

Cryptzone AB (publ)

Prospekt avseende nyemission maj 2010

## 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 noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på sid. 10-11 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 att - såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - att inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Källförteckning anges i förekommande all.

# Innehållsförteckning

	Sid.
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
Kommentar från verkställande direktören	12
Erbjudandet i korthet	13
Bakgrund och motiv	15
Inbjudan till teckning av aktier	16
Styrelsens försäkran	17
Central information om Cryptzone	18
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	20
Information om de värdepapper som emitteras	24
Marknadsaspekter	25
Affärsidé, mål och produktportfölj	27
Verksamhet	29
Framtidsutsikter	32
Proforma	34
Utvald finansiell information	37
Övrig finansiell information	58
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	59
Aktiekapital och ägarförhållanden	64
Legala frågor	66
Skattefrågor i Sverige	67
Bolagsordning	69



# 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 marknadstillväxt 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.

## Emissionsgaranti

Den i detta prospekt beskrivna emissionen omfattas av en emissionsgaranti uppgående till 13,2 MSEK. Detta innebär att om emissionen inte blir fulltecknad kommer dock emissionen tecknas upp till 13,2 MSEK genom ställda garantier. Garantin om 13,2 MSEK är ställd av 22 privatpersoner och företag genom tecknade garantiavtal.

Garantin är inte säkerställd i juridisk mening, dvs. genom likvida medel eller andra avtal med sakrättsligt skydd för emittenten. Detta kan innebära att om någon av garanterna kommer på obestånd kan dennes del i garantin inte uppfyllas varvid ett lägre emissionsbelopp kan komma att inflyta.

## 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 Ram Avidan med en idé om att enkelt kunna skicka och ta emot säkra e-mail. 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).

Bolaget har under 2009 genomfört en rekonstruktion. Samtliga fordringsägare har erhållit full ersättning

Under 2010 har bolaget startat sin strategi att komplettera sitt säkerhetsutbud med fler säkerhetslösningar. Detta har skett via två företagsförvärv. Dels köptes bolaget AppGate AB i januari 2010 och dels köptes verksamheten ControlGuard Ltd i mars 2010.

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-lösningarna 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. Vidare kontrollerar lösningen access till företagets datanät och kontrollerar alla ingångar på alla datorer som är anslutna till företags nätverk.

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
- Kontroll av access till företagets datanät
- Kontroll av alla ingångar på alla datorer som är anslutna till företags nätverk

## 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 behöva läggas ner.

Analysföretaget IDC uppskattar att marknaden för DLP-lösningar år 2009 kommer att omsätta cirka USD 2,0 miljarder med en årlig tillväxt om cirka 23 procent.

Cryptzones huvudmarknader är Norden, England, Polen, USA och Israel där bolaget idag har egen representation. Bolaget arbetar även i övriga världen genom ett antal återförsäljare. Andel försäljning på de olika områdena beskrivs under "Utvald finansiell information". Bolagets marknadsandel i de olika geografiska segmenten kan för närvarande inte kvantifieras då tillförlitlig statistik inom DLP- branschen (Data Leak Prevention) ännu inte existerar.

## Verksamhet

Cryptzones verksamhet bedrivs i Sverige med huvudkontoret beläget i Göteborg. Cryptzone innehar sedan den 4 januari 100 % av aktierna i bolaget AppGate Network Security AB. Cryptzone bildade i april 2010 ett dotterbolag i Israel, Cryptzone Ltd. Bolaget i Israel ansvarar för säkerhetslösningen "port och device" kontroll, vars lösning köptes den 22:e mars av ControlGuard Ltd.

AppGate Network Security AB har ett dotterbolag, Mindbright Technology AB med säte i Göteborg, vilket ägs till 100 % av AppGate Network Security AB. Detta bolag bedriver ingen verksamhet. Mindbright Technology AB har i sin tur tre 100 % ägda dotterbolag, vilka alla bedriver verksamhet:

AppGate Network Security Inc, har säte i Delaware, USA. Detta bolag har bedrivit verksamhet sedan våren 2003. Bolaget har sedan december 2003 en person anställd. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i USA av samtliga produkter inom koncernen.

AppGate Network Security Ltd har säte i London, England. Detta bolag har bedrivit verksamhet sedan våren 2006. Bolaget hade vid utgången av 2009 tre personer anställda. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i England av samtliga produkter inom koncernen.

Cryptzone Israel Ltd har säte i Tel Aviv, Israel. Bolaget driver verksamhet sedan våren 2010. Bolaget har en person anställd. De tre utländska dotterbolagen är koncernens försäljningsbolag i USA, England och Israel. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i Israel av samtliga produkter inom koncernen.

Från och med 2010 arbetar alla under ett och samma moderbolag, Cryptzone AB (publ).

## 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

Nedan följer en kortfattad finansiell information. Fullständig information återfinns på sid. 37-57 under avsnittet "Utvald finansiell information.

**Resultaträkning koncernen**

(KSEK)	2010 jan-mar
Nettoomsättning	7 160
Övriga rörelseintäkter	<u>1358</u>
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 518</b>
Rörelsekostnader	<u>-10 870</u>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-2 352</b>
Finansiella poster, netto	-8
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-2 360</b>
Skatt på årets resultat	<u>0</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-2 360</b>

**Balansräkning koncernen**

	31-mar 2010	Proforma 31-jan 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	74 367	55 486
Omsättningstillgångar	10 909	13 236
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>85 276</b>	<b>68 722</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Totalt eget kapital	48 648	34 169
Totala Långfristiga skulder	0	1 574
Totala Kortfristiga skulder	<u>36 628</u>	<u>32 979</u>
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>85 276</b>	<b>68 722</b>
Ställda säkerheter	7 450	7 450
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Soliditet	57%	50%
Snitt antal anställda	34	-

## Medarbetare

Antalet anställda i koncernen var den 31 mars 2010 34 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av koncernens 34 anställda är 30 verksamma i Sverige. Moderbolaget har vidare outsourcat sin ekonomi och administrationsenhet. Denna del sysselsätter idag 3 personer.

