advenica har utvecklat en risk- och säkerhetsanalys som faktabaserat och tillsammans med kundens ledning identifierar problem och potentiella hot. Målsättningen med säkerhetsanalysen är att komma till konkreta slutsatser kring vilka åtgärder som kunden bör vidta för att öka säkerheten i sin verksamhet.

Advenica kan tillhandahålla design, kundanpassningar, implementation och support.

Tidigare har Advenica haft som ambition att etablera Bolaget som en helhetsleverantör av säkerhetslösningar inom kritisk infrastruktur inklusive drift och 24/7-övervakning och support. Att ta ansvar för omfattande helhetslösningar åt stora energibolag ställer krav på en



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



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

betydande organisation, vilket är utmanande för ett produktorienterat bolag med begränsad storlek. Under det senaste året har Advenica valt en partnerorienterad strategi när det gäller större projekt inom kritisk infrastruktur. I större projekt levererar Advenica produkter och ett flertal tjänster men inte drift och löpande support som överläts till partners med organisation och kapacitet för omfattande serviceåtaganden.

Kunder

Advenicas produkter och tjänster används idag primärt av försvarssektorn, myndigheter och verksamheter inom kritisk infrastruktur för att värna deras mest skyddsvärda information. Advenica har sitt ursprung som leverantör av krypteringslösningar till det svenska försvaret och Försvarets Materielverk ("FMV") utgör fortfarande en viktig kund för Bolaget. FMV hanterar inköp till försvaret men också till försvarsrelaterade myndigheter och andra säkerhetsklassade myndigheter. FMV ställer de allra högsta säkerhetskraven och den säkerhetsklassade informationen omgärdas normalt av sekretess under mycket lång tid. Advenica har en väl etablerad leverantörsrelation med FMV som går tillbaka till 90-talet.

Under de senaste tre åren har Advenica satsat på att bredda sin kundbas utanför försvarsrelaterade områden och säkerhetsklassade myndigheter. Fokus för Advenica är företag och organisationer med höga krav på säker kommunikation och där integritet och sekretessfrågor är centrala. Verksamheter som Advenica har identifierat som speciellt intressanta är kritisk infrastruktur och processindustrin. Initialt fokuserar Advenica på aktörer inom energiproduktion och eldistribution, ett område där Bolaget bedömer att det finns många aktörer som står inför teknikskiften och digitaliseringsprojekt. Kraftindustrin 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. Advenica bedömer att paketerade lösningar som bygger på produkter och tjänster, snarare än komplexa integrationsprojekt, är starkt efterfrågade. Advenica bedömer att Bolagets säkerhetslösningar är väl lämpade för att på ett effektivt sätt säkerställa en hög informationssäkerhet inom kraftproduktion och distribution.

Internationell närvaro

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

Strategin i Österrike och Finland har varit att bearbeta respektive lands försvarsmyndigheter samt andra säkerhetsklassade myndigheter. Precis som i Sverige bearbetar Advenica även kunder inom kritisk infrastruktur med fokus på kraftproduktion och distribution. Från kontoret i Wien bearbetar Advenica även kunder i övriga Europa, vilket under de senaste åren resulterat i order från myndigheter i andra länder i Europa. En viktig referensbeställning erhöles i mars 2019 då europeiska rymdmyndigheten, ESA, lade en beställning på produkter.

Geografisk fördelning försäljning 2019

■ Sverige ■ Finland ■ Österrike och övriga länder



Fördelning av Advenicas försäljning på geografisk basis under räkenskapsåret 2019 med föregående års fördelning inom parantes. Sverige svarade för 61 procent (77) av försäljningen, Finland stod för 30 procent (16) och Österrike inkl. övriga marknader utgjorde 9 procent (7).

Affärsmodell

Historiskt sett har Advenica varit ett helt produktorienterat bolag där affärsmodellen bygger på en fast ersättning per levererad produkt. Verksamheten har karaktäriserats av få men betydande beställningar från svenska myndigheter, vilket resulterat i att intäkterna varierat kraftigt mellan kvartalen. Advenica erhåller fortfarande betydande beställningar från svenska myndigheter där den senaste

ordern på 26 MSEK offentliggjordes i april 2020. I takt med att Advenica har breddat sin verksamhet och adderat kunder internationellt och utanför försvarsområdet har intäkterna ökat samtidigt som slagigheten mellan kvartalen minskat tack vare fler mindre och medelstora beställningar.

En viktig drivkraft bakom Advenicas tillväxt är det ökade inslaget av tjänster. Under de senaste 18 månaderna har tjänsteintäkterna växt betydligt och under årets första kvartal uppgick de till ca 15 MSEK och utgjorde 63 procent av Bolagets totala intäkter¹. Advenicas tjänsteerbjudande omfattar analyser, omvärldsbevakning, applikationsutveckling, implementation, integration, utbildning, service och underhåll. Tillhandahållandet av tjänster sker löpande under hela leveransen från analys till löpande underhåll och service. Affärsmodellen vid tjänsteleverans varierar från timbaserade konsultintäkter till löpande serviceintäkter. För vissa tjänster, exempelvis analyser och säkerhetsutvärderingar tas ett fast arvode ut. Säkerhetsanalyser är ett bra sätt för Advenica att lära känna kunden och bygga förtroende i kundrelation med ambition att genomföra större uppföljande leveranser.

Tillväxtmöjligheter

Advenica befinner sig i en tillväxtfas och under 2019 ökade Bolagets intäkter med 27 procent till 75,5 MSEK². Drivkrafterna bakom Advenicas tillväxt kan summeras i följande punkter:

- Breddad produktportfölj – Advenica har idag en bredare produktportfölj än någonsin tack vare att flera nya produkter med ökad funktionalitet har lanserats.
- Fortsatt stark efterfrågan inom försvarsområdet – Advenica bedömer att det finns en fortsatt stark efterfrågan på säkerhetslösningar från försvar och myndigheter.
- Nya kundsegment med betydande behov – behovet av säkerhetslösningar hos bolag inom kritisk infrastruktur är betydande och Advenica bedömer att det kommer att ske betydande investeringar inom området de kommande fem åren.

