



# cryptzone

Cryptzone AB (publ) | Prospekt avseende nyemission | April 2009

## Generell information

Aktierna i Cryptzone är upptagna till handel på First North som är en s.k. Multilateral Trading Facility (MTF) under finansinspektionens tillsyn. Handel i bolagets aktier kan bland annat följas på Internetadressen [www. http://omxnordicexchange.com/firstnorth/](http://omxnordicexchange.com/firstnorth/) under fliken "Kursinformation" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "First North". Handelsposten omfattar 1 aktie. Cryptzone har träffat ett noteringsavtal med First North om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om bolagets utveckling. Detta innebär att bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag vars aktie är upptagen till handel vid MTF. Förkortningarna Cryptzone och bolaget används på ett flertal ställen i detta prospekt. Med detta menas Cryptzone AB (publ). All information som lämnas i prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på sid. 11 och som beskriver risker som en investering i Cryptzones aktie innebär. Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i Cryptzone förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken bolagets nuvarande aktier eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och prospektet riktar sig inte till aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. För detta prospekt gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

## Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i registreringsdokumentet är riktiga eller fullständiga. De nya reglerna för prospekt som infördes den 1 januari 2006 möjliggör spridning av prospektet inom hela EES via så kallad passportering. I förekommande fall kan person som med anledning av detta prospekt väcker talan mot Cryptzone bli tvungen att själv stå för översättningskostnad av dokumentet.

## Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt, finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Cryptzone, Drakegatan 7, S-412 50 Göteborg. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 031-773 86 00.

## Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

## Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Cryptzones marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias.

Information från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

# Innehållsförteckning

	Sid.
Sammanfattning .....	4
Riskfaktorer .....	11
Kommentar från verkställande direktören .....	13
Erbjudandet i korthet .....	14
Bakgrund och motiv .....	16
Inbjudan till teckning av aktier .....	17
Central information om Cryptzone .....	19
Rekonstruktion .....	20
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet .....	21
Information om de värdepapper som emitteras .....	25
Marknadsaspekter .....	26
Affärsidé, mål och produktportfölj .....	28
Verksamhet .....	31
Framtidsutsikter .....	33
Utvald finansiell information .....	35
Övrig finansiell information .....	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	48
Aktiekapital och ägarförhållanden .....	53
Legala frågor .....	56
Skattefrågor i Sverige .....	57
Bolagsordning .....	59



# Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet.

## Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. En investering i Cryptzone medför att en investerare måste beakta de risker som bolaget utsätts för och hur dessa hanteras. Några av riskerna har identifierats här. Cryptzone har alltsedan starten fokuserat på produktutveckling vilket medfört ett högt kostnadsläge och negativa resultat. Fokus ligger nu på marknadsföring och försäljning av bolagets färdigutvecklade produkter. Det kan dock inte garanteras att bolaget kommer att uppnå lönsamhet. Cryptzone redogör för framtidsutsikter och marknadsfyllväxt i detta prospekt. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att den prognostiserade utvecklingen kommer att infrias. Det kan ej heller uteslutas att bolaget i framtiden kommer att behöva ytterligare finansiering. En investerare påverkas dessutom alltid av s.k. aktiemarknads- och likviditetsrisker. Dessa riskfaktorer är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## Rekonstruktion

Bolaget har på grund av akut likvidbrist ansökt om och beviljats rekonstruktion den 26 februari 2009, för att under ordnade former lösa den finansiella situationen.

## Affärsidé

Cryptzone skall utveckla och marknadsföra datasäkerhetslösningar som säkerställer att information, mobil, i rörelse eller lagrad, kan hanteras, lagras och skickas av behöriga användare utan risk för dataläckage. Lösningarna skall vara säkra, användarvänliga och kostnadseffektiva.

## Historisk utveckling

Secured eMail Göteborg AB grundades hösten 2003 av Peter Davin och Rami Avidan med en idé om att enkelt kunna skicka och ta emot säkra email. Företaget har därefter utvecklats till att bli en komplett leverantör av olika krypteringslösningar. Bolagets egenutvecklade prisnominerade krypteringsplattform – Simple Encryption Platform (SEP) – är en helt skalbar krypteringsplattform med fokus på användarvänlighet som introducerades på marknaden under hösten 2006. Till följd av det ökade produktutbudet ändrades bolagsnamnet under 2007 till Cryptzone AB (publ).

Cryptzone noterades på First North den 4 februari 2008. Bolaget har därefter fokuserat på att bygga upp en försäljningsorganisation med primärt fokus mot den Nordiska marknaden.

## Marknadsbeskrivning

Cryptzone är i vid bemärkelse verksamt inom datasäkerhetsmarknaden, mer specifikt marknaden för Data Leak Prevention (DLP). DLP-lösningar är utvecklade för att upptäcka och förhindra obehörig överföring av känslig information. Lösningarna övervakar, säkrar/krypterar, filtrerar och blockerar utgående innehåll i e-mail, instant messaging, filöverföringar och andra typer av meddelandetrafik. DLP-lösningar hanterar interna hot till skillnad mot de mer traditionella säkerhetslösningarna som hanterar externa hot (virus, intrång mm). Genom att implementera en DLP-lösning kan ett företag eller en organisation skydda sig mot:

- Överträdelse av e-mail policies och praktiska regler
- Förlust/läckor av immateriella tillgångar
- Förlust/läckor av konfidentiell information
- Förlust/läckor av kundinformation
- Legala påföljder i samband med sändande av känslig information
- Skadat anseende till följd av sändande av känslig information

## Marknadens storlek och tillväxt

Cryptzones marknad omfattar alla företag och organisationer i världen som har ett behov av att skydda digitalt lagrad känslig information. "McAfee and DataMonitor" har i en marknadsundersökning (från 2007) av 1 400 större organisationer i världen kommit fram till att cirka 60 procent av de undersökta företagen hade förlorat konfidentiell information under det senaste året. Endast sex procent av de undersökta företagen hade inte haft några problem med informationsläckage de senaste två åren. 61 procent av företagen ansåg vidare att det största problemet med informationsläckage kom från den egna organisationen, med eller utan uppsåt. Den genomsnittliga kostnaden för ett dataläckage uppgick till USD 1 680 000. För en tredjedel av de undersökta företagen skulle ett allvarligt informationsläckage kunna medföra sådana följder att företaget skulle behövas läggas ner.

Analysföretaget IDC uppskattar att marknaden för DLP-lösningar år 2009 kommer att omsätta cirka USD 2 miljarder med en årlig tillväxt om cirka 23 procent.

## Verksamhet

All verksamhet bedrivs i Cryptzone AB (publ). Bolaget har ingen uppdelning i verksamhetsområden. Verksamheten består i huvudsak av vidareutveckling och försäljning av krypteringsplattformen SEP (Simple Encryption Platform) och dess tillhörande moduler.

## Konkurrenssituation

Cryptzone agerar på en global marknad och har idag ett antal konkurrenter på sina delmarknader. Flera aktörer har större finansiella och personella resurser än Cryptzone. Konkurrensen kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna påverka verksamhetens fortsatta drift samt omsättning, resultat och likviditet negativt.

## Finansiell översikt

Resultaträkningar (KSEK)	2008 jan-dec	2007 jan-dec	2006 jan-dec	2005 jan-dec
Nettoomsättning	6 603	2 209	1 960	869
Övriga rörelseintäkter	71	28	206	405
	6 674	2 237	2 166	1 274
Rörelsekostnader	-27 159	-25 100	-24 853	-8 175
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-20 485</b>	<b>-22 863</b>	<b>-22 687</b>	<b>-6 901</b>
Finansiella poster, netto	-858	-815	778	-72
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-21 343</b>	<b>-23 678</b>	<b>-21 909</b>	<b>-6 973</b>
Skatt på årets resultat	4 684	6 804	8 350	2 998
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-16 659</b>	<b>-16 875</b>	<b>-13 559</b>	<b>-3 975</b>

Balansräkningar	31 dec 2008	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	12 012	12 777	14 482	4 613
Materiella anläggningstillgångar	181	239	309	168
Finansiella anläggningstillgångar	19 839	15 154	8 373	3
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>32 032</b>	<b>28 170</b>	<b>23 164</b>	<b>4 784</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
kortfristiga fordringar	4 109	2 779	2 856	1 530
Likvida medel	1 770	215	653	51
<b>Totala Omsättningstillgångar</b>	<b>5 879</b>	<b>2 994</b>	<b>3 509</b>	<b>1 581</b>
<b>Totala TILLGÅNGAR</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>	<b>26 673</b>	<b>6 365</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Totalt eget kapital	26 199	21 695	17 305	1 337
Totala Långfristiga skulder	1 427	2 522	3 750	1 550
Totala Kortfristiga skulder	10 285	6 947	5 618	3 478
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>	<b>26 673</b>	<b>6 365</b>
Ställda säkerheter	3 550	Inga	Inga	1 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

## Medarbetare

Antalet anställda i företaget var den 31 december 2008 19 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av bolagets 19 anställda är 19 verksamma i Sverige.

Bolaget har vidare outsourcat sin ekonomi och administrationsenhet. Denna del sysselsätter idag 3 personer.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse:

Per Svantesson (född 1960) (Ordförande)  
Peter Davin (1957)  
Rami Avidan (1976)  
Tomas Ängkulle (1957)  
Jörgen Strömberg (1956)

### Ledande befattningshavare:

Peter Davin (född 1957), VD  
Björn Muchow (född 1951), CFO  
Anders Hansson (född 1973), CTO  
Hans Strandberg (1961), VP Sales Nordic

### Revisor:

Bolagets revisor är Ulf Nankler, auktoriserad revisor medlem i FAR SRS.





## Framtidsutsikter

### *Nuläge*

Cryptzone har tagit steget från att vara ett utvecklingsföretag med höga investeringskostnader i produktutveckling till att nu fokusera på byggandet av en global försäljningsorganisation med ett starkt produkterbjudande. Cryptzone har tills idag investerat cirka SEK 100 miljoner i bolagets Simple Encryption Platform med tillhörande moduler. Då samtliga investeringar avseende produktutveckling och hårdvara redan är genomförda är Cryptzones marginalkostnad vid leverans i det närmaste obefintlig.

### *Besparingspaket*

Bolaget har under det fjärde kvartalet 2008 implementerat ett kostnadsbesparingspaket. Paketet innebär att bolaget minskar sina rörelsekostnader genom personaleffektiviseringsåtgärder. Paketet medför en kostnadsbesparing om cirka KSEK 500 per månad.

### *Planerad expansion och närtstående operativa mål*

Cryptzone har beslutat att anpassa sin nuvarande organisation efter den efterfrågan som bolaget ser i sin närframtid för företagets lösning. Denna anpassning kommer att få full effekt på bolagets kostnadsbild från och med årsskiftet 2009.

Bolaget målsättning vid en fulltecknad emission är att kunna klara av en omsättningsökning som innebär ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2009 och ett positivt resultat för bolaget i sin helhet under 2010.

Cryptzone har hittills under 2009 intensifierat sin inriktning på att öka försäljningen. Bolaget har stärkt sin säljorganisation i Sverige med mycket erfarna säljrepresentanter från branschen och planerar att nyttja dessa resurser för att expandera in i övriga Norden och Baltikum under 2009. Vidare planerar Cryptzone att stärka sin organisation i USA med en teknisk säljsupportresurs och ytterligare stärka sin partnerorganisation. Mycket förberedande arbete har lagts inför den framtida försäljning som nu förväntas ta fart.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt intressekonflikter och transaktioner med närtstående

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sid. 52, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning.

Per Svantesson och Anders Hansson har under den senaste femårsperioden haft ett skuldsaldo hos Kronofogdemyndigheten på SEK 19 953 respektive SEK 1 238. Gentemot övriga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har det under den senaste femårsperioden ej funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter.

Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents-, förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på sid. 52 finns inga familjeband.

Cryptzone har lämnat ett lån till Anders Hansson. Per den 31 december 2008 uppgick lånet till 43 750 SEK. I övrigt har Cryptzone ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närtstående person. Mellan bolaget och de personer som nämns under rubriken Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisorer eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter.

Cryptzone har tecknat konsultavtal med Peter Davin, genom Davin International Marketing AB och Björn Muchow, genom Gothenburg Trade Co KB. Dessa avtal reglerar villkoren för respektives engagemang såsom VD respektive ekonomichef. Cryptzone har även tecknat avtal med Per Svantesson och Ram Avidan, via bolag för de tjänster respektive person utför för bolaget utöver ordinarie styrelsearbete.

I övrigt förekommer inte och har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Det har förekommit transaktioner inom kretsen med närtstående.

## Aktiekapital och ägarstruktur

Antalet aktier i Cryptzone uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 25 754 875 varav 3 187 667 avser aktier av serie A och 22 567 208 är aktier av serie B. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,05 och aktiekapitalet uppgår till 1 287 743,75 SEK. Antalet aktieägare i Cryptzone uppgick den 31 december 2008 till cirka 700. Bolagets tre största aktieägare är Pedrav Invest Ltd som innehar 1 244 117 stycken aktier av serie A samt 1 193 409 stycken aktier av serie B vilket motsvarar 25,0 procent av rösteandelen samt 9,5 procent av kapitalandelen i bolaget, Invest AB, Gylling som innehar 289 867 stycken aktier av serie A samt 2 942 132 stycken aktier av serie B vilket motsvarar 10,7 procent av rösteandelen samt 12,5 procent av kapitalandelen i bolaget, samt Kattvik Financial AB som innehar 318 000 stycken aktier av serie A samt 1 259 917 stycken aktier av serie B vilket motsvarar 8,2 procent av rösteandelen samt 6,1 procent av kapitalandelen.

## Bakgrund och motiv

Cryptzone har ett behov av att säkra den framtida försäljningsutvecklingen på de marknader bolaget är representerat på. Denna satsning kräver en ökning av Cryptzones rörelsekapital. Genom företrädesemissionen stärks bolagets kassalikviditet och balansräkning. Detta kommer att stärka Cryptzones marknadsfokusering och förbättra bolagets ställning gentemot såväl kunder som leverantörer.

För att säkerställa bolagets fortsatta utveckling har på årsstämman den 8 april 2009 beslutats om en företrädesemission med möjlig överteckning om totalt 12,9 MSEK. Vidare kommer bolaget att genomföra en emission utan företräde för nuvarande aktieägare. Bolaget räknar med att dessa kapitaltillskott kommer att vara tillräckligt för att öka omsättningen under 2009 och ta bolaget till ett positivt kassaflöde.