Antalet anställda i moderbolaget var den 31 mars 2010 15 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av bolagets 15 anställda är 15 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)  
Rami Avidan (1976)  
Jörgen Strömberg (1956)  
Christer Andersson (1948)  
Thomas Nygren (1962)  
Mia Arnhult (1969)

### *Ledande befattningshavare:*

Peter Davin (född 1957), VD  
Björn Muchow (född 1951), CFO

### *Revisor:*

Bolagets revisor är Ulf Nankler, BDO Nordic AB, 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 110 MSEK i bolagets Simple Encryption Platform med tillhörande Moduler, samt cirka 26 MSEK för förvärvet av dotterbolaget AppGate Network Security AB. Då samtliga investeringar avseende produktutveckling och hårdvara redan är genomförda är Cryptzones marginalkostnad vid leverans i det närmaste obefintlig.

### *Planerad expansion och närstående operativa mål*

Cryptzone har anpassat sin nuvarande organisation efter den efterfrågan som bolaget ser i sin närframtid för koncernens lösningar. Denna anpassning kommer att få full effekt på bolagets kostnadsbild under 2010.

Bolagets 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 2010 och ett positivt resultat för bolaget i sin helhet under 2011.

Cryptzone har hittills under 2010 intensifierat sin inriktning på att öka försäljningen. Bolaget har stärkt sin säljorganisation globalt både via anställning och via de befintliga säljorganisationer som företagsförvärven tillförde. Totalt är det 16 personer som dagligen arbetar med marknadsföring och försäljning. Då fokus ligger på sälj och marknadsföring planerar bolaget för ytterligare expansion inom säljområdet. Vidare planerar Cryptzone att 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 närstående

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sid. 59-60, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning.

Per Svantesson har under den senaste femårsperioden haft ett skuldsaldo hos Kronofogdemyndigheten på SEK 19 953. 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. 59-60 finns inga familjeband.

Cryptzone har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående 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.

Inga avtal har slutits med de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid. 59-60, om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

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.

## Aktiekapital och ägarstruktur

Antalet aktier i Cryptzone uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 407 217 964 varav 17 676 667 avser aktier av serie A och 389 541 297 är aktier av serie B. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,05 och aktiekapitalet uppgår till 20 360 898,20 SEK. Antalet aktieägare i Cryptzone uppgick den 31 mars 2010 till cirka 1 250. Bolagets fyra största aktieägare är Pedrav Invest Ltd som innehar 7 464 702 aktier av serie A samt 1 751 307 aktier av serie B vilket motsvarar 13,5 procent av rösteandelen samt 2,9 procent av kapitalandelen i bolaget, ANS Intressenter AB som innehar 77 830 441 aktier av serie B vilket motsvarar 13,7 procent av rösteandelen samt 19,1 procent av kapitalandelen i bolaget, Kattvik Financial AB som innehar 1 908 000 aktier av serie A samt 20 000 000 aktier av serie B vilket motsvarar 6,9 procent av rösteandelen samt 5,4 procent av kapitalandelen, samt M2 Capital Management AB som innehar 38 000 000 aktier av serie B vilket motsvarar 6,7 procent av rösteandelen samt 9,3 procent av kapitalandelen i bolaget,

## 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 styrelsen på extra bolagsstämma den 26 januari 2010 bemyndigats att utge aktier. Bolagets styrelse har den 8 mars fattat beslut om en företrädesemission om 13,6 MSEK med möjlig övertäckning om 2,4 MSEK. Vidare har bolaget på samma möte fattat beslut om att genomföra en emission utan företräde för nuvarande aktieägare om 11 MSEK. Bolaget räknar med att dessa kapitaltillskott kommer att vara tillräckligt för att öka omsättningen under 2010 och ta bolaget till ett positivt kassaflöde.

## Erbjudande i sammandrag och tidsplan

<i>Företrädesrätt</i>	Den som på avstämningsdagen den 19 maj 2010 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie av B för varje tretal (3) innehavda registrerade aktier.
<i>Avstämningsdag</i>	19 maj 2010
<i>Teckningskurs</i>	0,10 SEK
<i>Teckningstid</i>	24 maj - 7 juni 2010
<i>Handel i teckningsrätter</i>	24 maj – 2 juni 2010
<i>Likviddag</i>	7 juni 2010
<i>Antal aktier som tillkommer genom emissionen</i>	135 739 321 Vid full överteckning 160 000 000
<i>Utspädning vid fulltecknad Emission</i>	25 procent Vid full överteckning 28 procent
<i>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter</i>	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>	cirka 2,0 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.

### 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 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, vilket kan leda till att bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitalförstärkningar för att överleva.

### 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. Förlust av viktiga nyckelpersonal kan leda till att verksamhetsutvecklingen går långsammare och blir mer kostsam.

### 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 organisationen

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. Svårigheter att vid kraftig expansion av verksamheten rekrytera kvalificerad personal kan leda till att verksamhetsutvecklingen går långsammare och blir mer kostsam.

### 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 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.

## Övriga risker

Bland övriga risker bör nämnas prisrisk. 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 uteslutas 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.

## 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 försäljningstillfället 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.

## 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.

Vid kraftigt sjunkande värde på Euro och US dollar kan bolaget av marknadsmässiga skäl eventuellt inte kompensera sig med prishöjningar för att fullt ut ersätta ett inkomstbortfall, vilket kan leda till minskade intäkter på dessa marknader.

## Emissionsgaranti

Den i detta prospekt beskrivna emissionen omfattas av en emissionsgaranti uppgående till 13,2 MSEK. Detta innebär att om emissionen inte blir fulltecknad kommer dock emissionen tecknas upp till 13,2 MSEK genom ställda garantier.

Garantin är inte säkerställd i juridisk mening, dvs. genom likvida medel eller andra avtal med sakrättsligt skydd för emittenten. Detta kan innebära att om någon av garantierna kommer på obestånd kan dennes del i garantin inte uppfyllas varvid ett lägre emissionsbelopp kan komma att inflyta.

## Risker förenade med aktien och Nyemissionen

### *Utdelning*

Cryptzone har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till bolagets aktieägare och detta kommer sannolikt inte heller att ske de närmaste åren. Cryptzone har för avsikt att behålla tillgängliga medel och använda dem i bolagets verksamhet. Avkastningen på en investering i bolagets aktie kommer därmed sannolikt att främst vara beroende av aktiekursen.

### *Begränsad likviditet och aktiekursfluktuationer*

Cryptzones aktie handlas sedan 4 februari 2008 First North. Cryptzone är ett mindre bolag och det kan föreligga en risk i att aktien inte alltid omsätts varje dag. Spreaden mellan köp- och säljkurs kan vara betydande och det kan vara svårt för aktieägarna att snabbt sälja, eller köpa, aktier.