- Fortsatt tillväxt i Finland – Advenica är väl etablerat i Finland där Bolaget ser en fortsatt god tillväxt inom både försvarsområdet och från aktörer inom kritisk infrastruktur
- Ökad internationell närvaro – Advenica är etablerat i Österrike och från kontoret i Wien finns goda möjligheter att öka försäljningen till kunder i Kontinentaleuropa
- Breddningen av Advenicas verksamhet

Ytterligare en möjlighet för Advenica att bredda sin verksamhet är att tillhandahålla produkter som underleverantör till större aktörer inom IT och säkerhet. I februari 2020 offentliggjorde Advenica ett samarbete med Dell som syftar till att integrera Advenicas säkerhetsprodukter i Dells produkter. Dell är en globalt ledande leverantör av datorer, servrar och andra IT-lösningar^{3,4}. Genom att integrera sina produkter i andra aktörers lösningar kan Advenica uppnå en ökad skalbarhet och nå kundsegment som inte hade varit möjliga att adressera på egen hand.

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

Trender

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

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

¹ Se Advenicas delårsrapport jan–mars 2020, sida 15, not 1 Intäktsredovisning: 14 825 kSEK / 23 350 kSEK = 63,5 %

² Se Advenicas årsredovisning 2019, sida 63, not 4 Nettoomsättning: 75 521 kSEK / 59 286 kSEK = +27,4 %

³ Gartner, Gartner Says Worldwide PC Shipments Grew 2.3% in 4Q19 and 0.6% for the Year, 2020

⁴ Gartner, Gartner Says Worldwide Server Revenue Grew 5.1% in the Fourth Quarter of 2019, While Shipments Increased 11.7%, 2020

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

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

Alla Bolagets produkter är designade, utvecklade och tillverkade i Sverige. Det gör att Advenica kan kontrollera varje steg från design till eftermarknad och säkerställer genomgående hög assurans. Bolaget sammansätter själv alla produkter och trenden i produktionen är stabil. Det finns möjlighet att öka produktionstakten tillsammans med en underleverantör om behov uppstår i framtiden.

Bolaget är av uppfattningen att försäljningen även framöver till viss del kommer att karaktäriseras av att kunderna fortsätter lägga order med oregelbunden frekvens, vilket kan medföra större fluktuationer mellan kvartalen då Advenicas kunder ingår omfattande och långsiktiga avtal med Bolaget. En påtaglig säsongsvariation är att flera av Advenicas kunder förlägger beställningarna till slutet av verksamhetsåren. Avseende försäljningspriser ser Bolaget inga större förändringar i prisstrukturen framöver.

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

Lagerutvecklingen är stabil. Bolagets ambition är att hålla ett begränsat men tillräckligt lager för att säkerställa hög servicegrad utan att onödig kapitalbindning uppstår. Vissa avancerade delkomponenter lagras dock i högre utsträckning då de är föremål för långa ledtider och Advenicas bedömning är att det är av vikt för konsekvent och tillförlitlig leveranskapacitet att dessa delkomponenter finns tillgängliga även ifall oförutsedda händelser skulle påverka leveranskedjorna.

Trendbedömning avseende Covid-19

Covid-19-pandemin bedöms av Bolaget ha ökat fokus på cybersäkerhet då en ökad grad av hemarbete blottställer sårbarheten i organisationer och samhället på ett handgripligt sätt. Många företag har inte regler och policyer för hur arbete hemifrån utförs på ett säkert sätt och tydliga policyer för informationstillgänglighet saknas ofta. I kombination med en låg säkerhetsmedvetenheten bland anställda, även hos företag med mycket känslig information, innebär detta fler möjligheter för en angripare att komma in i känsliga system.

Advenica bedömer att det är sannolikt att en större andel kommer arbeta hemifrån i större utsträckning än tidigare även efter att restriktioner och allmän försiktighet kopplad till Covid-19-pandemin har lättat, vilket sammantaget med pågående digitalisering och ett ökat fokus på cybersäkerhet i det långa loppet kommer medföra en ökad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. På kort sikt är dock Advenicas bedömning att sälj- och leveransprocesserna drar ut på tiden, vilket kan leda till negativ påverkan på Advenicas omsättning, resultat och likviditet.

Utöver detta har Advenica för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Advenica känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Investeringar

Bolaget har inte sedan den 31 mars 2020 genomfört några väsentliga investeringar och har inte, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, några väsentliga pågående investeringar som styrelsen gjort klara åtagande om.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Advenica avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Advenica har i juni 2020 utnyttjat ytterligare 2,5 MSEK i enlighet med den kreditfacilitet som Bolaget tecknade med Erik Penser Bank i januari 2020. För ytterligare beskrivning av kreditfaciliteten, se "*Legala frågor och ägarförhållanden - Väsentliga avtal*".

Utöver ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 31 mars 2020.

Bolaget

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Advenica AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556468-9957 Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 30 mars 1993 och registrerades hos Bolagsverket den 26 juli 1993. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000RSYC-7Q56WHO76. Bolaget har sitt säte i Malmö med adress Roskildevägen 1, 211 47 Malmö.

Bolaget nås på www.advenica.com samt 040-60 80 400. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Organisationsstruktur

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

Anställda

Advenica har 58 anställda varav 52 arbetar vid kontoret i Malmö. Därutöver har Bolaget kontor i Helsingfors och Wien där fyra respektive två personer arbetar. Eftersom försvaret och de flesta myndigheter är lokaliserade till Stockholm har Advenica även ett säljkontor i Stockholm.



Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till ca 11,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om maximalt ca 22 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget ca 27,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till ca 2,6 MSEK. Nettolikviden om ca 25,0 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått avtal om eller förklarat sin avsikt att teckna sin andel i emissionen om sammanlagt ca 16,7 MSEK, motsvarande ca 60,3 procent av emissionen. Därtill har en befintlig

aktieägare och externa parter ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till ca 11,0 MSEK, motsvarande ca 39,7 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.