## Erbjudandet i sammandrag och tidsplan

<i>Företrädesrätt</i>	Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2009 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier av serie A respektive serie B för varje ental (1) innehavda registrerade aktier av respektive serie.
-----------------------	---

<i>Avstämningsdag</i>	8 maj 2009
-----------------------	------------

<i>Teckningskurs</i>	0,10 SEK
----------------------	----------

<i>Teckningstid</i>	15 -29 maj 2009
---------------------	-----------------

<i>Handel i teckningsrätter</i>	15 - 26 maj 2009
---------------------------------	------------------

<i>Likviddag</i>	29 maj 2009
------------------	-------------

<i>Antal aktier som tillkommer genom emissionen</i>	128 774 375
---	-------------

<i>Utspädning vid fulltecknad emission</i>	83 procent
--	------------

*Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter*

I de fall samtliga aktier inte tecknas med teckningsrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta i vad mån tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt skall äga rum samt hur sådan eventuell tilldelning skall ske. Styrelsens avsikt är att fördela dessa aktier till dem som anmält intresse för teckning. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att prioritera anmält intresse från personer som bedöms vara av särskild betydelse för bolagets verksamhet och resultat.

<i>Emissionskostnader</i>	1,3 MSEK
---------------------------	----------

## Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i Cryptzone skall anses som extra riskfylld då bolaget befinner sig i en tidig expansionsfas. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Cryptzones framtida utveckling. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

## Rekonstruktion

Bolaget har på grund av akut likvidbrist ansökt om och beviljats rekonstruktion den 26 februari 2009, för att under ordnade former lösa den finansiella situationen. Den i detta prospekt beskrivna nyemissionen samt den planerade emissionen utan företräde för nuvarande aktieägare är planerat att ge bolaget erforderligt kapital för att säkra den framtida driften varvid bolaget ej längre kommer att vara under rekonstruktion. I det fall bolaget ej lyckas genomföra emissionerna med tillräcklig teckning, kan rekonstruktionen komma att misslyckas.

## Begränsad verksamhetshistoria och negativa resultat

Cryptzone grundades 2003 och har således en kort verksamhetshistoria. Bolaget har alltsedan starten fokuserat på produktutveckling vilket medfört ett högt kostnadsläge och negativa resultat. Till följd av de gångna åren med negativa resultat har bolaget hamnat i en mycket ansträngd finansiell situation. Fokus ligger nu på marknadsföring och försäljning av bolagets färdigutvecklade produkter. Det kan dock inte garanteras att bolaget kommer att uppnå lönsamhet.

## Risker relaterade till teknik och produktutveckling

Bolagets lösningar för tjänster och produkter, bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att bolagets tekniska lösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och konsumenternas krav och önskemål. Bolaget har för avsikt att fortsätta att nyutveckla och vidareutveckla sina tekniker och produkter. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av tekniker och produkter kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostsam än planerat och tar längre tid att anpassa till marknadens behov i syfte att inbringa intäkter till bolaget. Om bolaget helt eller delvis misslyckas med sin löpande tekniska utveckling i enlighet med fastlagda planer, kan det komma att påverka bolagets framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Det kan heller inte garanteras att framtida teknikutveckling kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunderna och konsumenterna samt att eventuell ny teknik kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

## Nyckelpersoner och rekrytering

Cryptzone har som målsättning att expandera verksamheten och öka sina marknadsandelar. För att Cryptzone skall lyckas med denna målsättning är bolaget beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Cryptzone lyckas locka till sig och bibehålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Cryptzone som en stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det att ställas stora krav på professionell ledning och profilering av bolaget samt att prognostiserad utveckling infrias.

## Eventuella ytterligare behov av strategiska partners och allianser

Det kan inte uteslutas att bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap eller alliera sig med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. Det kan inte försäkras att bolaget lyckas attrahera strategiska partners eller andra former av leverantörer om ett sådant behov uppstår.

## Snabb tillväxt anstränger organisation

En förväntad hög tillväxttakt i bolaget kommer bland annat innebära ett kontinuerligt behov av rekrytering och utbildning av personal. Detta kan komma att ställa stora krav på bolagets ledning och övriga organisation. Det kan även innebära utmaningar för ledningen att motivera redan befintliga medarbetare, då vissa av dessa kan komma att tvingas till andra arbetsuppgifter i takt med att bolagets organisation kan komma att förändras. För att lyckas med detta krävs det av Cryptzone att bolagets organisation kan utvecklas på ett ändamålsenligt sätt och att detta kan ske i ett snabbt tempo.

## Osäkerhet i framtidsbedömningar

Cryptzone redogör för framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta prospekt. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att den prognostiserade utvecklingen kommer att infrias.

## Konkurrenter

Några av Cryptzones konkurrenter är idag stora internationella aktörer med starka finansiella resurser. Risk finns för att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkrav och nya marknadsbehov i jämförelse med Cryptzone. Samtidigt som de kan avsätta väsentligt mer resurser för marknadsbearbetning.

## Ägare med betydande inflytande

Bolaget kontrolleras idag av ett fåtal stora ägare. Detta kan vara till nackdel för aktieägare med andra intressen än majoritetsägarna.

## Övriga risker

Bland övriga risker bör nämnas priskurs. Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster.

## Framtida finansieringsbehov

Utöver det kapital som inkommer genom den i detta prospekt beskrivna emissionen, kommer bolaget att genomföra en emission utan företräde för nuvarande aktieägare. Bolaget bedömer att Cryptzones expansionsplan utöver dessa kapitaltillskott skall kunna finansieras via egna medel. Det kan dock inte utelämnas att behovet av rörelsekapital kommer att öka eller att expansionen kommer att ske i en snabbare takt än bolaget prognostiserat. Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med expansionsbehovet, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning av deras ägarandel i Cryptzone.

## Emissionsgaranti

Den i detta prospekt beskrivna emissionen omfattas inte av någon emissionsgaranti. Detta kan innebära att emissionen inte blir fulltecknad och att därigenom full likvid ej inkommer. Bolaget har ej för avsikt att slutföra emissionen om det bedöms att teckningsnivån inte ger erforderligt kapital för att slutföra den rekonstruktion bolaget omfattas av, samt ger erforderligt kapital för att klara det fortsatta likviditetsbehovet för den närmsta 12-månadersperioden.

## Aktiemarknads- och likviditetsrisk

En tänkbar investerare i Cryptzone bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Cryptzones påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningsstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

# Kommentar från verkställande direktören

Som VD för Cryptzone är jag mycket nöjd med att kunna erbjuda möjligheten att investera i ett bolag som har teknisk spetskompetens inom verksamhetsområdet Data Leak Prevention (DLP). Bolaget har sedan starten år 2003 investerat mer än SEK 100 miljoner för att utveckla olika typer av krypteringslösningar med syfte att förhindra informationsläckage. Cryptzone har idag ett färdigutvecklat produkterbjudande och går nu in i en expansionsfas med en tydlig marknadsfokusering.

Framtiden för Cryptzones produkter ser positiv ut. Min tolkning av trenderna på marknaden är att förebyggandet av informationsläckage inom IT-säkerhetsområdet kommer att vara ett högt prioriterat område för de flesta företag och organisationer inom en snar framtid.

Att förebygga informationsläckage innebär inte enbart att kryptera känslig information, utan också att kunna förstå individers beteende samt företag och organisationers många gånger komplexa miljö. Vi har under våra fem år i datasäkerhetsbranschen erhållit ett globalt erkännande för våra produkter och lösningar. Vårt kompletta produkterbjudande hittar känslig information, förhindrar att den läcks samt skyddar den mot obehörigt tillträde.

Under de sista tolv månaderna har vi erhållit över 200 nya kunder. Antalet stora upphandlingar som vi blir inbjudna till har också ökat avsevärt. Idag är det sällan vi går från ett kundbesök utan ett fortsatt intresse från kunden. På våra fokusmarknader, Norden, Tyskland, Storbritannien och USA har antalet avslut ökat betydligt och vi ser en växande efterfrågan även i resten av Europa såväl som i Asien.

Mot bakgrund av utvecklingen under det senaste året ser vi positivt på framtiden. Vi har idag ett komplett och färdigutvecklat produkterbjudande som ligger rätt i tiden i en marknad med höga tillväxttal. Min förhoppning är att Ni efter att ha tagit del av detta memorandum kommer att dela min positiva framtidssyn avseende Cryptzone och se bolaget som ett intressant investeringsobjekt.

Peter Davin  
Verkställande direktör



# Erbjudandet i korthet

<i>Företrädesrätt</i>	Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2009 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier av serie A respektive serie B för varje ental (1) innehavda registrerade aktier av respektive serie.
<i>Avstämningsdag</i>	8 maj 2009
<i>Teckningskurs</i>	0,10 SEK
<i>Teckningstid</i>	15 - 29 maj 2009
<i>Handel i teckningsrätter</i>	15 - 26 maj 2009
<i>Likviddag</i>	29 maj 2009
<i>Antal aktier som tillkommer genom emissionen</i>	128 774 375
<i>Utspädning vid fulltecknad emission</i>	83 procent
<i>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter</i>	I de fall samtliga aktier inte tecknas med utan stöd av teckningsrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta i vad mån tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt skall äga rum samt hur sådan eventuell tilldelning skall ske. Styrelsens avsikt är att fördela dessa aktier till dem som anmält intresse för teckning. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att prioritera anmält intresse från personer som bedöms vara av särskild betydelse för bolagets verksamhet och resultat.
<i>Kortnamn</i>	CZON B
<i>ISIN-kod</i>	SE0002301911

## Tidpunkter för ekonomisk information

Cryptzone lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport	april - juni 2009	14 augusti 2009
Delårsrapport	juli - september 2009	30 oktober 2009

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Beträffande Cryptzones historiska finansiella information återfinns den under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 35-46. I detta avsnitt återges sammanfattande räkenskaper för Cryptzone avseende perioden 2005 – 2008. Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ). Nedanstående hänvisning avser således ett och samma bolag nämligen nuvarande Cryptzone AB (publ). Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2006.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Samtliga årsredovisningar som det hänvisas till i detta prospekt har reviderats. På grund av att bolaget befinner sig under rekonstruktion har det förekommit avvikande formulering i revisorns uttalande för årsredovisning avseende 2008. Dessa dokument kan laddas ner från bolagets hemsida [www.Cryptzone.com](http://www.Cryptzone.com) under "Investor relations", därefter under fliken "Rapporter". Alternativt kan dokumenten rekvideras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 031-773 86 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Drakegatan 7, SE-412 50 Göteborg.

## Ordlista och förkortningar

SEP	-	Simple Encryption Platform
KSEK	-	Tusen svenska kronor
MSEK	-	Miljoner svenska kronor
Cryptzone/bolaget	-	Cryptzone AB (publ).
SEK	-	Svenska kronor
USD	-	Amerikanska dollar
VPC	-	Euroclear Sweden AB tidigare VPC AB
DLP	-	Data Leak Prevention



# Bakgrund och motiv

Cryptzone har sedan starten strävat efter att utveckla ett enkelt system som uppfyller användarens förväntningar och krav på ett starkt informationsskydd. Bolaget har nu utvecklat en komplett och heltäckande lösning för företag och organisationer oavsett storlek. Parallellt med produktutvecklingen har Cryptzone även byggt upp en internationell säljorganisation. Bolagets produkter är representerade i flertalet länder, framförallt genom ett nät av distributörer och återförsäljare. Cryptzone ser även nya möjligheter att göra en mer systematisk satsning genom ökad marknadspenetration av befintliga marknader.

Cryptzone har ett behov av att säkra den framtida försäljningsutvecklingen på de marknader bolaget är representerat på. Denna satsning kräver en ökning av Cryptzones rörelsekapital. Genom företrädesemissionen stärks bolagets kassalikviditet och balansräkning. Detta kommer att stärka Cryptzones marknadsfokusering och förbättra bolagets ställning gentemot såväl kunder som leverantörer.

För att säkerställa bolagets fortsatta utveckling har på årstämman 8 april beslutats om en företrädesemission med möjlig överteckning om totalt 12,9 MSEK, samt har styrelsen givits ett bemyndigande om emission utan företräde för nuvarande aktieägare. Bolaget räknar med att dessa kapitaltillskott kommer att vara tillräckligt för att öka omsättningen under 2009 och ta bolaget till ett positivt kassaflöde.

## Kapitalanvändning företrädesemission (MSEK)

Återbetalning av lån	2,5
Rörelsekapital	8,1
Marknadsföring och försäljning	1,0
Emissionskostnader	1,3
<b>Summa</b>	<b>12,9</b>

### *Emissionskostnader*

Emissionskostnaderna bedöms uppgå till totalt 1,3 MSEK.

# Inbjudan till teckning av aktier

## Emissionserbjudandet

På årsstämma den 8 april 2009 beslutades att öka bolagets aktiekapital med högst 6 438 718,75 SEK från 1 287 743,75 SEK till högst 7 726 462,50 SEK genom emission av högst 128 774 375 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,05 per aktie. Ökningen av aktiekapitalet skall ske genom nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Emissionen riktar sig till aktieägarna i Cryptzone som på avstämningsdagen den 8 maj 2009 var aktieägare i Cryptzone. För en (1) innehavd aktie av serie A respektive serie B i bolaget ges rätt att teckna fem (5) nya aktier av respektive serie. Teckningskurs är fastställd till 0,10 SEK.

## Eventuell riktad emission

På årsstämma den 8 april 2009 bemyndigades styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst SEK 10 000 000 genom nyemission av högst 200 000 000 aktier med avvikelse från nuvarande aktieägares företrädesrätt. Vid utnyttjande av bemyndigandet skall teckningskursen bestämmas till marknadsvärdet varvid styrelsen äger rätt att besluta om viss rabatt.

## Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår till 12,9 MSEK. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka 11,6 MSEK efter beräknade emissionskostnader om cirka 1,3 MSEK. Antalet aktier kommer att ökas med högst 128 774 375 aktier varav högst 15 938 335 aktier av serie A samt högst 112 836 040 aktier av serie B. Vid fulltecknad emission ökar totalt antalet aktier från 25 754 875 till högst 154 529 250. Erbjudandet motsvarar 83 procent av kapitalandelen och 83 procent av röstandelen i bolaget.