### *Aktier för framtida försäljning*

Marknadspriset på Cryptzones aktie kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning efter nyemissionen, eller till följd av förväntningar att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Cryptzone att i framtiden anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de villkor Cryptzone bedömer lämpligt.

# Kommentar från verkställande direktören

Att få ordet, att förmedla tankar och idéer i skrift är självklart ett fantastiskt tillfälle att berätta vart Cryptzone är på väg, men en dialog ställer större krav på kommunikation. Om vi istället hade suttit i ett konferensrum så hade jag troligtvis fått en hel del frågor av dig som jag mer än gärna svarar på utifrån Cryptzones framtid och dagliga verksamhet. Jag har därför ställt några av de frågorna som jag vanligtvis får när jag träffar aktieägare och ger er mitt personliga svar på dem. På så sätt hoppas jag kunna tillföra information som tillsammans med detta prospekt och vår hemsida skall ge er en bra inblick i vår verksamhet idag.

## *Vad gör Cryptzone idag?*

Cryptzone är idag en ledande teknisk innovatör inom "Data Leak Prevention". Vi har via egen utveckling och köp av andra säkerhetslösningar idag ett av det mest heltäckande erbjudandet på marknaden globalt. Vi har över 700 kunder i 33 länder inom alla segment. Över 95 % av våra kunder betalar årligen en avgift för att få sina lösningar uppdaterade och erhålla support.

## *Är Cryptzone ett utvecklingsföretag eller i första hand ett sälj o marknadsföringsbolag?*

Idag ligger allt fokus på marknadsföring och försäljning. Med våra förvärv har vi stärkt vår säljorganisation både via egna säljare men också via vårt stora återförsäljarnät med idag över 150 partners. Stora resurser satsas på att utbilda partnerorganisationer på alla våra lösningar.

## *När når ni tillräcklig omsättning för att finansiera den löpande verksamheten?*

Cryptzone lämnar inga prognoser, men vi utgår från att vår säljkurva kommer fortsätta att utvecklas positivt samtidigt som vi behåller befintlig organisation och fortsätter driva bolaget så kostnadseffektivt som möjligt. Med detta som bakgrund så är vår förhoppning att sista kvartalet 2010 kommer visa en omsättning som är större än kostnaderna.

## *Hur skall ni använda emissionslikviden och hur länge räcker den?*

Emissionslikviden finansierar förvärv vi gjort och förbättrar vårt rörelsekapital. Emissionslikviden skall räcka till att nå den punkt då Cryptzone bär sina egna kostnader.

## *Vad förväntas av ägarna i framtiden?*

Bolaget har inga direkta förväntningar på sina aktieägare, det är snarast det omvända som gäller. Då Cryptzone under en lång period har varit ett bolag under utveckling har det hittills krävt stort tålamod av våra ägare. Vi är mycket tacksamma för detta stöd då det har varit en förutsättning för bolagets utveckling och överlevnad. En av mina viktigaste uppgifter är att värna om och utveckla en transparent kommunikation med våra ägare och aktiemarknaden.

## *Skall du teckna dig i nyemissionen?*

Jag kommer att teckna mig för min andel i emissionen, vidare är jag med i det garantikonsortium som har garanterat att emissionen blir fulltecknad.

Jag har haft den stora förmånen att få vara med om att bygga upp Cryptzone från starten. Det har inneburit mycket glädje liksom stora utmaningar. Under dessa år har vi format ett unikt team som jag är stolt att vara en del av. Vi har nu som enda målsättning att driva bolaget till ett bolag som visar en vinst. Vi är på god väg men det krävs fortfarande mycket arbete och energi. Det är min förhoppning att både gamla som nya aktieägare skall tycka Cryptzones resa är spännande och att ni vill vara med och stärka bolagets framtid genom att delta i denna förestående emission.

Göteborg i maj 2010

Peter Davin  
Verkställande Direktör

## Erbjudandet i korthet

<i>Företrädesrätt</i>	Den som på avstämningsdagen den 19 maj 2010 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie av serie B för varje tretal (3) innehavda registrerade aktier
<i>Avstämningsdag</i>	19 maj 2010
<i>Teckningskurs</i>	0,10 SEK
<i>Teckningstid</i>	24 maj - 7 juni 2010
<i>Handel i teckningsrätter</i>	24 maj – 2 juni 2010
<i>Likviddag</i>	7 juni 2010
<i>Antal aktier som tillkommer genom emissionen</i>	135 739 321 Vid full överteckning 160 000 000
<i>Utspädning vid fulltecknad emission</i>	25 procent Vid full överteckning 28 procent
<i>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter</i>	I de fall samtliga aktier inte tecknas med 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 2010	20 augusti 2010
Delårsrapport juli - september 2010	22 oktober 2010

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Beträffande Cryptzones historiska finansiella information återfinns den under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 37-57.

Cryptzone förvärvade den 4 januari 2010 100 % av aktierna i AppGate Network Security AB. För åren 2007-2009 redovisas resultat och balansräkningar samt kassaflödesanalys enbart för moderbolaget.

För perioden januari till mars 2010 redovisas både koncernuppgifter och uppgifter för moderbolaget. Bolaget har upprättat en proformabalansräkning för koncernen per 2009-12-31.

Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ).

Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) delårsrapport 2010-03-31
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- AppGate Network Security AB årsredovisning avseende 2009

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Samtliga årsredovisningar som det hänvisas till i detta prospekt har reviderats. Det har förekommit avvikande formulering i revisorns uttalande för årsredovisningar avseende 2008 och 2009. 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 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.

## 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 styrelsen på extra bolagsstämma den 26 januari 2010 bemyndigats att utge aktier. Bolagets styrelse har den 8 mars fattat beslut om en företrädes emission om 13,6 MSEK med möjlig överteckning om 2,4 MSEK. Vidare har bolaget på samma möte fattat beslut om att genomföra en emission utan företräde för nuvarande aktieägare om 11 MSEK. Bolaget räknar med att dessa kapitaltillskott kommer att vara tillräckligt för att öka omsättningen under 2010 och ta bolaget till ett positivt kassaflöde.