Riskfaktorer

Nedan beskrivs Advenicas affärs- och verksamhetsrisker, branschriser, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Advenicas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medelhög och hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Forskning och utveckling

Marknaden för cybersäkerhet utvecklas i rask takt för att möta allt mer sofistikerade cyberhot. Advenica bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder i syfte att matcha eller överträffa marknadsutvecklingen. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget och under 2019 spenderade Bolaget ca 32,1 MSEK, motsvarande omkring 42,5 procent av årets nettoomsättning, på forskning och utveckling. Det kan inte garanteras att önskade mål och resultat uppnås eller att de investeringsbeslut som fattas av Advenica är korrekta. Sammantaget kan dessa risker leda till att Bolagets tillväxt hämmas, eller till och med uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt negativt under lång tid. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Kundkoncentration

Advenicas huvudsakliga försäljning sker i dagsläget till ett antal svenska myndigheter, vilka enligt offentliga regelverk i stor utsträckning är anvisade att genomföra sina inköp centraliserat genom FMV. FMV fungerar i sin tur som distributör till myndigheterna i fråga. Sammantaget svarade FMV för ca 29 procent av Bolagets omsättning under 2019. En regeländring som trädde i kraft under 2019 innebär att försvarsmaktskunder inte alltid behöver göra sina inköp via FMV. Under 2018 var motsvarande andel av total försäljning omkring 57 procent.

Advenica fortsätter att hitta andra försäljningskanaler för Bolagets produkter på den svenska, finska och österrikiska marknaden. Det kan inte garanteras att Bolaget framgent kommer att kunna upprätthålla de goda relationerna med FMV eller att Bolaget kommer att erhålla nya ordar från FMV i samma utsträckning som

idag. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning.

Försäljning till försvarssektorn

Sammantaget är ca 75 procent av Advenicas omsättning hänförlig försäljning till försvarssektorn. Försäljningen till försvarssektorn är föremål för rigida regulatoriska krav, bland annat gällande upphandling och säkerhetsklassningskrav. Det finns inte någon garanti för att Advenicas tolkning av tillämpliga regulatoriska krav som rör försäljningen till försvarssektorn, eller berörda myndigheters tolkning av kraven eller deras administrativa praxis, är helt korrekt, eller att regler, tolkningar och praxis inte ändras. Därutöver kan strategiska inköp inom försvarssektorn vara föremål för politisk påverkan helt utanför Bolagets kontroll. För det fall Advenica agerande avviker från gällande krav eller för det fall regelverket eller tolkningen därav är felaktig kan det medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Nyckelpersoner

Advenica är beroende av vissa nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad lednings- samt forsknings- och utvecklingspersonal. Advenicas förmåga att attrahera dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. 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. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Advenica beroende av underleverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitets-säkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Advenicas leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Detta kan medföra minskad försäljning, påverka Bolagets kundrelationer negativt samt medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. I ett längre tidsperspektiv är Bolaget inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Det kan dock inte uteslutas att ett bortfall av en (eller flera) leverantörer, skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Garantiansvar, produktansvar och säkerhetsskyddskrav

Advenicas verksamhet är 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 ansvars- och garantiansvar, kan det inte uteslutas att Advenica riskerar att drabbas av andra ansvars- eller garantikrav, exempelvis från tredje man, eller att befintliga begränsningar visar sig vara otillräckliga. Sådana garanti- eller ansvarskrav riskerar att medföra negativa konsekvenser för Bolagets

resultat och påverka Advenicas kundrelationer negativt. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Branschrelaterade risker

Marknadsrisk

Advenicas försäljning riktar sig främst till försvarssektorn, myndigheter samt andra privata och offentliga aktörer med höga krav på kvalitativa och säkra kommunikationslösningar. Efterfrågan inom nämnda sektorer kan vara föremål för snabba och svårförutsägbara förändringar. 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. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Legala och regulatoriska risker

Företagshemligheter

Advenicas verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Advenicas företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. Det kan emellertid inte garanteras att befintligt skydd är tillräckligt eller att den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är tillräckliga för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom. Advenicas verksamhet, finansiella ställning och resultat kan påverkas väsentligt negativt härav. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Immateriella rättigheter

Advenicas immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, varumärken, upphovsrätt, lagstiftning till skydd för företagshemligheter (se ovan) och/eller avtal. Det kan inte garanteras att Advenica framgent kommer att utveckla produkter som kan erhålla erforderligt immaterialrättsligt skydd, att befintligt immaterialrättsligt skydd kommer att kunna vidmakthållas eller att befintligt immaterialrättsligt skydd är tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition. För det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller för det fall dess produkter och kunnande inte kan skyddas på lämpligt sätt, kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under tillverkningen av produkter i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder tillfaller som huvudregel Advenica i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. Det kan emellertid inte garanteras att Advenica framgent kan ta sina immateriella rättigheter i anspråk eller att Bolagets leverantörer och partners följer ingångna överenskommelser, vilket skulle kunna få negativa effekter på den finansiella ställningen och resultatet. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Exporttillstånd

Den del av Bolagets försäljning som kan ske till utlandet (utanför EU, USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Norge, Schweiz och Liechtenstein) är föremål för särskilt exporttillstånd från ISP. Det finns ingen garanti för att erforderliga tillstånd erhålls i det enskilda fallet eller att utgivna tillstånd inte kommer att dras in eller begränsas, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Finansiella risker

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk kan uppkomma då Advenicas kassaflöde historiskt varit ojämnt, främst beroende på när upphandlingar, avrop och leverans sker och faktureras. Under 2019 genererade rörelsen ett negativt kassaflöde uppgående till 15,4 MSEK. Det kan inte garanteras att Bolaget i framtiden kommer att ha erforderlig likviditet för att uppfylla sina förfallna förpliktelser. Det finns inte heller någon garanti för att ytterligare rörelsekapital kan anskaffas när behov uppstår, att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att täcka Bolagets behov. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till Erbjudandet och värdepapperen

Aktierelaterade risker

Advenica är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden juni 2019 – maj 2020 har Advenicas aktie handlats mellan 2,41 SEK och 5,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen

per handelsdag till ca 41 600 aktier. Advenica bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerares kapital.

Ej säkerställda teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar från ett antal befintliga aktieägare och därutöver emissionsgarantier från en befintlig aktieägare samt ett antal externa parter motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Advenica bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerares kapital.

Risker relaterade till Bolagets större aktieägare

Ägare med betydande inflytande

Familjen Linde innehar per dagen för Prospektet ca 41,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Familjen Linde har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Advenica bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Advenica har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0006219473 med kortnamn ADVE.

Advenica är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets 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 konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser 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.