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Ett sammandrag över Cryptzone finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 35-46. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Cryptzones fyra senaste räkenskapsår 2005 – 2008. Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ). Nedanstående hänvisning avser således ett och samma bolag nämligen nuvarande Cryptzone AB (publ). Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2006.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.Cryptzone.com](http://www.Cryptzone.com) under "Investor relations", därefter under fliken "Rapporter". Alternativt kan dokumenten rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 031-773 86 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Drakegatan 7, SE-412 50 Göteborg.

Styrelsen i Cryptzone hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta prospekt vilket upprättats av styrelsen i Cryptzone med anledning av detta erbjudande.



## Styrelsens försäkran

Cryptzones styrelse är ansvarig för den information som lämnas i detta registreringsdokument och har vidtagit alla rimliga försiktighets åtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 17 april 2009  
Cryptzone AB (publ)  
Styrelsen

# Central information om Cryptzone

## Associationsform m.m.

Bolaget grundades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 10 juli 2003 och har sedan den 27 september 2007 bedrivit verksamhet under firma Cryptzone AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Bolagets verksamhet är att insynsskydda digitalt lagrad information och förhindra dataläckage samt därmed förenlig verksamhet. Cryptzone etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Cryptzones organisationsnummer är 556646-3013. Styrelsens säte är Göteborgs kommun, Västra Götalands län. Huvudkontorets adress är: Cryptzone AB (publ), Drakegatan 7, S-412 50 Göteborg. Huvudkontorets telefonnummer är 031-773 86 00.

## Historisk utveckling

Secured eMail Göteborg AB grundades hösten 2003 av Peter Davin och Rami Avidan med en idé om att enkelt kunna skicka och ta emot säkra email. Företaget har därefter utvecklats till att bli en komplett leverantör av olika krypteringslösningar. Bolagets egenutvecklade prisnominerade krypteringsplattform – Simple Encryption Platform (SEP) – är en helt skalbar krypteringsplattform med fokus på användarvänlighet introducerades på marknaden under hösten 2006. Till följd av det ökade produktutbudet ändrades bolagsnamnet under 2007 till Cryptzone AB (publ)

Cryptzone noterades på First North den 4 februari 2008. Bolaget har därefter fokuserat på att bygga upp en försäljningsorganisation med primärt fokus mot den Nordiska marknaden.

## Rörelsekapital

Bolagets rörelsekapital per den 31 mars 2009 uppgick till -7 845 KSEK. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt bolagets bedömning inte tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden. Det föreligger i dagsläget en brist på rörelsekapital.

Beroende på bolagets begränsade rörelsekapital har bolaget genomfört ett besparingspaket som beskrivs under avsnittet "Framtidsutsikter" på sid 33. Detta besparingspaket kommer att medföra månatliga besparingar uppgående till cirka 500 KSEK. Givet kostnadsläget efter genomfört besparingspaket bedömer styrelsen att det krävs en 50 procentig teckning i den i detta prospekt beskrivna företrädesemissionen, samt tillskottet från den planerade emissionen utan företräde, för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expensionsplaner.

Om det skulle visa sig att teckningsutfallet i emissionen inte når upp till ovan angivet mål kommer bolaget genomföra ytterligare nedskärningar i syfte att säkerställa fortsatt drift av bolaget.

## Eget Kapital och skuldsättning

Per 31 mars 2009 hade bolaget ett eget kapital om 22,14 MSEK samt 13,67 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder är 3,27 MSEK täckta av säkerheter varav 3,27 MSEK utgjordes av företagsinteckningar. Per den 31 mars 2009 hade bolaget beviljade checkkrediter om 1,5 MSEK varav 1,48 MSEK var utnyttjade.

Från och med rapporteringstillfället fram till och med tidpunkten för detta prospekts godkännande av Finansinspektionen har bolaget upptagit ett lån om 2,5 MSEK. Lånet skall återbetalas med de emissionslikvider som flyter in i denna emission. Lånet omfattas av s.k. superförmånsrätt.

## Eget kapital och skuldsättning 31 mars 2009 (KSEK)

<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>12 196</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	1 800
Utan garanti/borgen eller säkerhet	10 396
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 475</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	1 475
Utan garanti/borgen eller säkerhet	<b>0</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>22 141</b>
Aktiekapital	6 439
Övrigt tillskjutet kapital	0
Reserver	53 247
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-37 545

## Väsentliga förändringar på marknaden

Bolaget har inte kunnat konstatera att några väsentliga förändringar på marknaden har skett.

## Intressekonflikter i emissionen

Bolaget har inga intressekonflikter med andra bolag eller personer vad avser emissionen

## Rekonstruktion

Bolaget genomförde i slutet av 2008 en nyemission med mål att få in 18,9 MSEK. I emissionen tecknades 9,0 MSEK. Det lägre erhållna kapitalet försämrade avsevärt bolagets rörelsekapital och åtgärder vidtogs för att på annat sätt lösa den uppkomna situationen. Bolaget hade i januari 2009 långt gångna diskussioner om finansiering av dessa 9 MSEK med det tyska bolaget Avira GmbH. Förhandlingarna strandade den 30 januari 2009. Bolaget sökte även nytt kapital hos externa finansörer. Dock fastslogs att den akuta likvidbristen som uppstått inte skulle kunna lösas inom den begränsade tid bolaget hade till förfogande. Bolaget hade inte likvider att löpande betala sina förfallna skulder. Bolaget ansökte därför om rekonstruktion för att under ordnade former skapa stabila och långsiktiga förutsättningar för bolagets fortsatta utveckling. Rekonstruktion beviljades den 26 februari 2009 av Tingsrätten i Göteborg, som utsåg Lars Zetterberg, Ackordscentralen AB, tel 031-105450, till rekonstruktör. Rekonstruktionstiden är 3 månader.

Planerna för att genomföra rekonstruktionen omfattar den i detta prospekt beskrivna emissionen samt den planerade emissionen utan företräde för nuvarande aktieägare. Samtliga fordringsägare; leverantörer, banker och övriga, kommer vid erforderligt tecknande, enligt planen att erhålla full betalning för sina fordringar.

Bolaget har, för att finansiera verksamheten under rekonstruktionstiden, upptagit ett lån om 2,5 MSEK.

I det fall erforderligt kapital inte tecknas i de båda emissionerna kommer inte rekonstruktionen att kunna genomföras, varvid inte heller emissionerna kommer att slutföras. Det alternativ som då återstår är att avyttra bolagets tillgångar för att betala bolagets skulder. Kvarstår skulder efter detta måste bolaget begäras i konkurs. I båda dessa fall kommer samtliga tidigare aktieägare förlora hela eller delar av sitt tidigare insatta aktiekapital.

Verksamheten i bolaget fortgår dock som vanligt under rekonstruktionstiden och bolagets budgeterade försäljningsintäkter har inte nämnvärt påverkats.

# Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 8 maj 2009 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier av serie A respektive serie B för varje ental (1) innehavd registrerad aktie av respektive serie.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Cryptzone erhåller för varje innehavd aktie fem (5) teckningsrätter. För teckning av en ny aktie i Cryptzone erfordras en (1) teckningsrätt.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen har fastställts till att vara 50 procent av den vägda genomsnittskursen för bolagets aktie upptagen på First North under perioden 23 mars – 3 april 2009. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade teckningsrätter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i teckningsrätter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen SEK 0,10 värderas bolaget före emissionen till MSEK 2,6 och till MSEK 15,5 efter genomförd emission.

## Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar 128 774 375 aktier varav 15 938 335 aktier av serie A och 112 836 040 aktier av serie B. Samtliga aktier avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie.

## Utspädning

Nyemissionen medför en ökning av antalet aktier i bolaget från 25 754 875 aktier till högst 154 529 250 aktier, motsvarande en ökning om högst 400%. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i emissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt högst 128 774 375 nyemitterade aktier motsvarande högst cirka 83 % av aktiekapitalet i Cryptzone efter nyemissionen. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig för nya aktier i nyemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad nyemission.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 8 maj 2009.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 15-29 maj 2009. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Emissionsgaranti

Den i detta prospekt beskrivna emissionen omfattas inte av någon emissionsgaranti. Detta kan innebära att emissionen inte blir fulltecknad och att därigenom full likvid ej inkommer. Ett antal större aktieägare har dock på förhand visat sitt intresse av att teckna sin del i emissionen. Bolaget har ej för avsikt att slutföra emissionen om det bedöms att teckningsnivån inte ger erforderligt kapital för att slutföra den rekonstruktion bolaget omfattas av, samt ger erforderligt kapital för att klara det fortsatta likviditetsbehovet för den närmsta 12-månadersperioden.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 15-26 maj 2009. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 26 maj 2009 eller användas för teckning av aktier senast den 29 maj 2009 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. VPC kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, inbetalningsavi, särskild anmälningssedel och informationsfolder. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsänds ej.

### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Cryptzone är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, prospektet eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### *Teckning med stöd av teckningsrätt*

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 29 maj 2009. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### **1) Inbetalningsavi**

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### **2) Särskild anmälningssedel**

I de fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Det finns en särskild anmälningssedel för teckning av A-aktier och en för teckning av B-aktier. Aktieägaren skall på anmälningssedeln, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Thenberg & Kinde Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast klockan 17.00 den 29 maj 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

## Adress för teckning

Thenberg & Kinde Fondkommission AB  
Ärende: Cryptzone | Box 2108, SE-403 12 Göteborg

Besöksadress: Västra Hamngatan 19  
Telefon: 031-745 50 00 | Telefax: 031-711 22 31



## Teckning utan stöd av teckningsrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med teckningsrätt, det vill säga från och med den 15 maj till och med den 29 maj 2009. Anmälan om teckning utan teckningsrätt sker genom att anmälningssedeln utan företräde ifylls, undertecknas och skickas till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Det lägsta antal aktier som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av teckningsrätt är 25 000 aktier, dvs ett likvidbelopp om SEK 2 500 SEK

Anmälningssedeln utan företräde skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast klockan 17.00 den 29 maj 2009. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsesende. Observera att anmälan är bindande.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter

I de fall samtliga aktier inte tecknas med teckningsrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta i vad mån tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt skall äga rum samt hur sådan eventuell tilldelning skall ske. Styrelsens avsikt är att fördela dessa aktier till dem som anmält intresse för teckning. Styrelsen förbehåller sig dock rätten att prioritera anmält intresse från personer som bedöms vara av särskild betydelse för bolagets verksamhet och resultat.

## Besked om tilldelning vid teckning utan teckningsrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka öger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## Betalda och tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.



## Handel i BTA

Handel i BTA avseende aktier av serie B kommer att ske på First North till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 25.

## Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25 2009, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## Emissionens fullföljande

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen förbehåller sig vidare rätten att återkalla föreliggande erbjudande om förhållanden på kapitalmarknaden så påkallar eller om intresset för emissionen bedöms vara för litet.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och senast omkring den 8 juni 2009 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## Upptagande till handel och särskilda förhållanden kring handeln

### *Upptagande till handel*

De nyemitterade aktierna kommer att upptas till handel på First North. Handeln sker i First Norths elektroniska handelssystem och kan följas på bland annat Internetadressen <http://omxnordicexchange.com/firstnorth> under fliken "Kursinformation" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "First North". Cryptzone-aktiens så kallade kortnamn är CZON B.

### *Kriterier för start av handel*

Start av handel i de nyemitterade aktierna kan ske efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket och efter att BTA omvandlats till vanliga aktier, d v s omkring vecka 25, 2009. Eventuell start av informell handel i aktier där aktieägare eller intresserad investerare ej meddelats besked om tilldelning och/eller där aktierna ännu inte registrerats i Euroclear-systemet, sker helt och hållet utanför bolagets ansvar och kontroll.

### *Stabilisering av kursnivå*

Stabilisering av kursnivå genom övertilldelningsförfarande eller andra åtgärder kommer ej att förekomma i samband med emissionen.

## Ansvar för samordning av erbjudandet

Bolaget har anlitat Thenberg & Kinde Fondkommission AB för administrationen av erbjudandet. Thenberg & Kinde AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Box 2108, S-403 12 Göteborg.

# Information om de värdepapper som emitteras

## ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear Sweden AB

Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom VPCsystemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0002301911. Aktiens s.k. kortnamn är CZON B. Handelsposten är 1 aktie. Central värdepappersförvaltare är Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, SE-103 97 Stockholm.

## Rättigheter och begränsningar

Aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2009. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2010. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2010 är registrerade som aktieägare i bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Om aktieägare inte kan nås av Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utbetalningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

## Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på beslut på årsstämma den 8 april 2009. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo inkommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i Euroclear-systemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

## Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt.

## Källskatt

Cryptzone påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## Kontroll

Baserat på röstetal är bolagets två största aktieägare Pedrav Holding Ltd och Invest AB, Gylling. Dessa två parter aktieinnehav motsvarar tillsammans 35,8 procent av det totala antalet röster i bolaget. Detta innebär att dessa två parter har en betydande makt på årsstämmor och extra bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Cryptzone genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på årsstämmor och att styrelsen utses av årsstämma eller på extra bolagsstämma eller i enlighet med förslag från bolagets nomineringskommitté.

# Marknadsaspekter



## Marknadsbeskrivning

Information är för många företag den värdefullaste tillgången. Förlust av känslig information är idag ett utbrett problem hos många företag och organisationer och kan resultera i både legala tvister samt ett skadat anseende. För företag och organisationer är det önskvärt att förhindra dataläckage istället för att hantera de problem som annars kan uppstå.

Det finns ett kontinuerligt hot mot företags och organisationers säkerhet både inifrån och utifrån då mer och mer information lagras och överförs elektroniskt. Informationen blir också alltmer mobil i den mening att den förflyttas genom bärbara datorer och USB-minnen som används utanför ett företags fysiska gräns. Med en växande hotbild kommer också ett ökat behov av skydd.