## Kapitalanvändning företrädesemission

Finansiering av förvärv	4,0 MSEK
Rörelsekapital	6,6 MSEK
Marknadsföring och försäljning	1,0 MSEK
<u>Emissionskostnader</u>	<u>2,0 MSEK</u>
Summa	13,6 MSEK

Vid full överteckning tillkommer ytterligare 2,4 MSEK till rörelsekapitalet.

### *Emissionskostnader*

Emissionskostnaderna bedöms uppgå till totalt 2,0 MSEK.

# Inbjudan till teckning av aktier

## Emissionserbjudandet företrädesemission

På extra bolagsstämma den 26 januari 2010 bemyndigades styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma att emittera totalt 731 000 00 B-aktier, varav en företrädesemission om maximalt 20 MSEK. Bolagets styrelse har den 8 mars 2010 fattat beslut om en företrädesemission om 13,6 MSEK med möjlig överteckning om 2,4 MSEK genom utgivande av maximalt 160 000 000 aktier. Ökningen av aktiekapitalet med maximalt 8 MSEK skall ske genom nyemission med företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Emissionen riktar sig till aktieägarna i Cryptzone som på avstämningsdagen den 19 maj 2010 var aktieägare i Cryptzone. För tre (3) innehavda aktier av i bolaget ges rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B. Teckningskurs är fastställd till 0,10 SEK.

Den ovan angivna företrädesemissionen omfattas av detta prospekt. Emissionen riktar sig till nuvarande aktieägare i Cryptzone AB (publ), cirka 1 250 st. Den totala emissionslikviden exklusive emissionskostnader beräknas uppgå till 14 MSEK. Likvidtillskottet avses att användas till återbetalning av lån för förvärvet av inkråmet i ControlGuard LTD, 4 MSEK, ytterligare satsning på marknadsföring och försäljning, 1 MSEK samt förstärkning av bolagets rörelsekapital med 9 MSEK.

## Riktad emission

På extra bolagsstämma den 26 januari 2010 bemyndigades styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma att emittera totalt 731 000 00 B-aktier, varav en företrädesemission om maximalt 20 MSEK. Bolagets styrelse har den 8 mars 2010 fattat beslut om en riktad emission om 11 MSEK genom utgivande av maximalt 122 222 222 B-aktier med avvikelse från nuvarande aktieägares företrädesrätt. Emissionslikviden i den riktade emissionen skall användas till betalning av de lån bolaget erhöi i december 2009 för förvärvet av AppGate Network Security AB. Samtliga långivare tecknar aktier för det lånade beloppet om 11 MSEK. Emissionskostnaden beräknas uppgå till 0,1 MSEK. Den riktade emissionen omfattas inte av detta prospekt. Emissionen kommer att genomföras direkt efter företrädesemissionen i slutet av juni 2010 och medför en utspädning för aktieägarna, under förutsättning att företrädesemissionen tecknas maximalt med 16 MSEK, med 17,7 %.

## Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår till 16,0 MSEK. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka 14,0 MSEK efter beräknade emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Antalet aktier kommer att ökas med högst 160 000 000 aktier av serie B. Vid fulltecknad emission ökar totalt antalet aktier från 407 217 964 till högst 567 217 964. Erbjudandet motsvarar 28 procent av kapitalandelen och 22 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 37-57. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Cryptzones senaste räkenskapsår 2007 – 2010.

Cryptzone förvärvade den 4 januari 2010 100 % av aktierna i AppGate Network Security AB. För åren 2007-2009 redovisas resultat och balansräkningar samt kassaflödesanalys enbart för moderbolaget.

För perioden januari till mars 2010 redovisas både koncernuppgifter och uppgifter för moderbolaget. Bolaget har upprättat en proformabalansräkning för koncernen per 2009-12-31.

Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ).

Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) delårsrapport 2010-03-31
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- AppGate Network Security AB årsredovisning avseende 2009

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.Cryptzone.se](http://www.Cryptzone.se) 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.

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 prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder 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 14 maj 2010  
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 Ram Avidan med en idé om att enkelt kunna skicka och ta emot säkra e-mail. 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). Bolaget har fram till och med 2008 i huvudsak varit ett utvecklingsbolag. På grund av likviditetsbrist var bolaget i februari 2009 nödgade att ansöka om rekonstruktion.

Rekonstruktion avslutades i juli 2010 genom att samtliga fordringsägare erhöll full ersättning.

Under 2010 har bolaget startat sin strategi att komplettera sitt säkerhetsutbud med fler säkerhetslösningar. Detta har skett via två företagsförvärv. Dels köptes bolaget AppGate Network Security AB i januari 2010 och dels köptes verksamheten i ControlGuard Ltd i mars 2010.

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 befintliga rörelsekapital beräknas ej vara tillräckligt för de aktuella behoven för kommande 12 månadersperiod. Under 2010 förfaller en stor del av bolagets skulder. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förväntas under samma period vara positivt. Den beräknade bristen på rörelsekapital uppgår till 6 500 KSEK.

Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt kapital för återbetalning av lån och rörelsekapitalbindning under de kommande 12 månaderna är företrädesemissionen, vilken beräknas ge bolaget en likvidförstärkning på 16 MSEK före emissionskostnader.

Det är bolagets bedömning att detta tillskott är tillräckligt för att återbetala de skulder som förfaller under året och bolagets behov av rörelsekapital för den kommande 12 månadersperioden. Behovet av kapital bedöms vara i närtid då större delen av bolagets skulder förfaller under 2010. I det fall emissionen inte skulle genomföras trots teckningsgarantier på 13,2 MSEK kommer bolaget att behöva omförhandla nuvarande lånevillkor med banker och andra kreditgivare. Vidare kan tillväxttakten i bolaget komma att försämrans då denna är rörelsekapitalberoende.

## Eget Kapital och skuldsättning

Per 31 mars 2010 hade moderbolaget ett eget kapital om 49,14 MSEK samt 23,26 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder är 0,58 MSEK täckta av säkerheter varav 0,58 MSEK utgjordes av företagsinteckningar. Per den 31 mars 2010 hade moderbolaget beviljade checkkrediter om 2,0 MSEK varav 0,28 MSEK var utnyttjade.

Bolaget har i mars upptagit ett kortfristigt lån om 5 MSEK för att finansiera köpet av verksamheten i ControlGuard.