Bemyndiganden

Den extra bolagsstämman den 12 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett tillfälle, senast den 31 juli 2020, besluta om nyemission av ytterligare aktier vid överteckning i Företrädesemissionen genom utnyttjande av Övertilldelningsemissionen. Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 187 500 SEK genom nyemission av högst 1 500 000 aktier i Övertilldelningsemissionen till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie, vilket motsvarar

teckningskursen i Företrädesemissionen. Rätt att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som tecknat sig för aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Advenica godkände den 12 juni 2020 styrelsens beslut från den 12 maj 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0006219473) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Advenica. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 31, 2020. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s k sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetal-

ning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

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

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

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

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

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

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Advenica har företrädesrätt att teckna nyemitterande aktier i Advenica. Erbjudandet omfattar högst 11 051 638 nya aktier som emitteras till kursen 2,50 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs ca 27,6 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Bolagets styrelse besluta att emittera ytterligare högst 1 500 000 aktier genom utnyttjande av Övertilldelningsemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 11 051 638 aktier, motsvarande ca 33,3 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter. Vid det fall Övertilldelningsemissionen, maximalt 1 500 000 aktier, tas i fullt anspråk kommer den totala högsta utspädningseffekten att uppgå till 12 551 638 aktier, motsvarande ca 36,2 procent av röster och kapital i Bolaget.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare *”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter”* nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 22 juni – 6 juli 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 6 juli 2020.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 17 juni 2020. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Advenicas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Advenica handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 15 juni 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 16 juni 2020. För varje aktie i Advenica som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 22 juni – 2 juli 2020 under beteckningen ADVE TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0014504635. 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.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 juni – 6 juli 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens 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, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 6 juli 2020 eller säljas den 2 juli 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte

kontakts i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

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 förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. 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 förvärvas 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 Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel

del ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 juli 2020. 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: Apelbergsgatan 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 av aktier 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, d v s under perioden 22 juni – 6 juli 2020.

Tilldelningsprinciper

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

teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

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

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "*Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt*" 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 Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik

Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 juli 2020. 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. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

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. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive 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: SE70 5000 0000 0556 5101 8069
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, 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 Growth Market under beteckningen ADVE BTA från och med den 22 juni 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0014504643. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 31, 2020.

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 omkring vecka 31, 2020.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 31, 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter emissionsbeslutet.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 juli 2020.

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. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 31, 2020.

Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Advenica erhållit teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar uppgår till ca 16,7 MSEK, motsvarande ca 60,3 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. De parter som ingått teckningsförbindelser har även åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav i Bolaget från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar.

Teckningsförbindelser, avsiktsförklaringar och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse/ avsiktsförklaring, SEK	%	Garantiåtagande, SEK	%	Summa, SEK	%
Familjen Linde ¹	11 553 110	41,8	–	–	11 553 110	41,8
Fredrik Rapp	3 256 845	11,8	5 000 000	18,1	8 256 845	29,9
Elephant Holding SA ²	1 356 250	4,9	–	–	1 356 250	4,9
Per Wargéus ³	500 000	1,8	–	–	500 000	1,8
Erik Penser Bank	–	–	5 962 890	21,6	5 962 888	21,6
Totalt	16 666 205	60,3	10 962 890	39,7	27 629 095	100

¹ Med Familjen Linde avses Bera Holding AB samt Ove Linde privat och för övriga familjemedlemmars räkning.

² Elephant Holding SA har lämnat en avsiktsförklaring att teckna sin andel i emissionen.

³ De teckningsrätter som Per Wargéus kommer att erhålla motsvarar en teckning om 250 000 SEK. Per Wargéus har därutöver förbundit sig att inkomma med en förfrågan om att teckna ytterligare aktier för 250 000 SEK utan stöd av teckningsrätter.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till ca 11,0 MSEK, motsvarande ca 39,7 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i ovan tabell. Advenica ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om sju (7) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 0,8 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under maj 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Likviditetsgarantiavtal

Erik Penser Bank är likviditetsgarant för Advenicas aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Erik Penser Bank att verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i Bolagetsaktie ej överstiger fyra (4,0) procent ifall aktiekursen överstiger 1,00 SEK, ej överstiger åtta (8,0) procent ifall aktiekursen ligger mellan 0,50 och 1,00 SEK och ej överstiger 15,0 procent ifall aktiekursen ligger under 0,50 SEK samt säkerställa en aktievolym i orderboken motsvarande 15 000 SEK på såväl köp- som säljsidan.

Övertilldelningsemission

För att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen bemyndigades styrelsen vid extra bolagsstämma i Bolaget den 12 juni 2020 att, senast den 31 juli 2020, besluta om nyemission av ytterligare högst 1 500 000 aktier vid överteckning i Företrädesemissionen.

Aktierna i Övertilldelningsemissionen ska utges till en emissionskurs om 2,50 SEK, vilket överensstämmer med emissionskursen i Erbjudandet. Totalt kan Bolaget tillföras ca 3,8 MSEK genom Övertilldelningsemissionen. Rätten att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som tecknat sig för aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen motsvarar övertilldelningen ca 4,3 procent av aktiekapitalet efter registrering av Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

Syftet med Övertilldelningsemissionen och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillgodose eventuell överteckning Företrädesemissionen av aktier och därigenom tillföra Bolaget ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie.

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag ("BTA2") än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa BTA2 kommer handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet ADVE BTA2 och kommer även de att ersättas med aktier i samband med att Övertilldelningsemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter, samt högst fyra styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 23 april 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invalid	Oberoende i förhållande till		
				Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare	Innehav*
Per Wargéus	Styrelseordförande	1961	2020	Ja	Ja	200 000
Mikael Sandberg	Styrelseledamot	1965	2009	Ja	Nej	1 036 468
Ove Linde	Styrelseledamot	1948	2018 ¹	Ja	Nej	1 212 725 ²
Anders Silwer	Styrelseledamot	1959	2018	Ja	Ja	18 306

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

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

² Familjen Lindes övriga innehav i Advenica uppgår till 8 029 764 aktier. Sammanlagt uppgår Familjen Lindes innehav i Advenica till 9 242 489 aktier.

Per Wargéus
Styrelseordförande sedan 2020.