Cryptzone är i vid bemärkelse verksamt inom datasäkerhetsmarknaden, mer specifikt marknaden för Data Leak Prevention (DLP). DLP-lösningar är utvecklade för att upptäcka och förhindra obehörig överföring av känslig information. Lösningarna övervakar, säkrar/krypterar, filtrerar och blockerar utgående innehåll i e-mail, instant messaging, filöverföringar och andra typer av meddelandetraffic. DLP-lösningar hanterar interna hot till skillnad mot de mer traditionella säkerhetslösningarna som hanterar externa hot (virus, intrång mm). Genom att implementera en DLP-lösning kan ett företag eller en organisation skydda sig mot:

- Överträdelser av e-mail policies och praktiska regler
- Förlust/läckor av immateriella tillgångar
- Förlust/läckor av konfidentiell information
- Förlust/läckor av kundinformation
- Legala påföljder i samband med sändande av känslig information
- Skadat anseende till följd av sändande av känslig information

DLP-lösningar fungerar så att de bestämmer giltigheten på alla typer av datainformation när de förflyttas från ett ställe till ett annat utan att samtidigt förhindra tillgången till datainformationen. Vissa DLP-lösningar analyserar datatrafik över en viss period för att samla in datarörelser, vilka användare som är involverade i datatrafiken samt övervakar sättet som data överförs på, exempelvis e-mail och USB. DLP-lösningar kan övervaka samt upptäcka användandet av nyckelord vid dataöverföring och fånga upp termer som kan indikera en potentiell risk. Andra DLP-lösningar agerar på nätverkspaketnivå och undersöker datainformation när den passerar genom nätverket för att analysera en specifik fil eller datamängd för att bestämma om dess användande är korrekt. Över tiden kommer ett DLP-system att bygga upp en databas över datarörelser vilket bidrar till att upptäcka potentiella regelöverträdelser.

## Marknadens storlek och tillväxt

Cryptzones marknad omfattar alla företag och organisationer i världen som har ett behov av att skydda digitalt lagrad känslig information. "McAfee and Datamonitor" har i en marknadsundersökning (från 2007) av 1 400 större organisationer i världen kommit fram till att cirka 60 procent av de undersökta företagen hade förlorat konfidentiell information under det senaste året. Endast sex procent av de undersökta företagen hade inte haft några problem med informationsläckage de senaste två åren. 61 procent av företagen ansåg vidare att det största problemet med informationsläckage kom från den egna organisationen, med eller utan uppsåt. Den genomsnittliga kostnaden för ett dataläckage uppgick till USD 1 680 000. För en tredjedel av de undersökta företagen skulle ett allvarligt informationsläckage kunna medföra sådana följder att företaget skulle behövas läggas ner.<sup>1</sup>

Analysföretaget IDC uppskattar att marknaden för DLP-lösningar år 2009 kommer att omsätta cirka USD 2,0 miljarder med en årlig tillväxt om cirka 22,5 procent.<sup>2</sup>

## Drivkrafter och trender

### *Lagstiftning*

I flertalet länder har det införts lagar som innebär att känslig persondata måste hållas inom en organisation alternativt krypteras om det skall skickas via e-mail eller transporteras på mobila minnesenheter. I USA har det antagits en lag som innebär att läckage av konfidentiell kundinformation måste offentliggöras. Ett tjugotal stater i USA har även infört nya lagar som innebär att en organisation eller ett företag som råkar ut för en incident som innebär att personuppgifter hamnar eller riskera att hamna i fel händer omedelbart måste informera de personer som eventuellt kan drabbas.

### *Konsolidering av marknaden*

Det finns idag ingen ensam aktör på marknaden som erbjuder en komplett datasäkerhetslösning. Detta leder till att företag och organisationer måste upphandla, installera och integrera en blandning av produkter för att erhålla ett fullgott skydd. Detta har lett till den konsolideringsfas som marknaden befinner sig då företag önskar skapa sig bredare produktportföljer för att kunna tillgodose sina kunders krav på datasäkerhetslösningar.

### *Ökad volym och värde av information lagras och överförs digitalt*

Företag och organisationer har ett ökande behov av att lagra information digitalt för att förbättra dess tillgänglighet och göra tillgången till information mindre beroende av tid och rum. Behovet av ökad tillgänglighet medför en ökad risk för att verksamhetskritisk information, antingen medvetet eller omedvetet sprids utanför det egna företagens eller organisationens gränser.<sup>3</sup>

### *Ökat användande av bärbara datorer och andra mobila enheter utanför säkra nätverk*

Information blir mer och mer mobil i den mening att den förflyttas genom bärbara datorer, USB-minnen och andra mobila enheter som används utanför ett företag eller organisations fysiska gränser. Det ökande användandet av mobila enheter medför en ökad risk för att känslig information kan tappas bort och hamna i orätta händer.<sup>4</sup>

### *Ökat behov av att kryptera information för skydd mot hackers och datatjuvar*

Hackers och datatjuvar letar kontinuerligt efter nya sätt att bryta sig in i olika typer av säkerhetslösningar. Genom att kryptera information kan ett företag eller en organisation skydda känslig information i händelse av dataintrång.

### *Cryptzones position på marknaden*

Cryptzone håller för närvarande på att bygga upp en försäljningsorganisation med primärt fokus på Norden. Bolaget upplever att deras produkter har marknadsledande teknik, försäljningen har dock ännu inte tagit fart varför Cryptzone i dagsläget är en av de mindre aktörerna på marknaden för DLP-lösningar.

<sup>1</sup> [http://www.mcafee.com/us/enterprise/products/promos/data\\_loss\\_protection/default.html](http://www.mcafee.com/us/enterprise/products/promos/data_loss_protection/default.html)

<sup>2</sup> Network World, 02/09/2009, Ellen Messmer, source IDC

<sup>3</sup> <http://www.frost.com/prod/servlet/presentation.pag?docid=108950357&ctxst=FcmCtx1&ctxht=FcmCtx2&ctxhl=FcmCtx3&ctxixpLink=FcmCtx3&ctxixpLabel=FcmCtx4>

<sup>4</sup> <http://www.it-director.com/business/content.php?cid=11147>

# Affärsidé, mål och produktportfölj

## Affärsidé

Cryptzone skall utveckla och marknadsföra datasäkerhetslösningar som säkerställer att information, mobil, i rörelse eller lagrad, kan hanteras, lagras och skickas av behöriga användare utan risk för dataläckage. Lösningarna skall vara säkra, användarvänliga och kostnadseffektiva.

## Mål

Cryptzones mål är att kunna erbjuda företag och organisationer oavsett storlek ett komplett skydd mot informationsläckage. Bolagets närstående operativa mål är:

- Ökad försäljning.
- Vidareutveckling av SEP samt moduler.
- Effektivisering av organisationen.

## Strategiska överväganden

I syfte att kunna uppfylla de operativa målen har bolaget gjort följande strategiska överväganden:

- En organisation inriktad mot marknadsföring och försäljning. Cryptzone har idag ett färdigtutvecklat produkt-erbjudande och går nu in i en expansionsfas med en tydlig marknadsfokusering.
- Cryptzone satsar fortsatt resurser på vidareutveckling av SEP samt existerande och nya moduler för att kunna utveckla och förstärka bolagets produkterbjudande och tekniska kompetens.
- Bolaget har under det fjärde kvartalet 2008 implementerat ett kostnadsbesparingspaket. Paketet innebär att bolaget minskar sina rörelsekostnader genom personaleffektivisering. Paketet medför en kostnadsbesparing om cirka KSEK 500 per månad.





## Produktportfölj

### *Simple Encryption Platform*

Cryptzone har nu en fullt utvecklad modulbaserad krypteringsplattform, Simple Encryption Platform (SEP). SEP förser en organisation eller ett företag med ett komplett skydd mot dataläckage. Plattformen möjliggör en snabb och enkel implementering och administration av olika krypteringslösningar. Förutom krypteringslösningar kan även lösningar för port- och enhetskontroll, datakontroll och dataklassificeringar integreras. SEP skyddar data oavsett om den används, överförs eller endast är i viloläge.

SEP är skalbar genom dess moduluppbyggnad och kan enkelt anpassas efter ett företags storlek och behov. Nya applikationer kan snabbt och enkelt integreras i plattformen. SEP administreras centralt, vilket gör att det är enkelt att implementera specifika inställningar och fillstånd för både enskilda användare samt olika grupper av användare över hela nätverket.

Cryptzone erbjuder genom SEP en "One stop DLP-shop" genom följande systemmoduler:



**Secured eMail:** är en lösning för emailkryptering, designad för att med enkelhet kunna upprätthålla en hög säkerhet i emailkommunikation. Secured eMail är integrerad med Microsoft® Outlook och Lotus Notes.



**Secured eControl:** är en lösning för policygenomdrivning och utrullning. Lösningen fungerar på så sätt att e-post och filer skannas efter information som behöver krypteras varpå så också automatiskt sker.



**Secured eUSB:** möjliggör konvertering av ett vanligt USB-minne till ett krypterat USB-minne med hög säkerhet för att förhindra dataläckage vid ett eventuellt borttappande. Varje händelse på USB-minnet sparas i en loggfil centralt på SEP servern.



**Secured eFile:** är en användarvänlig filkrypteringslösning. Användarens arbetsrutiner ändras inte tack vare Secured eFile's integrering med Microsoft® Windows®.



**Secured eDisk protect:** är en användarvänlig lösning för kryptering av hårddiskar, riktad till såväl små som stora företag.



**Secured eGuard:** är en lösning för portkontroll som gör det möjligt att kontrollera, logga, blockera och övervaka hur information är skickad och mottagen till och från mobila enheter och media.



**Secured eFolder:** är en användarvänlig krypteringslösning för kryptering av hela projekt innehållande många dokument.

**Secured eClassification:** är en lösning för att klassificera innehåll i dokument med en automatisk krypteringsfunktion om innehållet klassas som känsligt.



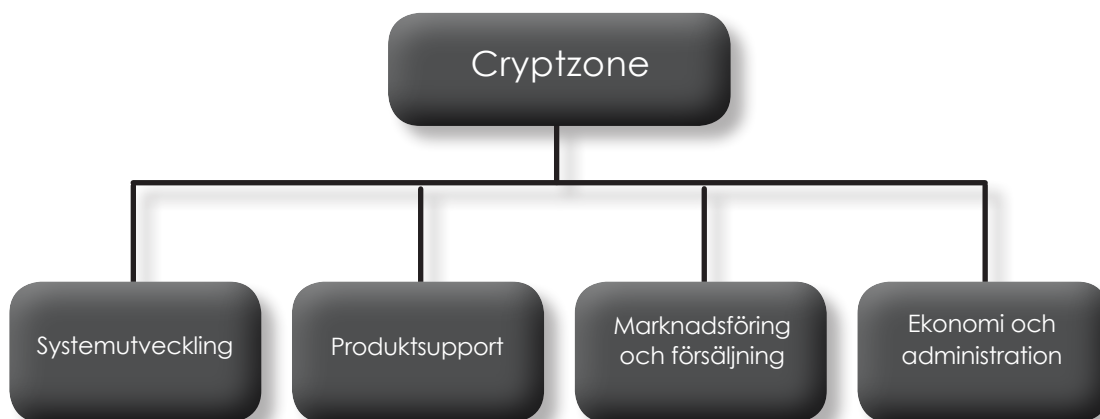
# Verksamhet

## Legal struktur

Cryptzones verksamhet bedrivs i Sverige med huvudkontoret beläget i Göteborg. Cryptzone har inga dotterföretag eller aktier i andra företag.

## Operativ struktur och organisation

Cryptzones operativa struktur är uppdelad i områdena systemutveckling, produktsupport, marknadsföring och försäljning samt ekonomi och administration.



### *Systemutveckling*

Inom denna funktion bedrivs utveckling av bolagets tekniker, lösningar och produkter. För närvarande arbetar sju personer med systemutveckling. Huvuddelen av dessa arbetar med vidareutveckling av SEP och dess moduler.

### *Produktsupport*

Inom denna funktion bedrivs service och support av bolagets lösningar och produkter. För närvarande arbetar tre personer med produktsupport.

### *Marknadsföring och försäljning*

Marknadsföring och försäljningsaktiviteter sker främst i Sverige. Cryptzone har även försäljningskontor i Tyskland, Finland, USA och England. För närvarande arbetar tio personer med marknadsföring och försäljningsaktiviteter, varav sju personer i Sverige, en person i Tyskland, en person i USA.

### *Ekonomi och administration*

Inom bolagets funktion för ekonomi och administration arbetar tre personer.





## Medarbetare

Cryptzone är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Cryptzone söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor.

Antalet anställda i företaget var den 31 december 2008 19 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av bolagets 19 anställda är 19 verksamma i Sverige.

Bolaget har vidare outsourcat sin ekonomi och administrationsenhet. Denna del sysselsätter idag 3 personer.

## Produkter och tjänster under utveckling

Cryptzones produkt- och tjänsteutbud är under ständig utveckling. Bolaget bedriver egen utveckling. Eftersom Cryptzone hittills befunnit sig i en utvecklingsfas har verksamheten varit mycket utvecklingsintensiv.

## Kundstruktur

Bolaget bearbetar löpande ett stort antal internationella kunder. Det finns i dagsläget ingen specifik kund som har extra stor betydelse för Cryptzone. Kundstrukturen inom området krypteringslösningar som Cryptzone verkar inom, karaktäriseras av allt ifrån mindre lokala aktörer till stora globala aktörer. I sina relationer till sina kunder anser Cryptzone att faktorerna långsiktighet, konfidentialitet och flexibilitet är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal kunder är lågt.

## Leverantörsstruktur

Bolaget kan inte identifiera någon specifik leverantör som är av extra betydelse. Leverantörsstrukturen inom de områden som Cryptzone köper komponenter, tjänster och produkter från karaktäriseras av globala aktörer med tekniskt ledarskap och en lokal närvaro på för Cryptzone viktiga geografiska marknader. I sina relationer till sina leverantörer anser Cryptzone att faktorerna produkternas prestanda, prisbild och nivå på service och support är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal leverantörer är lågt.

## Konkurrenssituation

Cryptzone agerar på en global marknad och har idag ett antal konkurrenter på sina delmarknader. Flera aktörer har större finansiella och personella resurser än Cryptzone. Konkurrensen kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster och produkter framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna påverka verksamhetens fortsatta drift samt omsättning, resultat och likviditet negativt.

## Miljöfaktorer

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Cryptzones verksamhet. Bolagets övertygelse är att omsorg ger hög kvalitet och en långsiktig god utveckling. Det kommer såväl bolaget, som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnstenar i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Målsättningen är att kontinuerligt arbeta för att miljön ska bli opåverkad av verksamheten. Cryptzone har förutom att följa nuvarande miljölagstiftning en miljöpolicy och interna regler.

Cryptzone strävar efter att påverka natur och miljö i minsta möjliga omfattning. Cryptzones anläggningar ska ha minimal miljöpåverkan. Vidare ska alla bolagets inköp i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och företaget ska verka för effektivisering av materialåtervinning. Medarbetarna görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet och ärlighet i frågor som har med miljö att göra. Cryptzones bedömning är att bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. Cryptzone bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs. Med hjälp av arbetsmiljöpolicyn förebyggs och minimeras olycksrisker.