*Eget kapital och skuldsättning 31 mars 2010 (KSEK)*

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 628</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet i form av företagsinteckningar	2 621
Blancokrediter	34 007
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>49 136</b>
Aktiekapital	20 361
Reservfond	384
Andra reserver	74 956

*Nettoskuldsättning på kort och medellång sikt*

A) Kassa	0
B) Likvida medel; Ej spärrade bankmedel	690
C) Lätt realiserbara värdepapper (belopp)	0
<b>D) Summa Likviditet (A) + (B)+(C)</b>	<b>690</b>
E) Kortfristiga fordringar	9 550
F) Kortfristiga bankskulder	582
G) Kortfristig del av långfristiga skulder (belopp)	0
H) Andra kortfristiga skulder (belopp)	22 682
<b>I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>23 264</b>
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	13 024
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
<b>O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>13 024</b>

## 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 har under 2009 genomfört en rekonstruktion. Rekonstruktion avslutades i juli 2010 genom att samtliga fordringsägare erhöll full ersättning.

# Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 19 maj 2010 var registrerad som aktieägare i Cryptzone erbjuds med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie av serie B för varje tretal (3) innehavda registrerade aktier.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Cryptzone erhåller för varje tre (3) innehavda aktier en (1) teckningsrätt. 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 av styrelsen fastställts till att vara 0,10 SEK. Baserat på teckningskursen 0,10 SEK värderas bolaget före emissionen till 40,7 MSEK och till 56,7 MSEK efter genomförd emission.

## Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar maximalt 160 000 000 aktier av serie B. Samtliga aktier avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning. Aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie.

## Utspädning

Nyemissionen medför en ökning av antalet aktier i bolaget från 407 217 964 aktier till högst 567 217 964 aktier, motsvarande en ökning om högst 39 %. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i emissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt högst 160 000 000 nyemitterade aktier motsvarande högst cirka 28 % 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 19 maj 2010.

## Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 24 maj – 7 juni 2010. 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 av en emissionsgaranti uppgående till 13,2 MSEK. Detta innebär att om emissionen inte blir fulltecknad kommer dock emissionen tecknas upp till 13,2 MSEK genom ställda garantier. Garantin om 13,2 MSEK är ställd av 22 privatpersoner och företag enligt nedan genom tecknade garantiavtal.

Garanterna erhåller ersättning med 1 aktie per garanterad krona för den del som överstiger garantens företrädestilldelning i emissionen. I det fall garanten på avstämningsdagen ej innehar några aktier utgår ersättning med samma antal aktier som antal kronor garanten garanterat enligt avtal. Ingen kontant ersättning utgår. Beräknat på garanternas aktieinnehav den 31 mars skulle ersättningen totalt uppgå till ca. 10 000 000 aktier.

## Garanter i Cryptzone AB företrädesemission maj 2010

<u>Namn</u>	<u>Adress</u>	<u>Postadress</u>	<u>Belopp</u>	<u>Max ersättning antal aktier</u>	<u>Datum för avtal</u>
ATV Holding AB	Box 2324	103 18 Stockholm	1 000 000	1 000 000	2010-04-13
Bernhard von Der Osten-Sacken	Karlplan 6	114 60 Stockholm	500 000	500 000	2010-04-13
BGL Management AB	Box 7106	103 87 Stockholm	400 000	400 000	2010-04-13
Björn Muchow	Bråtåsvägen 64	434 94 Vallda	500 000	500 000	2010-04-13
Daniel Tocca	Johan Enbergs Väg 3	171 62 Solna	200 000	200 000	2010-04-13
Davin International Marketing AB	Tahultsvägen 51	438 38 Landvetter	600 000	600 000	2010-04-13
Fracer Trading AB	Jägarstigen 21	181 46 Lidingö	1 000 000	1 000 000	2010-04-13
Gustavia Davegårdh Småbolag	Box 2187	103 15 Stockholm	1 000 000	1 000 000	2010-04-26
Hegel AB	Tjäderstigen 6	181 35 Danderyd	1 000 000	1 000 000	2010-04-13
Kapitalkraft i Sverige AB	Birger Jarlsgatan 22	114 34 Stockholm	500 000	500 000	2010-04-21
Kattvik Financial Service AB	Bengt Färjares Väg 2 a	182 77 Stocksund	1 700 000	1 700 000	2010-04-13
LOC AB	Box 7106	103 87 Stockholm	150 000	150 000	2010-04-13
M2 Capital Management AB	Bredgränd 4	111 30 Stockholm	1 100 000	1 100 000	2010-04-13
Magnus Magnusson	Skeppargatan 18	114 52 Stockholm	300 000	300 000	2010-04-13
Malary AB	Norra Agnegatan 34	112 29 Stockholm	500 000	500 000	2010-04-13
Marie Johansson	Alestigen 6	302 73 Halmstad	200 000	200 000	2010-04-13
Myacom Investment AB	Torstenssonsgatan 3	114 56 Stockholm	750 000	750 000	2010-04-13
Ram Avidan	Erik Dahlbergsgatan 30	411 26 Göteborg	500 000	500 000	2010-04-13
Roger Skogman	Seminariegatan 4	791 36 Falun	200 000	200 000	2010-04-13
Saxon Capital AB	Engelbrektsgränd 15-17	114 32 Stockholm	500 000	500 000	2010-04-21
Stefan Torstensson	Tranebergsvägen 58	167 44 Bromma	200 000	200 000	2010-04-13
Sture Hedlund	Bastugatan 55	118 25 Stockholm	400 000	400 000	2010-04-13
			<b>13 200 000</b>	<b>13 200 000</b>	

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 24maj – 2 juni 2010. 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 2 juni 2010 eller användas för teckning av aktier senast den 7 juni 2010 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear Sweden AB 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 anmälningsmeddelanden

### 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 anmälningsmeddelande 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 anmälningsmeddelande. 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 7 juni 2010. 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 förvärvas 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 anmälningssedel 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 7 juni 2010. 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 24 maj – 7 juni 2010. Anmälan om teckning utan teckningsrätt sker genom att anmälningssedeln utan företrädare 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, d v s ett likvidbelopp om SEK 2 500 SEK

Anmälningssedeln utan företrädare skall vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB tillhanda senast klockan 17.00 den 7 juni 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. 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 äger 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 26.

## Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 26 2010, 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 anmälningstiden avslutats och senast omkring den 17 juni 2010 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". Cryptzoneaktiens 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 26, 2010. 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 Euroclear-systemet. 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 2010. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2011. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2011 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 ett bemyndigande från extra bolagsstämma den 26 januari 2010. Bolagets styrelse har den 8 mars fattat beslut om en företrädesemission om 13,6 MSEK med möjlig överteckning om 2,4 MSEK. 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.

## Uppköpserbudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbudande. 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 ANS Intressenter AB. Dessa två parter aktieinnehav motsvarar tillsammans 27,2 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-lösningarna 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. Vidare kontrollerar lösningen access till företags datanät och kontrollerar alla ingångar på alla datorer som är anslutna till företags nätverk.

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
- Kontroll av access till företags datanät
- Kontroll av alla ingångar på alla datorer som är anslutna till företags nätverk

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 nätverkspaketsnivå 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 regelöverträdelse.

## 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>

Cryptzones huvudmarknader är Norden, England, Polen, USA och Israel där bolaget idag har egen representation. Bolaget arbetar även i övriga världen genom ett antal återförsäljare. Andel försäljning på de olika områdena beskrivs under "Utvald finansiell information". Bolagets marknadsandel i de olika geografiska segmenten kan för närvarande inte kvantifieras då tillförlitlig statistik inom DLP-branschen (Data Leak Prevention) ännu inte existerar.

## 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 gräns. 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/press-](http://www.frost.com/prod/servlet/press-release.pag?docid=108950357&ctxst=FcmCtx1&ctxht=FcmCtx2&ctxhl=FcmCtx3&ctxixpLink=FcmCtx3&ctxixpLabel=FcmCtx4)

[release.pag?docid=108950357&ctxst=FcmCtx1&ctxht=FcmCtx2&ctxhl=FcmCtx3&ctxixpLink=FcmCtx3&ctxixpLabel=FcmCtx4](http://www.frost.com/prod/servlet/press-release.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 närliggande operativa mål är:

- Ökad försäljning
- Vidareutveckling av SEP samt moduler
- Vidareutveckling av förvärvade säkerhetslösningar
- 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 produkterbjudande 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 enligt tidigare lagd strategi, att växa dels organiskt och dels genom köpt tillväxt, under 2010 förvärvat två verksamheter, AppGate Network Security AB samt verksamheten i ControlGuard Ltd.

## 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 dataklassificering 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 tillstånd för både enskilda användare samt olika grupper av användare över hela nätverket.

SEP erbjuder ett beprövat framework för policy-baserad administration av individer och grupper med automatisk kontroll över flera krypteringslösningar för skydd av data i rörelse såväl som data i vila.

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

**Secured eMail:** är en lösning för e-mailkryptering, designad för att med enkelhet kunna upprätthålla en hög säkerhet i e-mailkommunikation. 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 sker automatiskt.

**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.

**AppGate** har som huvudinriktning att se till att enbart personer med rätt behörighet kan använda olika applikationer och komma åt innehåll lagrat i ett företags datainfrastruktur.

Cryptzone erbjuder genom AppGate en lösning för rollbaserad access till ett företags nätverk och olika system.

Systemet innehåller funktioner för bland annat nätverkstillgång, olika rättigheter beroende på vem du är och från vilken typ av dator du försöker nå nätverket, en personlig brandvägg, versionskontroll av befintliga system på PC, och en lösning för access från mobiltelefoner till nätverket.

**ControlGuard** har som huvudinriktning att skydda ett företags alla dataingångar (portar) från obehöriga.

ControlGuards lösning saluförs under namnet eGuard ovan.

# Verksamhet

## Legal struktur

Cryptzones verksamhet bedrivs i Sverige med huvudkontoret beläget i Göteborg. Cryptzone innehar sedan den 4 januari 100 % av aktierna i bolaget AppGate Network Security AB. Cryptzone bildade i april 2010 ett helägt dotterbolag i Israel, Cryptzone Ltd. Bolaget i Israel ansvarar för säkerhetslösningen "port och device" kontroll, vars lösning köptes den 22:e mars av ControlGuard Ltd.

AppGate Network Security AB har ett dotterbolag, Mindbright Technology AB med säte i Göteborg, vilket ägs till 100 % av AppGate Network Security AB. Detta bolag bedriver ingen verksamhet. Mindbright Technology AB har i sin tur tre 100 % ägda dotterbolag, vilka alla bedriver verksamhet:

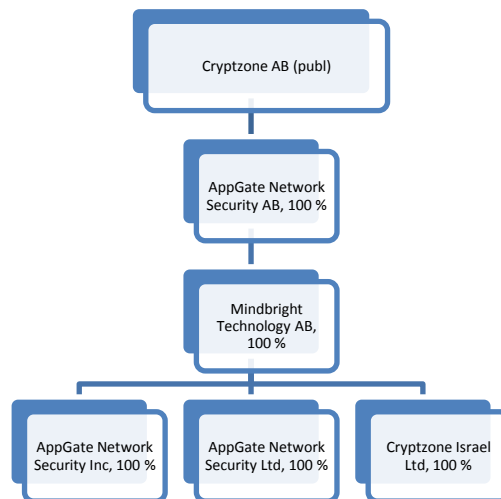
AppGate Network Security Inc, har säte i Delaware, USA. Detta bolag har bedrivit verksamhet sedan våren 2003. Bolaget har sedan december 2003 en person anställd. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i USA av samtliga produkter inom koncernen.

AppGate Network Security Ltd har säte i London, England. Detta bolag har bedrivit verksamhet sedan våren 2006. Bolaget hade vid utgången av 2009 tre personer anställda. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i England av samtliga produkter inom koncernen.

Cryptzone Israel Ltd har säte i Tel Aviv, Israel. Bolaget driver verksamhet sedan våren 2010. Bolaget har en person anställd. Bolaget bedriver försäljning och marknadsföring i Israel av samtliga produkter inom koncernen.

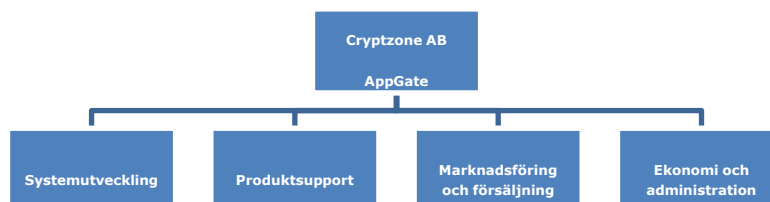
De tre utländska dotterbolagen är koncernens försäljningsbolag i USA, England och Israel.