Född: 1961

Utbildning: Studier i elektroteknik, Lunds tekniska högskola. Företags- och nationalekonomi, Lunds universitet.



Per Wargéus har ett förflutet som entreprenör och har varit verksam inom IT-branschen där han har byggt, köpt och fusionerat bolag. Wargéus har gedigen erfarenhet från styrelsearbete i såväl noterade som onoterade bolag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i ALMI Företagspartner Skåne Aktiebolag, Avensia AB, C2Amps AB och Scientific Ed Tech AB. Styrelseledamot i AboutIT AB, Aboveit AB, Await AB, Avensia Dotterbolag Tre Aktiebolag, Avensia PHP AB, Avensia Storefront AB, Avensia Storefront US AB, Devv.jobs AB, Force12 AB och Valid Asset Management i Skåne AB. Verkställande direktör i Valid Asset Management i Skåne AB.

Innehav: 200 000 aktier.

Oberoende i förhållandet till Bolaget, bolagsledningen, samt Bolagets större aktieägare.

Mikael Sandberg
Styrelseledamot sedan 2009.

Född: 1965

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



Mikael Sandberg är partner i Ventura Team LLP. Sandbergs tidigare befattningar inkluderar positionen som COO i Argos Investment Managers, partner i Regency Capital International Ltd samt konsult på Analysys Mason Ltd och Arthur D. Little AB.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Foranet AB, Quadracom AB, VNext AB och VX Fiber Srl. Styrelseledamot i Badger Equity Ltd, LilaConnect Ltd, Venturanext SA (PTY) Ltd, VLAB open fiber GmbH och VX Fiber Ltd.

Innehav: 1 036 468 aktier.

Oberoende i förhållandet till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ove Linde
*Styrelseledamot
 sedan 2018.*

Född: 1948

Utbildning: Hässleholms tekniska skola samt juridikstudier, Lunds universitet.



Ove Linde är Advenicas grundare. Linde är idag styrelseordförande och verkställande direktör för Bera Holding i Lund AB samt honorärkonsul för Venezuela.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bera Holding i Lund AB, Brunnsäppet AB, Fastighets AB Komstad, Höstäppet AB, Krogäppet i Malmö AB, Kungsäppet AB, Lund Eddan 3 Holding AB, Moria backen AB, Orups Park AB och Paradisäppet AB. Styrelseledamot i Advenica Services AB, Byahuset Fastighets AB, Bygginnovatörerna i Lund Aktiebolag, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejdan AB, Flygplansfabriken i Eslöv AB, Fåglabo AB, Hjälmarsö Allington AB, Hjälmarsö Bismarck AB, Hjälmarsö Cludius AB, Hjälmarsö Domö AB, Hjälmarsö Ellisons AB, Homtre Holding AB, Innoscentia AB, JOVEDA Fastighetsutveckling AB, Stenkyrke AB och Stocka Partner AB. Styrelsesuppleant i Famco AB. Verkställande direktör i Bera Holding i Lund AB, Brunnsäppet AB, Byahuset Fastighets AB, Fastighets AB Komstad, Fastighetsaktiebolaget Spelmanshejdan AB, Fåglabo AB. Homtre Holding AB, Stenkyrke AB och Stocka Partner AB. Vice verkställande direktör i Flygplansfabriken i Eslöv AB.

Innehav: 1 212 725 aktier. Familjen Lindes totala innehav i Advenica uppgår till 9 242 489 aktier.

Oberoende i förhållandet till Bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Anders Silwer
*Styrelseledamot
 sedan 2018.*

Född: 1959

Utbildning: Master i strategisk planering, US Air University (USA). Försvarsmaktens och Försvarshögskolans stabs- och chefsutbildningar.



Anders Silwer har en bakgrund inom Försvarsmakten och pensionerades 2017 som generallöjtnant och chef för produktionsledningen. Silwers karriär i Försvarsmakten började som stridsflygare, och han har därefter varit flygvapeninspektör och Försvarsmaktens insatschef. Numera är Silwer verksam som konsult inom organisationsutveckling och flygområdet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Anders Silwer AB och Nixu Oy.

Innehav: 18 306 aktier.

Oberoende i förhållandet till Bolaget, bolagsledningen, samt Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav*
Marie Bengtsson	VD och CFO	1972	2014 ¹	4 480 aktier och 10 000 teckningsoptioner
Lars Nagy	VP R&D	1972	2017	7 500 aktier och 3 500 teckningsoptioner
Per Sällström	VP Sales Sweden	1963	2020	–
Mikael Puska	CEO Advenica Oy	1970	2017	9 559 aktier
Markus Gursch	CEO Advenica GmbH	1977	2017	15 000 aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier och teckningsoptioner serie 2017/2020 i Bolaget.

¹ Avser året då tjänsten som CFO tillträdde. Bengtsson tillträdde som verkställande direktör under 2019.

Marie Bengtsson
CFO sedan 2014 och
VD sedan 2019.
Född: 1972
Utbildning: B.Sc. i
Business Administra-
tion, International
University of Monaco
(Monaco).



Marie Bengtsson har jobbat som CFO under stora delar av sitt yrkesliv. Bengtsson har tidigare varit CFO på Fitness24Seven, där hon bland annat arbetade med att bygga upp ekonomi-funktionen, och var under fyra år delaktig i den tillväxtresa som bolaget gjorde. Bengtsson har även ett stort intresse för ledarskapsfrågor och har gått diverse ledarskapsutbildningar såsom Försvarshögskolans UGL och FUGL.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Advenica Services AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i MH Bengtsson Konsult AB. Styrelse-suppleant i BonBalance AB och FinansBalans AB.

Innehav: 4 480 aktier och 10 000 teckningsoptioner serie 2017/2020.

Lars Nagy
VP R&D sedan 2017
Född: 1972
Utbildning: Höskolein-
genjör, Lunds tekniska
högskola.



Lars Nagy har många års erfarenhet av chefspositioner och ansvarade för forskning och utveckling för MilDef AB, innan han tillträdde sin tjänst på Advenica. Nagy har även arbetat som teknisk chef inom miljöteknik och har drivit eget bolag inom ledarskapsutveckling och kvalitet för tekniska organisationer i Öresundsregionen. Nagy drivs av sitt intresse för ledarskap och att tillsammans med sitt team utveckla befintliga system och processer, bidra till nya lösningar och att leverera cybersäkerhet för att skydda bolag och kritisk infrastruktur.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Advenica Services AB.