# Framtidsutsikter

## Nuläge

Cryptzone har under 2008 tagit steget från att vara ett utvecklingsföretag med höga investeringskostnader i produktutveckling till att nu fokusera på byggandet av en global försäljningsorganisation med ett starkt produkterbjudande. Cryptzone har tills idag investerat cirka SEK 100 miljoner i bolagets Simple Encryption Platform med tillhörande moduler. Då samtliga investeringar avseende produktutveckling och hårdvara redan är genomförda är Cryptzones marginalkostnad vid leverans i det närmaste obefintlig.

SEP är en tekniskt ledande produkt och har varit nominerad till flera internationella utmärkelser. Plattformen som mottagits mycket väl av marknaden, har implementerats hos cirka 400 företag runt om i världen och används dagligen av cirka 150 000 personer.

Då allt mer information lagras digitalt hos organisationer ligger Cryptzones marknadserbjudande helt rätt i tiden. Ett informationsläckage kan visa sig vara mycket kostsamt för en organisation med legala konsekvenser, höga kostnader samt ett allvarligt skadat rykte som följd. Problemet med informationsläckage har även uppmärksammats på regeringsnivå i flera länder med lagstiftning inom området som följd. Även detta förstärker behovet av informationsskydd hos organisationer och således även Cryptzones produkter.

Datasäkerhetsmarknaden är en växande marknad. Enligt Radar Groups rapport "Totala investerings-prioriteringar år 2007 Sverige" var säkerhetslösningar det högst prioriterade området inom IT. Analysföretaget IDC uppskattar vidare att marknaden för DLP-lösningar år 2009 kommer att omsätta cirka USD 2 miljarder med en årlig tillväxt om cirka 23 procent.

Cryptzone har anställt en mycket meriterad säljchef vars främsta uppgift är att etablera en Nordisk försäljningsorganisation. Bolaget håller för närvarande på att bygga upp ett omfattande återförsäljar- och distributionsnät som skall stå för den huvudsakliga försäljningen av bolagets produkter. Cryptzone har idag etablerade distributörer och återförsäljare av bolagets produkter i bland annat hela Skandinavien, USA, Kanada, Storbritannien, Spanien, Italien, Australien, Nya Zeeland, Irland, Belgien, Holland och Indien. Cryptzone har även utvecklat en helt digital distributionslösning genom en B2B-portal. Portalen ger tillgång till en obegränsad distributionskanal av bolagets produkter dygnet runt, året om. Bolagets partners kan genom portalen enkelt lägga sina order, validera sin kredit samt leverera produkten till sin kund utan Cryptzones aktiva deltagande. Portalen innebär i praktiken att bolaget har en i det närmaste obegränsad leveranskapacitet.

Bolaget har idag ett mycket positivt offertläge som hittills under 2009 är 300 procent högre än för helåret 2008. Bolagets årligen återkommande intäkter i form av ersättning för Support & Maintenance-avtal ökar kraftigt och uppgår per den 31 december 2008 till ca 1 MSEK.

## Besparingspaket

Bolaget har under det fjärde kvartalet 2008 implementerat ett kostnadsbesparingspaket. Paketet innebär att bolaget minskar sina rörelsekostnader genom personaleffektiviseringsåtgärder. Paketet medför en kostnadsbesparing om cirka 500 KSEK per månad.

## Tendenser

Bolaget har idag ett mycket positivt offertläge som hittills under 2009 är 300 procent högre än för helåret 2008. Bolagets årligen återkommande intäkter i form av ersättning för Support & Maintenance-avtal ökar kraftigt och uppgår per den 31 december 2008 till ca 1 MSEK. Denna intäkt ökar med ca 20 % av varje nyförsäljning, d.v.s vid en nyförsäljning om 1 MSEK ökar den årliga intäkten av Support & Maintenance med 200 KSEK..

Bolaget haringa produktionskostnader för de färdigutvecklade produkterna vilket ger en mycket hög bruttomarginal.

Den pågående rekonstruktionen har delvis satt sina spår på den svenska marknaden där några kunder avvaktar utgången av rekonstruktionen innan de tecknar avtal med bolaget. I övriga världen har antalet offertförfrågningar ökat starkt från föregående år.

Den nya färdigutvecklade modulbaserade krypteringsplattformen, Simple Encryption Platform (SEP 4.0) har lanserats under 1 kvartalet 2009 och fått mycket gott mottagande på marknaden. Vidare lanseras under maj 2009 bolagets Secured eFile-lösning till att fungera transparent med Microsoft® Sharepoint. Det innebär att alla de funktioner som Cryptzones Secured eFile möjliggör, nu kan användas i Sharepoint.



## Planerad expansion och närstående operativa mål

Cryptzone har beslutat att anpassa sin nuvarande organisation efter den efterfrågan som bolaget ser i sin närförframtid för företagets lösning. Denna anpassning kommer att få full effekt på bolagets kostnadsbild från och med årsskiftet 2009.

Bolaget målsättning är att, vid en fulltecknad företrädesemission och en genomförd emission utan företräde för nuvarande aktieägare, kunna klara av en omsättningsökning som innebär ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2009 och ett positivt resultat för bolaget i sin helhet under 2010.

Cryptzone har hittills under 2009 intensifierat sin inriktning på att öka försäljningen. Bolaget har stärkt sin säljorganisation i Sverige med mycket erfarna säljrepresentanter från branschen och planerar att nyttja dessa resurser för att expandera in i övriga Norden och Baltikum under 2009. Vidare planerar Cryptzone att stärka sin organisation i USA med en teknisk säljsupportresurs och ytterligare stärka sin partnerorganisation. Mycket förberedande arbete har lagts inför den framtida försäljning som nu förväntas tas fart.

## Snabb expansion också en utmaning

En snabb expansion och ökad tillväxt ställer stora krav på bland annat bolagets ledning och övriga organisation och kan dessutom vara kapitalkrävande. Det finns ingen försäkran för att bolaget kommer att lyckas med sina planer. Cryptzone styrelse uppmanar läsarna av detta prospekt att ta del av de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" på sid. 11 - 12.



## Utvald finansiell information

I det följande avsnittet presenteras sammanfattande räkenskaper för Cryptzone avseende perioden 2005 – 2008. Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ). Nedanstående införlivade årsredovisningar avser således samma bolag. Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2006.
- Secured eMail Göteborg AB årsredovisning avseende 2005.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.Cryptzone.com](http://www.Cryptzone.com) under "Investor relations", därefter under fliken "Rapporter". Alternativt kan dokumenten rekvideras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 031-773 86 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Drakegatan 7, S-412 50 Göteborg.

## Reviderad finansiell information

Bolagets årsredovisningar avseende 2005, 2006, 2007 och 2008 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga dessa årsredovisningar har reviderats. På grund av att bolaget befinner sig under rekonstruktion har det förekommit avvikande formulering i revisorns uttalande för årsredovisning avseende 2008.

"Som framgår av årsredovisningen har bolaget finansiella svårigheter. Om inte styrelsen kan lösa den nuvarande situationen på ett tillfredsställande sätt så kanske inte bolaget kan fortsätta sin drift, vilket i sin tur innebär att den finansiella anläggningstillgången Uppskjuten skattefordran på 19 838 372 kronor får betraktas som osäker till sitt värde. Skattefordran utgör en väsentlig post i årsredovisningen.

På grund av ovanstående osäkerhet kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och huruvida den ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Jag kan heller inte uttala mig om huruvida förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Jag kan varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen samt disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen"

## Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år. Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges. Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.



## Resultaträkningar

(KSEK)	2008 Jan-dec	2007 Jan-dec	2006 Jan-dec	2005 Jan-dec
Nettoomsättning	6 603	2 209	1 960	869
Övriga rörelseintäkter	71	28	206	405
	6 674	2 237	2 166	1 274
Övriga externa kostnader	-12 962	- 12 784	- 12 999	- 5 161
Personalkostnader	-12 023	- 9 927	- 10 833	- 2 946
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 174	-2 389	- 1 021	- 68
	-27 159	-25 100	- 24 853	- 8 175
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-20 485</b>	<b>- 22 863</b>	<b>- 22 687</b>	<b>- 6 901</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15	250	869	- 30
Räntekostnader och liknande resultatposter	-873	- 1 065	- 91	- 42
	-858	-815	778	-72
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-21 343</b>	<b>- 23 678</b>	<b>- 21 909</b>	<b>- 6 973</b>
Skatt på årets resultat	4 684	6 804	8 350	2 998
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-16 659</b>	<b>- 16 875</b>	<b>- 13 559</b>	<b>- 3 975</b>

## Kommentarer till resultaträkningarna

### Rörelsens intäkter

Bolagets försäljning avser produkter som förhindrar läckage av digitalt lagrad information. Intäkterna under 2005-2008 avser huvudsakligen e-mailkryptering.

Under 2005 uppgick intäkterna till 1 274 KSEK varav 869 KSEK avsåg försäljningsintäkter och 405 KSEK avsåg övriga rörelseintäkter. Av intäkterna 2005 avser 100 % den nordiska marknaden. Under 2006 ökade intäkterna med 892 KSEK till 2 166 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 70 procent. Av intäkterna om 2 166 KSEK avsåg 1 960 KSEK försäljningsintäkter och 206 KSEK övriga rörelseintäkter. Av intäkterna 2006 avser 95 % den nordiska marknaden, samt 5 % USA. Under 2007 uppgick intäkterna till 2 237 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 3 procent jämfört med samma period under 2006. Av intäkterna om 2 237 KSEK avsåg 2 209 KSEK avsåg försäljningsintäkter och 28 KSEK övriga rörelseintäkter. Intäkterna under 2007 avser huvudsakligen e-mailkryptering till kunder i Norden (92 %) samt USA (8 %)

Intäkterna 2008 uppgick till 6 674 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 198 procent jämfört med 2007. Av intäkterna om 6 674 KSEK avsåg 6 603 KSEK försäljningsintäkter och 71 KSEK övriga rörelseintäkter. Av intäkterna 2008 avser 73 % den nordiska marknaden, i övriga Europa 13 % samt i USA 13 % Den kraftiga ökningen av bolagets intäkter under 2008 kan helt hänföras till att bolagets produkter blivit färdiga för försäljning i stor skala, samt att stora resurser satsat på att skapa en stark försäljningsorganisation.

## Rörelsens kostnader

### *Övriga externa kostnader*

Övriga externa kostnader utgörs i huvudsak av lokal och kontorskostnader, resekostnader, marknadsföring och försäljning, telefoni och data samt externa konsulter. Under 2006 ökade övriga externa kostnader med 7 838 KSEK till 12 999 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 152 procent jämfört med samma period under 2005. Under 2007 uppgick övriga externa kostnader till 12 784 KSEK vilket motsvarade en minskning med cirka 2 procent jämfört med samma period under 2006. Under 2007 utgjorde de övriga externa kostnaderna cirka 51 procent av de totala rörelsekostnaderna.

De övriga externa kostnaderna uppgick under 2008 till 12 962 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 1 procent jämfört med samma period under 2007. Under 2008 utgjorde de övriga externa kostnaderna cirka 48 procent av de totala rörelsekostnaderna.

### *Personalkostnader*

Under perioden 2005 – 2007 har personalkostnaderna ökat med 6 981 KSEK till 9 927 KSEK vilket motsvarar en ökning med cirka 237 procent. Under samma period har medelantalet anställda ökat från 8 stycken till 22 stycken, vilket motsvarar en ökning med cirka 175 procent. Under 2007 utgjorde personalkostnaderna 39,5 procent av de totala rörelsekostnaderna.

Under 2008 uppgick personalkostnaderna till 12 023 KSEK vilket motsvarade en ökning med 21,1 procent jämfört med 2007. Personalkostnaderna utgjorde cirka 44 procent av de totala rörelsekostnaderna under 2008.

### *Avskrivningar och nedskrivningar*

Avskrivningar och nedskrivningar utgörs i huvudsak av avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna. Under 2006 ökade avskrivningar och nedskrivningar med 1 021 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 1 400 procent. Ökningen kan hänföras till ökningen av de immateriella anläggningstillgångarna under 2006. Under 2007 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till 2 389 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 134 procent jämfört med samma period 2006. Anledningen till ökningen är att investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes i slutet av 2006 vilket innebar att de inte skrivits av under hela året 2006. Under 2007 utgjorde avskrivningar och nedskrivningar 9,5 procent av de totala rörelsekostnaderna. Under 2008 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till 2 174 KSEK vilket motsvarade en minskning med cirka 9 procent jämfört med 2007. Avskrivningar och nedskrivningar utgjorde cirka 8 procent av de totala rörelsekostnaderna under 2008.

### *Rörelseresultat*

Rörelseresultatet har utvecklats negativt beroende på att bolaget befunnit sig i ett uppbyggnadsskede där genererade intäkter inte har räckt till för att täcka rörelsekostnaderna. Det negativa rörelseresultatet ökade under 2006 med 15 786 KSEK till 22 687 KSEK vilket motsvarade en försämring med cirka 229 procent. Under 2007 försämrades rörelseresultatet med 176 KSEK vilket motsvarade en försämring med cirka 1 procent. Under 2008 förbättrades det negativa rörelseresultatet med 2 378 KSEK till 20 485 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 10 procent jämfört med 2007. Förbättringen kan hänföras till den ökade försäljningen av bolagets produkter.

### *Finansiella poster*

Bolaget har under hela perioden haft blygsamma finansiella intäkter och kostnader. Bolagets finansiella intäkter och kostnader har huvudsakligen utgjorts av ränteintäkter och räntekostnader. Under 2007 uppgick bolagets finansnetto till - 815 KSEK vilket var en försämring med 1 593 KSEK jämfört med samma period 2006. Under 2008 uppgick finansnettot till -858 KSEK vilket innebar en försämring med 43 KSEK jämfört med samma period 2007.

### *Skatt*

Bolaget har under perioden 2005 – 2008 ej belastats med skatt.

### *Periodens resultat*

Periodens resultat efter skatt har under hela perioden varit negativt. Under 2006 ökade förlusten med 9 584 KSEK till 13 559 KSEK vilket motsvarade en försämring med cirka 241 procent. Anledningen till det försämrade resultatet är att bolaget befunnit sig i en uppbyggnadsfas och därmed haft höga rörelsekostnader. Under 2007 ökade förlusten med 3 316 KSEK till 16 875 KSEK vilket motsvarade en försämring med cirka 24 procent. Under 2008 förbättrades periodens negativa resultat med 216 KSEK till 16 659 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 1,3 procent.