Från och med 2010 arbetar alla under ett och samma moderbolag, Cryptzone AB (publ).



## Operativ struktur och organisation

Cryptzones och AppGates 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 inom Cryptzone och sju personer inom AppGate. Huvuddelen av dessa arbetar med vidareutveckling av SEP och dess moduler, samt accesskontroll.

## Produktsupport

Inom denna funktion bedrivs service och support av bolagets lösningar och produkter. För närvarande arbetar två personer med produktsupport inom Cryptzone och två personer inom AppGate.

## Marknadsföring och försäljning

Marknadsföring och försäljningsaktiviteter sker främst i Sverige. Cryptzone/AppGate har även försäljningskontor i Tyskland, USA, England och Israel. För närvarande arbetar inom Cryptzone/AppGate sexton personer med marknadsföring och försäljningsaktiviteter, varav nio personer från Sverige, en person i Tyskland, tre personer i England, en person i Israel och två personer i USA.

## Ekonomi och administration

Inom bolagets funktion för ekonomi och administration arbetar fyra 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 koncernen var den 31 mars 2010 34 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av koncernens 34 anställda är 30 verksamma i Sverige.

Antalet anställda i moderbolaget var den 31 mars 2010 15 personer. Majoriteten av medarbetarna arbetar på huvudkontoret i Göteborg. Av moderbolagets 15 anställda är 15 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 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 produkterbudande.

Cryptzone har tills idag investerat cirka 110 MSEK i bolagets Simple Encryption Platform med tillhörande Moduler, samt cirka 26 MSEK för förvärvet av dotterbolaget AppGate Network Security AB. 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 <sup>1</sup>. 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 marknadserbudande 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 investeringsprioriteringar 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 2,0 miljarder med en årlig tillväxt om cirka 23 procent.

Cryptzone har anpassat sin nuvarande organisation efter den efterfrågan som bolaget ser i sin närframtid för koncernens lösningar. Denna anpassning kommer att få full effekt på bolagets kostnadsbild under 2010.

Bolaget målsättning är att, vid en fulltecknad företrädesemission och en genomförd emission utan företrädare för nuvarande aktieägare, kunna klara av en omsättningsökning som innebär ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2010 och ett positivt resultat för bolaget i sin helhet under 2011.

Cryptzone har hittills under 2010 intensifierat sin inriktning på att öka försäljningen. Bolaget har stärkt sin säljorganisation globalt både via anställning och via de befintliga säljorganisationer som företagsförvärven innebar. Totalt är det 16 personer som dagligen arbetar med marknadsföring och försäljning. Då fokus ligger på sälj och marknadsföring planerar bolaget för ytterligare expansion inom säljområdet. Vidare planerar Cryptzone att ytterligare stärka sin partnerorganisation. Mycket förberedande arbete har lagts inför den framtida försäljning som nu förväntas ta fart.

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 <sup>2</sup>. 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.

## Tendenser

Bolaget har idag ett mycket positivt offertläge som hittills under 2010 är 300 procent högre än för helåret 2009. Bolagets årligen återkommande intäkter i form av ersättning för Support & Maintenance-avtal ökar kraftigt och uppgår per den 31 mars till ca 15 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 har inga produktionskostnader för de färdigutvecklade produkterna vilket ger en mycket hög bruttomarginal.

Den nya färdigutvecklade modulbaserade krypteringsplattformen, Simple Encryption Platform (SEP 4.0) har lanserats under 2009 och fått mycket gott mottagande på marknaden. Vidare lanserades 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.

Bolagets förvärv av AppGate Network Security AB samt ControlGuard har redan och kommer starkt att bidra till bolagets försäljningsutveckling under 2010.

<sup>1</sup> Källa utmärkelse. IDG, Jericho Forum, Info Security

<sup>2</sup> Definition B2B, kommunikation bolag till bolag

## Planerad expansion och närstående operativa mål

Cryptzone har anpassat sin nuvarande organisation efter den efterfrågan som bolaget ser i sin närframtid för koncernens lösningar. Denna anpassning kommer att få full effekt på bolagets kostnadsbild under 2010.

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 2010 och ett positivt resultat för bolaget i sin helhet under 2011.

Cryptzone har hittills under 2010 intensifierat sin inriktning på att öka försäljningen. Bolaget har stärkt sin säljorganisation globalt både via anställning och via de befintliga säljorganisationer som företagsförvärven tillförde. Totalt är det 16 personer som dagligen arbetar med marknadsföring och försäljning. Då fokus ligger på sälj och marknadsföring planerar bolaget för ytterligare expansion inom säljområdet. Vidare planerar Cryptzone att ytterligare stärka sin partnerorganisation. Mycket förberedande arbete har lagts inför den framtida försäljning som nu förväntas ta 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 försäkring för att bolaget kommer att lyckas med sina planer. Cryptzones styrelse uppmanar läsarna av detta prospekt att ta del av de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" på sid. 12-13.

# Proformabalansräkning 2009-12-31

Till styrelsen i Cryptzone AB (publ.), org nr 556646-3013

## **Revisors rapport avseende proformaredovisning**

Jag har granskat den proformaredovisning som framgår på s. 35-36 i Cryptzone AB (publ.):s prospekt daterat den maj 2010.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av AppGate Network Security AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Cryptzone AB (publ.) per den 31 december 2009.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### *Revisorns ansvar*

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

### *Utfört arbete*

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 35-36 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

### *Uttalande*

Jag anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 35-36 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 7 maj 2010