Innehav: 7 500 aktier och 3 500 teckningsoptioner serie 2017/2020.

Per Sällström
VP Sales Sweden
sedan 2020.

Född: 1963
Utbildning: Ingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola.



Per Sällström har mångårig erfarenhet av ledande befattningar, både lokalt och globalt, och har jobbat inom bolag som Merkantidata, Atea och Capgemini. Sällströms intresse har över tiden flyttat från teknik till människor och nyttan med det bolaget levererar snarare än produkterna i sig. I rollen som säljchef hos Advenica kommer Sällströms förståelse för båda sidor, och hans stora vana av komplexa tjänsteleveranser, väl till pass.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Media & Konferensteknik i Husie AB och U&I Security group AB.

Innehav: –

Markus Gursch
CEO Advenica
GmbH sedan 2017.

Född: 1977
Utbildning: Studier i business finance.



Markus Gursch rekryterades till Advenica i juli 2017 från Barracuda, där han innehade flera ledande befattningar, bland annat med fokus på EMEA. Gursch var dessförinnan med och etablerade IT-säkerhetsbolaget phion AG (sedermera förvärvat av Barracuda under 2009). Gursch har även varit befäl inom det österrikiska försvaret.

Övriga uppdrag: –

Innehav: 15 000 aktier.

Mikael Puska
CEO Advenica Oy
sedan 2017.

Född: 1970
Utbildning: PD Business and Information Systems Engineering, Aalto University (Finland). Executive MBA, Hanken School of Economics (Finland). MIMSc, National Defence University (Finland).



Mikael Puska har hela sitt yrkesverksamma liv verkat för en säker värld. Puska har arbetat som befäl inom det finska försvaret, KFOR, samt Eufor och Nato. Puska har därutöver arbetat som CIO på National Defence University, samt som utvecklingschef och Cyber Intelligence Director på cybersäkerhetsbolaget nSense (sedermera förvärvat av F-Secure), där hans huvudfokus var riktat mot myndigheter och den offentliga sektorn.

Övriga uppdrag: –

Innehav: 9 559 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

Under 2018 ålades Bolagets styrelseledamot Mikael Sandberg en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av försenad anmälan om förändrat aktieinnehav enligt lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Roskildevägen 1, 211 47 Malmö.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 23 april 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 300 kSEK till styrelseordföranden, samt med 150 kSEK till de övriga oberoende styrelseledamöterna. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i kSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2019

(kSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övriga kostnads- ersättningar	Summa
Styrelsen						
Anna Söderblom, fd styrelseordförande ¹	394	–	–	–	–	394
Per Wargéus, styrelseordförande ²	–	–	–	–	–	–
Mikael Sandberg, styrelseledamot	–	–	–	–	–	–
Ove Linde, styrelseledamot	–	–	–	–	–	–
Anders Silwer, styrelseledamot	197	–	–	–	–	197
Peter Gille, fd styrelseledamot ³	66	–	–	–	–	66
Lennart Pihl, fd styrelseledamot ⁴	132	–	–	–	–	132
Ledande befattningshavare						
Marie Bengtsson, VD och CFO	1 160	200	–	72	–	1 432
Einar Lindquist, fd VD ⁵	2 516	–	–	360	–	2 876
Övriga ledande befattningshavare ⁶	5 284	3 494	–	647	–	9 425
Summa	9 749	3 694	–	1 079	–	14 523

¹ Anna Söderblom avgick som styrelseordförande vid årsstämman den 23 april 2020.

² Per Wargéus tillträdde som styrelseordförande vid årsstämman den 23 april 2020.

³ Peter Gille avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 2 maj 2019.

⁴ Lennart Pihl avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 2 maj 2019.

⁵ Einar Lindquist avgick som verkställande direktör den 23 januari 2019.

⁶ Totalt 5 personer under räkenskapsåret 2019.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Advenica avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden januari – mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Advenicas årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2020 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats vid upprättandet av årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019. Förutom Advenicas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2020. Poster ifyllda "–" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Hänvisningar görs enligt följande:

- *Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 48), koncernens rapport över totalresultat (sidan 49), koncernens balansräkning (sidan 50), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 52), koncernens kassaflödesanalys (sidan 51), noter (sidorna 53 – 82) och revisionsberättelse (sidorna 100 – 101).*
- *Årsredovisningen 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 48), koncernens rapport över totalresultat (sidan 49), koncernens balansräkning (sidan 50), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 52), koncernens kassaflödesanalys (sidan 51), noter (sidorna 53 – 82) och revisionsberättelse (sidorna 100 – 101).*
- *Delårsrapport för perioden januari – mars 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 10), koncernens rapport över totalresultat (sidan 11), koncernens balansräkning (sidan 12), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 14), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13) och noter (sidan 15).*

Koncernens resultaträkning, kSEK	ej reviderat		reviderat	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	23 350	7 404	75 521	59 286
Kostnad för sålda varor	-4 303	-2 800	-20 087	-23 703
Bruttoresultat	19 047	4 604	55 434	35 583
Försäljningskostnader	-7 752	-8 111	-37 400	-43 539
Administrationskostnader	-1 492	-4 075	-10 651	-10 495
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 298	-4 999	-32 084	-29 996
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	24
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-43
Summa rörelsens kostnader	-22 542	-17 185	-80 135	-84 049
Rörelseresultat	-3 495	-12 581	-24 701	-48 466
Finansiella intäkter	15	66	174	222
Finansiella kostnader	225	-323	-1 399	-341
Resultat från finansiella poster	240	-257	-1 225	-119
Resultat före skatt	-3 255	-12 838	-25 926	-48 585
Skatt	-1	317	-17 094	626
Periodens resultat	-3 256	-12 521	-43 020	-47 959
Periodens resultat hänförlig till:				
Moderföretagets aktieägare	-3 256	-12 521	-43 020	-47 959
Summa	-3 256	-12 521	-43 020	-47 959