## Balansräkningar

(KSEK)	31 dec 2008	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 920	2 874	3 667	4 225
Koncessioner, patent, licenser, varumärken, samt liknande rättigheter	9 092	9 903	10 815	388
<b>Totala Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>12 012</b>	<b>12 777</b>	<b>14 482</b>	<b>4 613</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	181	239	309	168
<b>Totala Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>181</b>	<b>239</b>	<b>309</b>	<b>168</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag			23	3
Uppskjuten skattefordran	19 839	15 154	8 350	
<b>Totala Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>19 839</b>	<b>15 154</b>	<b>8 373</b>	<b>3</b>
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>32 032</b>	<b>28 170</b>	<b>23 164</b>	<b>4 784</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	1 608	579	971	198
Övriga fordringar	941	1 052	790	965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 560	1 148	1 095	367
	4 109	2 779	2 856	1 530
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	1 770	215	653	51
<b>Totala Omsättningstillgångar</b>	<b>5 879</b>	<b>2 994</b>	<b>3 509</b>	<b>1 581</b>
<b>Totala TILLGÅNGAR</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>	<b>26 673</b>	<b>6 365</b>

## Balansräkningar fortsättning

(KSEK)	31 dec 2008	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 591	16 614	5 232	4 750
Ej registrerat aktiekapital	2 674	0	2 003	116
Reservfond	384	384	384	384
	6 649	16 998	7 619	5 250
<i>Fritt eget kapital</i>				
Erhållet aktieägartillskott				3 000
Överkursfond	52 601	39 044	27 159	
Balanserat resultat	-16 392	-17 473	-3 913	62
Årets resultat	-16 659	-16 874	-13 560	-6 975
	19 550	4 697	9 686	-3 913
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 199</b>	<b>21 695</b>	<b>17 305</b>	<b>1 337</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder	1 427	2 522	3 750	1 550
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit				963
Leverantörsskulder	3 988	3 631	2 624	1 683
Aktuella skatteskulder	61	75	67	15
Övriga skulder	4 539	1 400	1 832	299
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 697	1 841	1 095	518
	10 285	6 947	5 618	3 478
<b>Summa skulder</b>	<b>11 712</b>	<b>9 469</b>	<b>9 368</b>	<b>5 028</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>	<b>26 673</b>	<b>6 365</b>
Ställda säkerheter	3 550	Inga	Inga	1 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga



## Kommentarer till balansräkningarna

### Anläggningstillgångar

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Anläggningstillgångar har under perioden till största delen utgjorts av immateriella anläggningstillgångar vilkas storlek har haft en avgörande betydelse för bolagets fortbestånd. Dessa har bestått av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Under perioden 2006 – 2008 har andelen immateriella anläggningstillgångar av de totala anläggningstillgångarna varierat i intervallet 62,5– 37,5 procent. Den sista december 2005 var de immateriella anläggningstillgångarna 96,4 procent av de totala anläggningstillgångarna. Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten har varierat i intervallet 4 225 KSEK och 2 920 KSEK under åren 2005 till 2008 vilket motsvarat 91,6 till 22,5 procent av de totala immateriella anläggningstillgångarna. Utgifter för patent har under 2006 till 2008 varierat i intervallet 10 815 KSEK till 9 093 KSEK. Bolaget har ingen goodwill. Den 31 december 2007 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 12 777 KSEK vilket motsvarade 45,4 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 december 2008 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 12 012 KSEK varav 2 920 KSEK avsåg balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och 9 092 KSEK avsåg patent. De immateriella anläggningstillgångarna om 12 012 KSEK motsvarade cirka 37,5 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Beträffande de materiella anläggningstillgångarna bestående av inventarier, verktyg och installationer har dessa legat på en jämn nivå i absoluta tal under perioden 2005 till 2008. För inventarier, verktyg och installationer har de varierat i intervallet 181 KSEK till 309 KSEK och har under hela perioden utgjort en mycket liten del av de totala anläggningstillgångarna. Den 31 december 2007 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till KSEK 239 vilket motsvarade 0,9 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 december 2008 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 181 KSEK vilket motsvarade 0,5 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Under 2005 utgjordes den enda finansiella anläggningstillgången av andelar i koncernföretag om 3 KSEK. Under 2006 tillkom även en uppskjuten skattefordran om 8 350 KSEK, andelar i koncernföretag uppgick under samma år till 23 KSEK. Under 2007 ökade finansiella anläggningstillgångar till 15 154 KSEK vilket motsvarade en ökning med 81 procent. De finansiella anläggningstillgångarna utgjordes under året endast av uppskjuten skattefordran. Under 2007 utgjorde de finansiella anläggningstillgångarna cirka 54 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 december 2008 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 19 839 KSEK vilket motsvarade cirka 62 procent av de totala anläggningstillgångarna.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har under perioden 2005 – 2008 utgjorts av kortfristiga fordringar och likvida medel.

#### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga fordringar har huvudsakligen utgjorts av kundfordringar och övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Kortfristiga fordringar har under perioden 2005 – 2008 varierat i intervallet 1 530 KSEK –4 109 KSEK. Den 31 december 2007 uppgick de kortfristiga fordringarna till 2 779 KSEK vilket motsvarade cirka 93 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 31 december 2008 uppgick kortfristiga fordringar till 4 109 KSEK vilket motsvarade 69,9 procent av de totala omsättningstillgångarna.

#### *Likvida medel*

Likvida medel har under perioden utgjorts av kassa och banktillgodohavanden. Dessa har vid utgången av respektive räkenskapsår varierat i intervallet 51 KSEK – 1 770 KSEK. Den 31 december 2007 utgjordes likvida medel av 215 KSEK vilket motsvarade 7,2 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 31 december 2008 utgjordes likvida medel av 1 770 KSEK vilket motsvarade 30,1 procent av de totala omsättningstillgångarna.

## Eget kapital

Bolagets aktiekapital har under perioden ökat successivt från 4 750 KSEK (31 december, 2005) till att vid utgången av 2007 vara 16 614 KSEK. Under 2008 beslutades och genomfördes en nedsättning av bolagets aktiekapital till 3 591 KSEK. (se även avsnittet "Aktiekapitalets utveckling på sid. 47). Bolagets totala egna kapital har under perioden 2005–2008 varierat i intervallet 1 337 KSEK – 26 199 KSEK. Den 31 december 2007 uppgick totalt eget kapital till 21 695 KSEK vilket motsvarade 69,6 procent av den totala balansomslutningen. Den 31 december 2008 uppgick totalt eget kapital till 26 199 KSEK vilket motsvarade cirka 69 procent av den totala balansomslutningen.

## Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna har under perioden utgjorts av övriga skulder och har under perioden 2005 – 2008 varierat i intervallet 1 550 KSEK –3 750 KSEK. Den 31 december 2008 uppgick företagets långfristiga skulder till 1 427 KSEK vilket motsvarade cirka 4 procent av den totala balansomslutningen.

## Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna har under perioden utgjorts av leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Under perioden 2005 – 2008 har de kortfristiga skulderna varierat i intervallet 3 478 KSEK –10 285 KSEK. Den 31 december 2008 uppgick de kortfristiga skulderna till 10 285 KSEK vilket motsvarade cirka 27 procent av den totala balansomslutningen.

## Kort och långfristiga finansiella resurser

Bolaget har ansökt om och beviljats rekonstruktion. Anledningen till denna ansökan var likviditetsbrist. Bolaget har under april 2009 erhållit ett kortfristigt lån om 2 500 KSEK för att finansiera tidsperioden under rekonstruktionen. Detta lån skall återbetalas i samband med att likvider från i detta prospekt angivna emission erhålles. Övriga lån och checkkrediter bolaget har sedan tidigare kommer att amorteras enligt plan. Bolaget bedömer att likviditetsbehovet på kort och lång sikt kommer att täckas av de emissionslikvider som beräknas inflyta.

## Ställda säkerheter

Bolaget har ställt säkerhet till Swedbank i form av företagsinteckningar om totalt 3 550 000 för lån om 1 800 000 SEK, en checkkredit om maximalt 1 500 000 SEK, samt en bankgaranti om 50 000 SEK till Euroclear Sweden AB..

## Kassaflödesanalyser

(KSEK)	2008 jan-dec	2007 jan-dec	2006 jan-dec
<b>Löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-20 485	- 22 863	-22 688
Finansiella intäkter	15	250	869
Finansiella kostnader	-873	- 1 065	- 91
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 174	2 413	1 021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-19 169</b>	<b>- 21 265</b>	<b>- 20 889</b>
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 331	78	- 1 060
Ökning/minskning av rörelseskulder	3 339	1 328	1 873
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 161</b>	<b>- 19 859</b>	<b>- 20 076</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	0		- 20
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 318	- 600	-10 823
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-34	- 15	- 207
Försäljning av anläggningstillgångar	0		
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-1 352</b>	<b>- 615</b>	<b>- 11 050</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-1 095	- 1 228	2 200
Nyemission	21 163	21 264	29 528
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>20 068</b>	<b>20 036</b>	<b>31 728</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 555</b>	<b>- 438</b>	<b>602</b>
Likvida medel vid årets början	215	653	51
Likvida medel vid årets slut	1 770	215	53

## Kommentarer avseende bolagets kassaflöde

Bolagets kassaflöde har under perioden 2006 – 2008 dominerats av att utgående medel utgjorts av negativt kassaflöde från den löpande verksamheten samt utgifter för investeringar. Cryptzone har finansierat verksamheten genom ett flertal nyemissioner avseende aktier men även med ett konvertibelt lån. Därtill har finansiering arrangerats genom upptagande av krediter hos kreditinstitut.

Under hela perioden har kassaflödet från rörelsens resultat efter finansiella poster legat på en jämn nivå. Justering för poster som ej påverkar kassaflödet, huvudsakligen avskrivningar och nedskrivningar har varierat, 1 021 KSEK 2006, 2 413 KSEK 2007 och 2 174 KSEK 2008. Förändringar i rörelsekapital har endast marginellt påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten under 2006 till 2008. Sedan 2006 har kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrats något från -20 076 KSEK till -19 859 KSEK för räkenskapsåret 2007 och till -17 161 KSEK för räkenskapsåret 2008.

## Kommentarer avseende bolagets kassaflöde forts.

Huvudanledningen till denna förbättring är ökad försäljning, justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet och en ökning av rörelseskulderna.

Beträffande investeringar i immateriella anläggningstillgångar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent så har dessa minskat kraftigt från 10 823 KSEK till 1 318 KSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick 2008 till endast 34 KSEK. Finansieringsverksamheten har under perioden 2006 till 2008 bidragit med väsentliga belopp. Kontanta nyemissioner av aktier har under perioden tillfört totalt 71 955 KSEK (29 528 KSEK avseende 2006, 21 264 KSEK under 2007 och 21 163 KSEK avseende 2008). Periodens kassaflöde var positivt 2008 och uppgick till 1 555 KSEK.

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2004 –2008 skett enligt följande:

(KSEK)	2008	2007	2006	2005
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 000	120	300	1 700
Patent	318	480	10 523	173
Inventarier, verktyg och installationer	34	15	208	118
Summa investeringar	1 352	615	11 031	1 991

Investering i balanserade utgifter för utveckling omfattar aktiverade externa kostnader för inköp av programvaror för utveckling. Investering i patent omfattar i huvudsak inköp av grundpatent för SKG kryptering 9 900 KSEK. För övrigt utgörs posten av aktiverade kostnader för nyfödda patentansökningar.

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom medel från den löpande verksamheten, nyemissioner samt upptagande av lån. Bolaget har för närvarande inga beslutade och pågående investeringar. Framtida investeringar framgår av avsnittet "Kapitalanvändning" på sid. 16.

## Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Enligt balansräkningen den 31 december 2008 hade bolaget ett eget kapital om 26 199 KSEK samt 11 172 KSEK i totala skulder. 3 227 KSEK av dessa skulder är täckta av säkerheter. Den 31 december 2008 hade bolaget beviljade checkkrediter om 1 500 KSEK, varav var utnyttjat 1 427 KSEK. Bolagets rörelsekapital per den 31 december 2008 uppgick till -4 406 KSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms inte tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expensionsplaner.

Emellertid, tillsammans med den i detta prospekt beskrivna emissionen, samt tillskottet från den planerade emissionen utan företräde, bedömer bolaget att dess löpande intäkter och det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expensionsplaner.

## Sponsring

Cryptzone har inte genomfört några investeringar i sponsring.



## Senast viktiga tendenser

Vad gäller de senast viktiga tendenserna avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser under 2009 fram till datumet för detta prospekts godkännande av Finansinspektionen (den 5 maj 2009), följer bolagets verksamhet och försäljning fastlagd budget. Likaså ligger inköpskostnader och försäljningspriser på budgeterade nivåer.