Koncernens balansräkning, kSEK	ej reviderat		reviderat	
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	25 022	30 949	26 504	32 431
Materiella anläggningstillgångar	513	943	613	1 049
Nyttjanderättstillgångar	17 204	14 381	13 031	–
Uppskjuten skattefordran	5 189	23 056	5 507	23 056
Summa anläggningstillgångar	47 928	69 329	45 655	56 536
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	7 287	10 978	8 250	10 326
Kundfordringar	5 367	4 534	14 360	5 019
Övriga fordringar	2 066	1 849	1 725	1 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 277	1 922	2 045	1 611
Likvida medel	11 543	15 303	8 435	7 510
Summa omsättningstillgångar	27 540	34 586	34 815	25 921
Summa tillgångar	75 468	103 915	80 470	82 457

Koncernens balansräkning, kSEK	ej reviderat		reviderat	
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	2 763	2 763	2 763	1 974
Övrigt tillskjutet kapital	148 901	148 901	148 902	125 677
Reserver	-391	-121	-165	-51
Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	-129 243	-95 489	-125 988	-82 968
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 030	56 054	25 512	44 632
Summa eget kapital	22 030	56 054	25 512	44 632
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	5 000	0	5 000
Leasingskulder	14 391	12 023	10 241	–
Uppskjutna skatteskulder	5 189	6 449	5 507	6 775
Summa långfristiga skulder	19 580	23 472	15 748	11 775
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Avsättning garanti	493	421	493	421
Skulder till kreditinstitut	7 500	5 000	5 000	5 000
Leasingskulder	2 860	2 396	2 910	–
Leverantörsskulder	2 910	4 639	10 690	6 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 915	5 130	16 355	11 964
Övriga skulder	4 180	6 803	3 762	2 567
Summa kortfristiga skulder	33 858	24 389	39 210	26 050
Summa eget kapital och skulder	75 468	103 915	80 470	82 457

	<i>ej reviderat</i>		<i>reviderat</i>	
	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Koncernens kassaflödesanalys, kSEK				
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-3 255	-12 838	-25 926	-48 585
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	2 395	2 268	8 262	6 424
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-860	-10 570	-17 664	-42 161
<i>Justering av rörelsekapital</i>				
Förändring av varulager	963	-652	2 076	6 852
Förändring av rörelsefordringar	9 507	-219	-10 069	2 174
Förändring av rörelseskulder	-8 164	-4 059	10 270	-6 899
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 446	-15 498	-15 387	-40 034
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	–
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-15	-33	-496
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	16	0	0	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	16	-15	-33	-496
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	5 000	0	0	10 000
Amortering av lån	-3 355	-707	-7 668	0
Nyemission	0	25 892	25 892	0
Emissionskostnader	0	-1 879	-1 879	0
Inbetalda premier för teckningsoptioner	–	–	–	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 645	23 306	16 345	10 000
Periodens kassaflöde	3 108	7 793	925	-30 530
Likvida medel vid början av perioden	8 435	7 510	7 510	38 040
Likvida medel vid periodens slut	11 543	15 503	8 435	7 510

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Advenicas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Advenica bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Advenica har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Nyckeltal	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning, kSEK	23 350	7 404	75 521	59 286
Resultat före finansiella poster, kSEK	-3 495	-12 581	-24 701	-48 466
Resultat före skatt, kSEK	-3 255	-12 838	-25 926	-48 585
Periodens resultat, kSEK	-3 256	-12 521	-43 020	-47 959
Rörelsemarginal före finansiella poster, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal före skatt, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal efter skatt, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	29	54	32	54
Sysselsatt kapital, kSEK	29 530	66 054	30 512	54 632
Skuldsättningsgrad, %	243	85	211	85
Eget kapital per aktie, SEK	1,0	2,54	1,15	2,82
Kassaflöde, löpande verksamhet, kSEK	1 466	-15 498	-15 387	-40 034
Kassaflöde, löpande verksamhet per aktie, SEK	0,07	-0,70	-0,70	-2,54
Resultat före skatt per aktie, SEK	-0,15	-0,58	-1,17	-3,08
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,15	-0,56	-1,95	-3,04
Antal genomsnittligt utestående aktier under perioden, före och efter utspädning, tusental	22 103	22 103	22 103	15 788
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22 103	22 103	22 103	15 788
Anställda vid periodens slut	58	51	53	55

Definitioner av alternativa nyckeltal

Resultat före finansiella poster, kSEK

Bolagets nettoomsättning och övriga rörelseintäkter subtraherat med kostnad för sålda varor och övriga rörelsekostnader (försäljnings- och administrationskostnader, utgifter för forskning och utveckling samt övriga rörelsekostnader). Bolaget anser att rörelseresultatet är ett relevant mått för att ge investerare en förståelse för verksamhetens resultat före finansieringskostnader och skatt.

Resultat före skatt, kSEK

Bolagets rörelseresultat adderat med finansiella intäkter och subtraherat med finansiella kostnader. Bolaget anser att nyckeltalet är av betydelse då det inkluderar nettot av Bolagets finansiella aktiviteter.

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.

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.

Eget kapital per aktie, SEK

Bolagets egna kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång. Bolaget anser att det är relevant för investerare då det tydliggör hur stor andel av det egna kapitalet som är hänförlig var aktie i Bolaget.

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.

Härledning av alternativa nyckeltal

Sysselsatt kapital	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
+Tillgångar	75 468	103 915	80 470	82 457
-Långfristiga räntefria skulder	-19 580	-18 472	-15 748	-6 775
-Kortfristiga räntefria skulder	-26 358	-19 389	-34 210	-21 050
=Sysselsatt kapital	29 530	66 054	30 512	54 632

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Sedan den 31 mars 2020 har Bolaget utnyttjat ytterligare 2,5 MSEK i enlighet med den kreditfacilitet som Bolaget tecknade med Erik Penser Bank i januari 2020. För ytterligare beskrivning av kreditfaciliteten, se "Legala frågor och ägarförhållanden - Väsentliga avtal".

Utdelningspolicy

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.