## Väsentliga förändringar i finansiell ställning och/eller ställning på marknaden

Sedan detta prospekts godkännande av Finansinspektionen (den 5 maj 2009) har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

### Nyckeltal och data per aktie

	2008	2007	2006	2005
<b>LÖNSAMHET</b>				
Omsättningstillväxt (%)	198	3,2	70,1	na
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg
<b>RÄNTABILITET</b>				
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg	neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>				
Eget kapital (KSEK)	26 199	21 695	17 305	1 337
Operativt kapital (KSEK)	28 856	25 002	21 737	3 799
Sysselsatt kapital (KSEK)	30 626	25 217	22 390	3 850
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	neg	neg	neg	2 459
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0.20	0.08	0.13	0.4
Soliditet (%)	69.1	69.6	64.9	21.0
Skuldsättningsgrad	0.17	0.16	0.29	1.88
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital (%)	69.1	69.6	64.9	21.0
<b>KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET</b>				
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-17 161	-19 859	- 20 076	- 6 093
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-18 513	-20 474	-31 126	-8 057
Likvida medel (KSEK)	1 770	214	653	51
Självfinansieringsgrad (ggr)	neg	neg	neg	neg
<b>INVESTERINGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	1 318	600	10 823	1 873
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	34	15	207	118
<b>MEDARBETARE</b>				
Medelantalet anställda (st)	22	22	27	8
Omsättning per anställd (KSEK)	303	102	80	159
Förädlingsvärde per anställd (KSEK)	neg	neg	neg	neg
<b>DATA PER AKTIE</b>				
Antal aktier (st)	14 364 190	11 076 000	72 350 519	47 500 000
Genomsnitt antal aktier (st)	13 656 389	5 881 573	54 974 511	10 416 667
Resultat per aktie (SEK)	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (EK)	1.82	1.96	0.24	0.03
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (EK)	0.43	na	na	na
P/E-tal	neg	na	na	na

## Definition av nyckeltal

<i>Omsättningstillväxt</i>	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
<i>Bruttomarginal</i>	Resultat före avskrivningar i procent av omsättningen
<i>Tillväxt i bruttoresultat</i>	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat
<i>Rörelsemarginal</i>	Rörelseresultat i procent av omsättningen
<i>Vinstmarginal</i>	Periodens resultat i procent av omsättningen
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital</i>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
<i>Räntabilitet på eget kapital</i>	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
<i>Eget kapital</i>	Eget kapital vid periodens slut
<i>Operativt kapital</i>	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt kassa och bank
<i>Sysselsatt kapital</i>	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
<i>Räntebärande nettoskuld</i>	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
<i>Kapitalomsättningshastighet</i>	Årets fakturering dividerad med genomsnittlig balansomslutning
<i>Soliditet</i>	Eget kapital i procent av balansomslutningen
<i>Skuldsättningsgrad</i>	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
<i>Räntetäckningsgrad</i>	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader
<i>Andel riskbärande kapital</i>	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen
<i>Kassaflöde före investeringar</i>	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital

<i>Kassaflöde efter investeringar</i>	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
<i>Likvida medel</i>	Bankfyllgodohavanden och kassa
<i>Självfinansieringsgrad</i>	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar
<i>Medelantalet anställda</i>	Medelantalet anställda under perioden
<i>Omsättning per anställd</i>	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
<i>Förädlingsvärde per anställd</i>	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda
<i>Antal aktier</i>	Antal utestående aktier vid periodens slut
<i>Genomsnittligt antal aktier, fond- och nyemissioner</i>	Genomsnittligt antal aktier efter split
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Justering görs i resultatet för eventuell ränta för konvertibla förlagslån vilken läggs tillbaka. Antal aktier efter utspädning beräknas utifrån att samtliga eventuella utestående konvertibla förlagslån konverteras till aktier samt att samtliga eventuella optionsrätter löses in. Hänsyn tas endast i de fall då utspädningseffekt medför ett försämrat resultat per aktie.
<i>Utdelning per aktie</i>	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut
<i>Aktiekurs/Eget kapital per aktie</i>	Beräknat prisintervall dividerat med eget kapital per aktie
<i>P/E-tal</i>	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie



# Övrig finansiell information

Cryptzones styrelse arbetar med arbetsätt, arbetsformer och informationsgivning som till stora delar följer "Svensk kod för bolagsstyrning". Dock konstaterar styrelsen att Cryptzone för närvarande inte är skyldigt att följa denna. Styrelsen kommer att ta del av praxis beträffande tillämpningen av koden samt de krav som aktörerna på aktiemarknaden kommer att ställa i detta avseende.

## Finansiella mål

Bolaget har inga officiellt uppsatta finansiella mål.

## Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Cryptzones framtida resultatutveckling efter beaktande av bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel såsom styrelsen bedömer det.

## Finanspolicy

Cryptzones styrelse har fastställt en finanspolicy. Denna ska tillse att bolagets finansiella verksamheter överensstämmer med bolagets övergripande finansiella mål. Den ska vidare definiera vilka finansiella risker bolaget eventuellt ska ta och hur dessa ska begränsas. Enligt finanspolicyn ska Cryptzone ha en betryggande likviditetsreserv. Denna ska bestå av likvida medel, statsskuldväxlar eller andra likvärdigt omsättningsbara instrument. Likviditetsreserven ska bestå av minst sex månaders negativa kassaflöden beräknade enligt styrelsens likviditetsbudget.

## Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Cryptzones resultatutveckling är det svårt att bedöma bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren. Mot bakgrund av bolagets ackumulerade förlustavdrag är det Cryptzones bedömning att bolagets resultat inte kommer att belastas med bolagsskatt under de närmaste åren.

## Förlustavdrag

Per den 31 december 2008 kan de ackumulerade skattemässiga förlusterna i bolaget beräknas till 75,4 MSEK, vilket motsvarar en uppskjuten skattefordran om cirka 19,8 MSEK .

## Valutaexponering och valutapolicy

Bolagets verksamhet kalkyleras i Euro. Samtliga avtal med återförsäljare har en inbyggd valutaklausul som träder i kraft vid valutakursförändringar överstigande fem procent. Större avtal offereras alltid med den senast beräknade valutasituationen. Sammantaget exponeras inte bolaget i något betydande grad av valutafluktuationer.

## Fastigheter

Cryptzone äger inga fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Styrelsen i Cryptzone består av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid. 52).

### *Per Svantesson*

Född 1960. Styrelseordförande. Civilingenjör. Idag verksam som VD på Effpower AB. Svantesson har tidigare bland annat innehaft positionen som VD i Esab AB och Valeo i Nordamerika samt positionen som vVD i Volvo Bus Corporation. Ledamot sedan 2003 och ordförande sedan 2005. Svantesson innehar privat och via bolag 474 450 A-aktier och 149 664 B-aktier samt i Cryptzone.

### *Peter Davin*

Född 1957. Styrelseledamot. Davin är grundare av Cryptzone och innehar positionen som VD i bolaget. Davin har över 30 års erfarenhet av att driva företag, både i Sverige och i andra länder. Han har företrädesvis ägnat sig åt marknadsföring och försäljning av mjukvara och kommunikationssystem. Davin har idag ett flertal styrelseuppdrag. Davin leder Cryptzone och är direkt ansvarig för försäljning av systemet. Davin har en MBA från Penn State University, USA, och en fil. kand. från Göteborgs universitet. Ledamot sedan 2003. Davin innehar privat och via bolag 622 059 A-aktier och 1 200 684 B-aktier i Cryptzone.

### *Rami Avidan*

Född 1976. Styrelseledamot, medgrundare. Avidan har varit involverad i flera start-ups, primärt inom IT och Telecom och utvecklat dem till etablerade företag i Norden men även Spanien och Storbritannien. Avidan har innehaft ett flertal managementpositioner inom marknadsföring, försäljning och finans. Avidan är för närvarande styrelsemedlem i flera europeiska företag. Avidan har en MBA och MAM från Webster University (UK) och en BA från Webster University (UK). Ledamot sedan 2005. Avidan innehar privat och via bolag 596 705 A-aktier och 640 058 B-aktier i Cryptzone.

### *Tomas Ängkulle*

Född 1957. Styrelseledamot. Civilingenjör. Ängkulle innehar befattningen som VD i XDIN vilket han även grundat. Ledamot sedan 2005. Ängkulle innehar privat och via bolag 330 000 A-aktier och 336 377 B-aktier i Cryptzone.

### *Jörgen Strömberg*

Född 1956. Styrelseledamot. Strömberg har tidigare bland annat innehaft följande positioner, VP sales Clavister, VD Checkpoint, VD Måldata, VD Olivetti, Försäljningsdirektör Fujitsu Computers och Affärsområdeschef AST Sweden. Ledamot sedan 2008. Strömberg innehar 25 000 teckningsoptioner avseende program 3 i Cryptzone.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2009. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.



## Ledande befattningshavare

De ledande befattningshavarna i Cryptzone utgörs av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid. 52).

### *Peter Davin*

Verkställande direktör. Se under "Styrelse".

### *Björn Muchow*

Född 1951. Chief Financial Officer (CFO). Muchow har mer än 25 års erfarenhet från arbete som strategisk managementkonsult. Han har också varit delaktig i åtskilliga start-ups, turn-arounds och i arbetet med att omstrukturera bolag, både i Sverige och utomlands. Muchow är specialiserad inom finans och administration. Muchow har haft ett flertal tjänster som CFO bland annat hos Taxi Göteborg Ekonomisk Förening, IVF Industriforskning och Utveckling AB samt i Neoventa Medical AB där han även var VD. Muchow arbetar aktivt med ledningsfrågor. Muchow innehar 261 000 A-aktier, 379 000 B-aktier samt 40 000 teckningsoptioner avseende program 3 i Cryptzone.

### *Anders Hansson*

Född 1973, Chief Technology Officer (CTO). Hansson ansvarar för alla utvecklingsaspekter relaterande till produkterna. Hansson är en ledande expert på dator-, nätverk-, och informationssäkerhet och har över 15 års erfarenhet av att utveckla mjukvara för säkerhetsindustrin. Hansson startade sitt eget konsultföretag för flera år sedan, och det har sedan dess växt organiskt, och har idag över 100 kunder världen över. Innan Cryptzone var han CTO på Novoskill AB, och ledde flera utvecklingsprojekt som projektledare. Hansson har också varit huvudutvecklare för Intermezzon Designer, en världskänd e-learning plattform. Hansson var också OEM Manager för Iridon Interactive i Sverige. Hansson är arkitekten bakom Cryptzones plattform. Han har varit med i Cryptzone sedan starten och har utvecklat hela systemet från grunden. Idag fokuserar han på klientsidan av utvecklingen, men har även det övergripande ansvaret för de andra delarna. Hansson innehar 150 000 teckningsoptioner avseende program 3 i Cryptzone.

### *Hans Strandberg*

Född 1961, VP Sales Nordic. Strandberg har från starten av sin karriär varit verksam inom svenska IT- och Telekomföretag. Strandberg har bland annat arbetat i åtta år på Ericsson i flera olika positioner inom försäljning och marknadsföring, där han huvudsakligen fokuserade på nya teknologier och marknader runtom i världen. Innan Strandberg började på Cryptzone var han anställd i sex år på Pointsec som Sales Director. Strandberg var delaktig i uppbyggnaden av Pointsec/Protect Data och var också ansvarig för expansionen i Europa. På Cryptzone så kommer Strandberg att koncentrera sig på expansionen på den Nordiska marknaden. Strandberg har en MSc-examen från Kungliga tekniska högskolan i Stockholm. Strandberg innehar 134 000 B-aktier samt 90 000 teckningsoptioner avseende program 3 i Cryptzone.

## Revisor

### *Ulf Nankler*

Auktoriserad revisor. Nankler är revisor i bolaget sedan oktober 2003. Nankler är medlem i FAR SRS.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings- lednings- och kontrollorgan.

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sid. 52, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Per Svantesson och Anders Hansson har under den senaste femårsperioden haft ett skuldsaldo hos Kronofogdemyndigheten på SEK 19 953 respektive SEK 1 238. Gentemot övriga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har det under den senaste femårsperioden ej funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents-, förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på sid. 52 finns inga familjeband.

## Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid. 52, eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter.

Cryptzone har tecknat konsultavtal med Peter Davin, genom Davin International Marketing AB och Björn Muchow, genom Gothenburg Trade Co KB. Dessa avtal reglerar villkoren för respektives engagemang såsom VD respektive ekonomichef. Cryptzone har även tecknat avtal med Per Svantesson och Ram Avidan, via bolag för de tjänster respektive person utför för bolaget utöver ordinarie styrelsearbete.

I övrigt förekommer inte och har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Det har förekommit transaktioner inom kretsen med närstående. Samtliga transaktioner har utförts på marknadsmässiga grunder.

Cryptzone har lämnat ett lån till Anders Hansson. Per den 31 december 2008 uppgick lånet till 43 750 SEK. I övrigt har Cryptzone ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

## Styrelsens arbetssätt

Den 30 januari 2007 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas åligganden, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlades bland annat de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge och ekonomisk rapportering. Därutöver behandlades frågor såsom årsbokslut, delårsrapporter, budget och likviditet samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Vid styrelsemöte den 21 maj 2008 beslutades att den tidigare antagna arbetsordningen för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör skall gälla tills vidare.

## Kod för bolagsstyrning

Eftersom bolagets marknadsvärde understiger SEK 3,0 miljarder är bolaget ej tvunget att följa koden för bolagsstyrning. Även om så är fallet har bolaget en ambition att inom de närmaste åren successivt börja tillämpa koden. Takten för kodens tillämpning kommer huvudsakligen att bero på om de ökade kostnader som är relaterade till koden är försvarbara i relation till bolagets försäljning och resultat.

## Interna policies

Att ha aktien upptagen till handel vid reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och förhållningssätt måste följas. Vissa av dessa är reglerade enligt lag, andra är endast rekommendationer. Cryptzone styrelse antagit följande interna policies och regelverk; Finanspolicy, Kommunikationspolicy, Kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, Jämställdhetspolicy, Miljöpolicy och Arbetsmiljöpolicy. Samtliga policies och interna regelverk uppdateras vid behov.



## Ersättningar

Under 2008 har följande ersättningar utbetalats till dåvarande styrelse, ledande befattningshavare och revisor i Cryptzone AB (publ).

(SEK)	Löner inkl soc.avg och arvoden	Naturaförmåner	Pensioner inkl löneskatT	Summa ersättningar
<b>Styrelse</b>				
Till styrelsens medlemmar har under året inte utgått några styrelsearvoden.				
<b>Övriga ersättningar</b>				
Per Svantesson	*80 000	0	0	80 000
<b>Ledande befattningshavare</b>				
Peter Davin (VD)	*1 168 275	0	0	1 168 275
Rami Avidan	*302 708	0	0	302 708
Rami Avidan	472 094		96 694	568 788
Björn Muchow	*800 000	0	0	800 000
Anders Hansson	834 662	0	99 886	934 549
Hans Strandberg	447 692	0	26 942	474 634
Summa ledande befattningshavare	4 025 431	0	223 522	4 258 954
<b>Revisor</b>				
Summa revisor	89 291			89 291
varav revision	82 641			82 641
varav övrig uppdrag	6 650			6 650
<b>Totala ersättningar 2008</b>	<b>4 194 722</b>	<b>0</b>	<b>223 522</b>	<b>4 418 245</b>

\* Avser utbetalt i arvode via bolag

## Incitaments- och bonusprogram

Förutom de program avseende teckningsoptioner för personalen som beskrivs på sid. 54 finns inga incitaments- eller bonusprogram.

## Pensionsavtal och sjukförsäkring

Cryptzone erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

Cryptzone tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader och med bolagets övriga ledande befattningshavare finns en ömsesidig uppsägningstid om mellan 1-6 månader.

## Kompletterande information om styrelse och ledning

Utöver nuvarande position i Cryptzone har personerna i bolagets styrelse och ledande befattningshavare antingen varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i nedanstående bolag under de senaste fem åren.

### Nuvarande engagemang

### Tidigare engagemang

#### Styrelse

**Per Svantesson**, Ordf.  
Ugglegården  
Säffle Karosseri AB  
S-436 58 Hovås

Effpower AB

Volvo Mobility Systems AB  
Keap AB  
Impsys Digital Security Int. AB  
Impsys Digital Security AB  
Volvo Technology Transfer AB  
Acrivia AB  
Volvo Technology AB

**Peter Davin**  
Tahultsvägen 51  
S-438 38 Landvetter

Accentel AB  
Wyless AB

AB Dahls Patentbyrå  
Impsys Digital Security AB  
Impsys Digital Security Int. AB  
Keap AB  
Valea AB  
Valea Holding AB

**Rami Avidan**  
Erik Dahlbergsgatan 30  
S-411 26 Göteborg

Accentel AB  
Wyless AB  
Wyless Plc  
Wyless Group Holding S.A.

Virtualiti Group

**Tomas Ängkulle**  
Sörgårdsvägen 8  
S-433 61 Sävedalen

Xdin AB (publ)  
Xdin Intressenter AB  
Xdin Systems AB  
Xdin Francisco AB  
Kasi Förvaltning i Göteborg AB  
Impsys Digital Security AB  
Hrh Consulting AB  
Tvåkanten AB  
Recoverrest AB  
Enkanten AB  
KEAP AB

Xdin Simulations AB  
Xdin Management AB  
Fastigheten Högsbo 40:5 AB  
Tadco Automotive AB  
Kestra i Göteborg AB  
Model Based Philosophy Sweden AB  
Le-Vonline AB  
Frontpartner Svenska AB  
Btb Mekanik i Svängsta AB  
Econocap AB

**Jörgen Strömberg**  
Strandpromenaden 2  
S-183 52 Täby

Behaviometrics AB

C.P.S.T. Sweden AB

#### Ledande befattningshavare

**Peter Davin**, VD  
Se under "Styrelse"

**Björn Muchow**  
Brätåsvägen 64  
S-434 94 Vallda

Impsys Digital Security AB  
Cmb i Göteborg AB  
KEAP AB

Neoventa Medical AB

**Anders Hansson**  
St Pauligatan 38 B  
S-416 60 Göteborg

**Hans Strandberg**  
Kyrkvägen 16  
S-133 34 Saltsjöbaden

#### Revisor

**Ulf Nankler**  
Linnégatan 52  
S-413 08 Göteborg

Derevi Revisorer AB  
Alingsås Revision AB  
Burk Förvaltning AB  
Sydkosters Kile AB  
Henry Forsberg Revisorer AB  
Far Srs Förlag AB

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Antalet aktier i Cryptzone uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 25 754 875 varav 3 187 667 aktier av serie A och 22 567 208 aktier av serie B. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,05 och aktiekapitalet uppgår till 1 287 743,75 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste sex åren (Samtliga belopp i SEK). Samtliga nedan beskrivna företrädesemissioner, riktade emissioner och optionsinlösen har tecknats kontant. Utbyte av skuldebrev avser konvertering av emitterat konvertibelt förlagslån genom fordringskvittning.

År	Transaktion	Ökning av ant aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2003	Bolagsbildning	1 000	100 000	100 000	1 000	100
2003	Nyemission	1 000	100 000	200 000	2 000	100
2005	Nyemission	500	50 000	250 000	2 500	100
2005	Omstämpling	2 497 500	-	250 000	2 500 000	0,10
2005	fondemission 1:19	45 000 000	4 500 000	4 750 000	47 500 000	0,10
2005	Lösen option 1	1 158 525	115 853	4 865 853	48 658 525	0,10
2006	Nyemission	2 445 000	244 500	5 110 353	51 103 525	0,10
2006	Lösen option 2	1 216 475	121 648	5 232 000	52 320 000	0,10
2006	Nyemission	12 785 519	1 278 552	6 510 552	65 105 519	0,10
2006	Nyemission	10 143 000	1 014 300	7 524 852	75 248 519	0,10
2007	Nyemission	37 037 037	3 703 704	11 228 556	112 285 556	0,10
2007	Nyemission	32 122 650	3 212 265	14 440 821	144 408 206	0,10
2007	Nyemission	21 731 790	2 173 179	16 614 000	166 139 996	0,10
2007	Omvänd split 15:1	-	-	16 614 000	11 076 000	1,50
2007	Nyemission	1 740 000	2 610 000	19 224 000	12 816 000	1,50
2008	Riktad emission	417 238	625 857	20 421 285	13 614 190	1,50
2008	Riktad emission	750 000	1 250 000	21 546 285	14 364 190	1,50
2008	Nedsättning aktiekapital	-	-	3 591 048	14 364 190	0,25
2008	Nyemission	11 390 685	2 847 671	6 438 719	25 754 875	0,25
2009	Nedsättning aktiekapital	-	-	1 287 744	25 754 875	0,05

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Cryptzone.

## Teckningsoptioner

Bolaget har under 2006, 2007 och 2008 beslutat om teckningsoptionsprogram riktat till medarbetare och samarbetspartners. Samtliga teckningsoptioner har förvärvat till marknadspris. Teckningsoptionsprogrammen består av fyra serier utgivna i december 2006, januari 2007, juni 2008, respektive oktober 2008

Optionsprogram tecknade 2006 respektive 2007 förföll den 31 december 2008 och har inte till någon del utnyttjats. I den tredje serien tecknades 640 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 december 2008 till 1,00 SEK per aktie. I den fjärde serien tecknades 600 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 december 2008 till 0,85 SEK per aktie.

Teckningstiden för det tredje optionsprogrammet som utfärdades under 2008 är 2010-07-01 – 2010-07-31.

Teckningstiden för det fjärde optionsprogrammet som utfärdades under 2008 är 2009-07-01 – 2009-12-31.

I det fall samtliga teckningsoptioner löses in till aktier kommer antalet aktier att öka med 1 240 000 B-aktier och aktiekapitalet med 62 000 SEK

## Utspädningseffekter

Vid full konvertering av samtliga ovan beskrivna teckningsoptioner kommer utspädningen för nuvarande aktieägare innan genomförandet av den i detta prospekt beskrivna emissionen uppgå till 4,59 procent baserat på antalet aktier per den 31 mars 2009.

## Bemyndiganden

På årsstämma den 8 april 2009 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden infyll nästa årsstämma med avvikelser från nuvarande aktieägares företrädesrätt besluta om nyemission av högst 200 000 000 aktier. Dock skall sammanlagt antal emitterade aktier ej uppgå till fler än 250 000 000. Emissionen skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandena kan aktiekapitalet högst komma att öka med SEK 10 000 000. Ingen del av bemyndigandet har utnyttjats.

## Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Cryptzone uppgick den 31 mars 2009 till cirka 900. I nedanstående tabell visas den aktieägare som innehade 200 000 aktier eller därutöver.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Röstandel %	Kapitalandel %
Pedrav Holding Ltd	1 244 117	1 193 409	2 437 526	25,04%	9,46%
Invest AB Gylling	289 867	2 942 132	3 231 999	10,73%	12,55%
Kattvik Financial AB	318 000	1 259 917	1 577 917	8,16%	6,13%
Svantesson, Per	348 450	149 664	498 114	6,68%	1,93%
Tvåkanten AB	330 000	310 710	640 710	6,63%	2,49%
Muchow, Björn	261 000	379 000	640 000	5,49%	2,48%
Finansförvaltning SFF AB	198 233	84 858	283 091	3,80%	1,10%
Novoskill	0	1 001 345	1 001 345	1,84%	3,89%
Belle Kype	72 000	188 233	260 233	1,67%	1,01%
Hedlund, Sture	0	866 275	866 275	1,59%	3,36%
Davin Int. Marketing AB	0	501 900	501 900	0,92%	1,95%
Campaff AB	0	431 086	431 086	0,79%	1,67%
Impsys Digital Security AB	0	375 158	375 158	0,69%	1,46%
Oddo Sv Bony	0	355 554	355 554	0,65%	1,38%
BMI Invest AB	0	260 000	260 000	0,48%	1,01%
Kavak, William	0	220 000	220 000	0,40%	0,85%
Eko2000 AB	0	204 134	204 134	0,37%	0,79%
TJ Junior AB	0	200 000	200 000	0,37%	0,78%
Övriga	126 000	11 643 833	11 769 833	23,70%	45,70%
	3 187 667	22 567 208	25 754 875	100%	100%





# Legala frågor

## Försäkringssituation

Bolaget har sin företagsförsäkring hos Länsförsäkringar. Det är en kombinerad företagsförsäkring vari ingår inbrottsförsäkring, rättsskyddsförsäkring, ansvarsförsäkring, tjänstereseförsäkring samt extrakostnadsförsäkring. Följande försäkringsbelopp föreligger: Maskiner och inventarier SEK 300 000, Extrakostnadsförsäkring kontor SEK 1 500 000, Ansvarsförsäkring SEK 10 000 000, Rättsskyddsförsäkring per tvist 5 basbelopp samt per kalenderår 25 basbelopp. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

## Immateriella rättigheter

Cryptzone strävar efter att ha en stark patentportfölj. Bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka de immateriella rättigheterna.

Bolagets patentportfölj stärker bolagets ställning på marknaden gentemot andra konkurrenter. En väl utvecklad programvara med ett starkt patentskydd är av största vikt för bolagets fortsatta utveckling och är samtidigt grunden för bolagets värde och existens.

Bolaget äger samtliga patent och varumärken som används i verksamheten, förutom patent avseende System SKG enligt punkt 4. nedan, som samögs med Impsys Digital Security AB . Bolaget innehar följande fyra typer av patent och patentansökningar:

1. Patent avseende hur systemet "Cryptzone" fungerar med så kallad "patentfamilj" för olika länder. Detta avser bland annat hur man skickar elektroniska meddelanden från en användare till en annan i krypterad form. Patentet är sökt i Sverige där det är beviljat och registrerat. Genom en PCT-ansökan (internationell patentansökan) är patent även sökt i Kanada, Israel, Indien, Japan, Australien, Ryska Federationen, Kina, Sydafrika, Sydkorea, Mexiko samt EU. Bolaget har fått positivt förhandsbesked från den svenska patentmyndigheten angående PCT-ansökan som anser att systemet är patenterbart. Bolaget har även ansökt om patent i USA där ärendet är under behandling.
2. Affärsmetod som beskriver hur systemet "Cryptzone" skall säljas över Internet. Detta patent har endast sökts i USA eftersom patent för affärsmetod inte beviljas i andra länder. Ärendet är under behandling.
3. Patent avseende ett säljsystem, ett så kallat business-to-business system, som benämns "e-commercesystemet". Patentansökan är inlämnad i USA.
4. Patent avseende System SKG rörande SMPT – trafik, vilket är den teknik för kryptering som används av Bolaget idag. Patentet samögs enligt avtal med Impsys Digital Security AB.

## Anställnings- och konsultavtal

Cryptzone tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

## Garantiutfästelser

Bolagets försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från utöver vad som är normalt förekommande.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Cryptzone är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

# Skattefrågor i Sverige

## Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Cryptzone, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige. Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt. Från och med inkomsttaxeringen 2002 (inkomståret 2001) tillämpas den nya inkomstskattelagen. Begreppet realisationsvinst/-förlust har ersatts med begreppen kapitalvinst/-förlust. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (anskaffningsutgifter).

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstlaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

## Försäljning av aktier

### *Genomsnittsmetoden*

Vid avyttring av aktier i Cryptzone skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet). Vid en omvänd split fördelas befintligt eget kapital på ett mindre antal aktier. Detta har i sig inga omedelbara skattekonsekvenser för aktieägaren men det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie blir högre. En sådan förändring avseende innehavet skall därför beaktas vid framtida avyttring av aktien. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader - schablonmetoden.

## Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstlaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarrätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom. Som delägarrätter beskattas aktier, teckningsrätter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstlaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av underskott som överstiger 100 000 SEK. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för vinster på kapitalplaceringsaktier i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på sådana aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarätter. En icke utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarätter utan begränsning framåt i tiden.

Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri. Om den näringsbetingade aktien är marknadsnoterad krävs för skattefrihet att aktien innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttring. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

## Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Cryptzone skall inte tas upp till något värde vid förmögenhetsbeskattning.

## Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.



# Bolagsordning

Bolagsordning för Cryptzone AB (publ.) | Organisationsnummer 556646-3013

## § 1 Firma

Bolagets firma är Cryptzone AB (publ.).

## § 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun. Årsstämma kan även hållas i Stockholm eller Nacka.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att insynsskydda digitalt lagrad information och förhindra data-läckage samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 500 000 (tremiljonerfemhundratusen kronor) och högst 14 000 000 (fjortonmiljoner kronor).

## § 5 Aktieslag

Aktie kan vara dels A-aktie dels B-aktie. A-aktie medför 10 (tio) röster och B-aktie 1 (en) röst. A-aktie kan utges till ett antal av lägst 7 500 000 och högst 30 000 000 och B-aktie till ett antal av lägst 62 500 000 och högst 250 000 000

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittning har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal de tidigare äger. Ägarna av A-aktier har då i första hand rätt till nya A-aktier och ägarna till B-aktier har i första hand rätt till nya B-aktier. Aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare, samt skall fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall A-aktier och B-aktier emitteras i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall de gamla aktierna ge företräde till nya aktier av samma slag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

Beslutat bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

## § 6 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 70 000 000 och högst 280 000 000

## § 7 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst fem suppleanter.

## § 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall lägst en och högst två revisorer utses, samt en revisorssuppleant.

### § 9 Kallelse

Kallelse till årsstämma eller till annan extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas, skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar och Dagens Industri, till aktieägarna tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Till övriga extra bolagsstämmor skall kallelse till aktieägarna ske genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar och Dagens Industri, tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

### § 10 Ärenden på årsstämma

På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Val av protokollförare
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkänna förslag till dagordning
5. Val av en eller fler justeringsmän
6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut angående
  - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt iförekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningens samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan finns.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av
  - a. Styrelse och eventuella suppleanter.
  - b. Revisorer och eventuella revisorssuppleanter när så skall ske.
11. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen.

### § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12

### § 12 Röstberättigade

Röstberättigade är alla innehavare av aktier registrerade i aktieboken på avstämningsdagen. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier med 10 (tio) röster för A-aktie och 1 (en) röst per B-aktie.

### § 13 Avstämningsförbehåll

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





cryptzone