Utdelning, belopp i SEK	2019	2018
Utdelning	–	–

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal. Utöver det avtal som beskrivs nedan har Advenica inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Kreditfacilitet med Erik Penser Bank

I januari 2020 tecknade Bolaget ett låneavtal med Erik Penser Bank enligt vilket Erik Penser Bank beviljade Bolaget en kreditfacilitet om högst 10 MSEK. Per datumet för Prospektet har Advenica utnyttjat kreditfaciliteten till fullo för finansiering av Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov. På utnyttjad kredit löper en årlig räntesats om 6,95 procent. Av kreditfaciliteten förfaller 5,0 MSEK till betalning senast den 15 juli 2020 alternativt i samband med Företrädesemissionen. Resterande 5,0 MSEK förfaller senast den 31 december 2020. Bolaget har för avsikt att genomföra den första amorteringen av utnyttjad kredit med likvid från Företrädesemissionen. Resterande del av kreditfaciliteten återbetalas genom löpande kassaflöde från verksamheten.

Patent och immateriella rättigheter

Advenica har en IP-strategi som syftar till att förstärka Bolagets långsiktiga konkurrenskraft. Bolaget har en IP-kommitté som träffas regelbundet för att diskutera och utvärdera möjliga innovationer och utvecklingsprojekt samt bedöma vilka innovationer som är möjliga att skydda genom patent eller på annat sätt.

Bolaget äger samtliga för Bolaget relevanta rättigheter till produkter som utvecklats tillsammans med och för kunds räkning såväl som de som utvecklats i egen regi. Utvecklingen av avancerade högteknologiska produkter görs utifrån Bolagets kunskap om marknadens behov baserat på höga assuranceskrav och användarvänlighet. Bolagets strategi är att skapa lösningar enligt en fastställd produkt- och tjänstplan som tillhandahåller skraddarsydda lösningar som ger kunden ett mervärde och löser affärskritiska behov.

Bolaget innehar ett svenskt och ett amerikanskt patent avseende Advenicas egenutvecklade VPN-teknologi, Three Domain Separation (giltiga till och med 2032-09-19 respektive

2033-03-14). Därutöver innehar Bolaget ett svenskt patent avseende en "tamperproof" (manipuleringssäker) lösning med förmåga att skydda elektronik som samtidigt har ett stort behov av kylning (giltigt till och med 2029-05-08). Bolaget har dock inte för avsikt att underhålla detta patent framgent. Även om Advenica aktivt arbetar med att patentera sina innovationer när så är möjligt, har projektens natur när de rör den klassificerade marknaden, inte gjort det möjligt för Bolaget att söka patent då kunderna har strikta restriktioner på offentliggörande av hur produkterna är konfigurerade och fungerar. Bolagets styrelse anser dock att Bolaget har ett väl uppbyggt skydd av sin teknologi mot bakgrund av produkternas komplexitet, de långa utvecklingstiderna och kontrollen över försäljningen av produkterna.

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

Varumärken registrerade i EU

ADVENICA (figur)
ADVENICA (figur)
ADVENICA (ord)
ADVENICA CYBERSECURITY MADE EASY (ord)
BSECURE (ord)
CYBERSECURITY MADE EASY BY ADVENICA (ord)
SECURICDS (ord)
SECURICDS ZONEGUARD (ord)
SECURICLIENT (ord)
SECURICLOUD (ord)
SECURICONNECT (ord)
SECURICRYPTO (ord)
SECURIFILE (ord)
SECURIPHONE (ord)
SECURIRAM (ord)
SECURISERVICE (ord)
SECURISHIELD (ord)
SECURISWIFT (ord)
SECURIVOICE (ord)
SECURIVPN (ord)
THREE DOMAIN SEPARATION BY ADVENICA (figur)

Varumärken registrerade i Sverige

BSECURE (ord)
BSECURE (figur)
GO MOBILE STAY SECURE (figur)
SECURIDISC (ord)
BUSINESS SECURITY (figur)

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Advenica genom innehav av aktier och teckningsoptioner i Advenica.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Advenica uppgick per den 31 mars 2020 till ca 1 500. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Advenica utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Transaktioner med närstående parter

Under 2019 och 2018 har inga transaktioner med närstående ägt rum förutom lön och arvode till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. 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 2019 eller 2018 haft några direkta eller indirekt affärstransaktioner med koncernen utöver det som framgår av ovanstående redogörelse. För perioden efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" samt "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Tecknings- och garantiåtaganden".

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 750 000 SEK och högst 11 000 000 SEK fördelat på lägst 22 000 000 och högst 88 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 mars 2020 till 2 762 909,625 SEK fördelat på totalt 22 103 277 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag och är denominerade i SEK.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Familjen Linde	9 242 489	41,8
Fredrik Rapp	2 605 477	11,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 361 937	6,2
Totalt aktieägare med innehav >5 %	13 209 903	59,8
Övriga aktieägare	8 893 374	40,2
Totalt	22 103 277	100,0

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 762 909,625 SEK till 4 144 364,375 SEK och att antalet aktier ökar från 22 103 277 aktier till 33 154 915 aktier genom nyemission av högst 11 051 638 aktier.

Vid full anslutning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen genom nyemission av ytterligare 1 500 000 aktier kommer att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 762 909,625 SEK till 4 331 864,375 SEK och att antalet aktier ökar från 22 103 277 aktier till 34 654 915 aktier genom nyemission av sammanlagt högst 12 551 638 aktier.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

De parter som ingått teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet har även åtagit sig att inte utan skriftligt medgivande från Bolaget minska sina respektive aktieinnehav i Bolaget från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte därutöver några ytterligare överlåtelsebegränsningar under viss tid (s k lock up-avtal).

Advenica har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Aktierelaterade incitamentsprogram

Advenica har per den 31 mars 2020 ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram, vilket beskrivs nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2017/2020

Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades om att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Advenica genom utgivande av högst 830 950 teckningsoptioner serie 2017/2020. Totalt tecknades 651 178 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger, efter omräkning till följd av den företrädesemission av aktier som genomfördes 2019, innehavaren rätt att teckna 1,03 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 20,59 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den från och med den 1 september 2020 till och med den 30 september 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 83 839,125 SEK genom utgivande av högst 670 713 aktier, motsvarande en utspädning om ca 2,95 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m m.

Konvertibler

Per den 31 mars 2020 hade Advenica inga utestående konvertibler.

Tillgängliga handlingar

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

- Advenicas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.advenica.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





Advenica AB

**Roskildevägen 1
211 47 Malmö**

**040-60 80 400
ir@advenica.se**