Ulf Nankler  
Auktoriserad revisor Far

## Proformabalansräkning per 2009-12-31

(KSEK)	Cryptzone AB	Appgate koncern	Justeringar 1	Justering 2	Proforma Koncernen 2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	4 937	8 440			13 377
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	8 496				8 496
Goodwill				13 525	13 525
<i>Totala Immateriella anläggningstillgångar</i>	13 433	8 440	0	13 525	35 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	90	160			250
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag			9 000	-9 000	0
Uppskjuten skattefordran	19 838				19 838
<i>Totala Finansiella anläggningstillgångar</i>	19 838	0	9 000	-9 000	19 838
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>33 361</b>	<b>8 600</b>	<b>9 000</b>	<b>4 525</b>	<b>55 486</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Lager	379	231			610
Kortfristiga fordringar					0
Fordringar koncernbolag					
Kundfordringar	1 737	4 351			6 088
Övriga fordringar	487	24			511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	555	3 684			4 239
	2 779	8 059	0	0	10 838
<i>Likvida medel</i>					
Kassa och bank	10 788		-9 000		1 788
<b>Totala Omsättningstillgångar</b>	<b>13 946</b>	<b>8 290</b>	<b>-9 000</b>	<b>0</b>	<b>13 236</b>
<b>Totala Tillgångar</b>	<b>47 307</b>	<b>16 890</b>	<b>0</b>	<b>4 525</b>	<b>68 722</b>

## Proformabalansräkning fortsättning per 2009-12-31

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital	14 332	289	-289	14 332
Ej registrerat aktiekapital				
Reservfond	384	39 711	-39 711	384
	14 716	40 000	0	14 716

*Fritt eget kapital*

Överkursfond	63 763			63 763
Balanserat resultat	-27 900	-37 861	37 861	-27 900
Årets resultat	-16 410	-6 664	6 664	-16 410
	19 453	-44 525	0	19 453

**Summa eget kapital** **34 169** **-4 525** **0** **4 525** **34 169**

**Långfristiga skulder** 0 1 574 1 574

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	1 298	1 713		3 011
Aktuella skatteskulder	66	380		446
Övriga skulder	9 980	4 262		14 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 794	13 486		15 280
	13 138	19 841	0	32 979

**Summa skulder** **13 138** **21 415** **0** **0** **34 553**

**SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL** **47 307** **16 890** **0** **4 525** **68 722**

## Kommentarer till proformabalansräkning

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver inte företagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Proformabalansräkningen är granskad av bolagets revisor. Proformabalansräkningen är upprättad såsom om förvärvet av AppGate Network Security AB skett per den 31 december 2009. Någon proformaresultaträkning har inte upprättats då inga transaktioner skett mellan den 31 december 2009 och övertagandedatum den 4 januari 2010.

Proformabalansräkningen är upprättad i syfte att utgöra underlag för jämförande historik i framtida beräkningar avseende koncernens ekonomiska utveckling och har endast till syfte att informera och belysa fakta. Cryptzones förvärv av AppGate skedde den 4 januari 2010, varvid erlades 9 000 KSEK i kontant ersättning för del av bolaget. Resterande betalning har skett under mars 2010 genom apportemission uppgående till 16 880 KSEK.

Mellan bolagen fanns den 31 december 2009 inga mellanhavanden. Eliminering av dotterbolagets egna kapital har skett med -4 525 KSEK vilket är att hänföra till förvärvad goodwill. Vidare har eliminering av andelar i dotterbolag om 9 000 KSEK förts om till förvärvad goodwill, således uppgår i koncernen förvärvad goodwill till 13 525 KSEK.

Övriga kommentarer till balansposter finns på sidorna 43 samt 50-52.

Underlag till ovanstående siffror utgörs av årsredovisning för Cryptzone AB (publ) samt årsredovisning för AppGate Network Security AB.

Proformabalansräkningen har tidigare redovisats i Cryptzone ABs delårsrapport för första kvartalet 2010. Följande justeringar har gjorts:

*Kolumn Justering 1:*

1. Andelar i koncernbolag har ökat med 9 000 KSEK
2. Likvida medel minskar med 9 000 KSEK

*Kolumn Justeringar 2:*

1. Dotterbolagets hela egna kapital har eliminerats med 4 525 KSEK; varav aktiekapital -289 KSEK, reservfond -39 711 KSEK, överkursfond 37 861 KSEK samt årets resultat 6 664 KSEK
2. 4 525 KSEK har förts till förvärvad goodwill
3. Andelar i dotterbolag har eliminerats 9 000 KSEK
4. 9 000 KSEK har förts till förvärvad goodwill

## Utvald finansiell information

I det följande avsnittet presenteras sammanfattande räkenskaper för Cryptzone avseende perioden 2007 – 2010.

Cryptzone förvärvade den 4 januari 2010 100 % av aktierna i AppGate Network Security AB. För åren 2007-2009 redovisas resultat och balansräkningar samt kassaflödesanalys enbart för moderbolaget.

För perioden januari till mars 2010 redovisas både koncernuppgifter och uppgifter för moderbolaget. Bolaget har upprättat en proformabalansräkning för koncernen per 2009-12-31.

Noteras bör att Secured eMail Göteborg AB under 2007 namnändrades till Cryptzone AB (publ).

Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Cryptzone AB (publ) delårsrapport 2010-03-31
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Cryptzone AB (publ) årsredovisning avseende 2007.
- AppGate Network Security AB årsredovisning avseende 2009

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 filiken "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 2007, 2008 och 2009 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga dessa årsredovisningar har reviderats. Den upprättade proformabalansräkningen för koncernen per 2009-12-31 är granskad av bolagets revisor.

## Avvikande formulering av revisor

På grund av att bolaget under 2009 genomgick en rekonstruktion har det förekommit avvikande formulering i revisorns uttalande för årsredovisningen 2008 och 2009.

**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"

**2009** "Som framgår av årsredovisningen har bolaget finansiell anläggningstillgång Uppskjuten skattefordran på 19 838 372 kronor vars värde jag inte kan bedöma. 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 varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen samt disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen"

## Ej reviderad finansiell information

Bolagets delårsredovisning och koncernens delårsredovisning är ej reviderade.

## Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Principerna är förändrade 2009 jämfört med föregående år då en samordning inom den blivande koncernen med AppGate AB skett. Skillnaden består i att bolaget för 2009 aktiverar egna direkta kostnader för utveckling samt att ingen avsättning sker till uppskjuten skattefordran. Koncernens redovisningsprinciper är desamma som för moderbolaget och de ingående dotterbolagen.

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.

## Resultaträkning koncernen

(KSEK)	2010 jan-mar
Nettoomsättning	7 160
Övriga rörelseintäkter	<u>1 358</u>
	8 518
Övriga externa kostnader	-3 849
Personalkostnader	-5 934
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>-1 087</u>
	-10 870
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-2 352</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-8</u>
	-8
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-2 360</b>
Skatt på årets resultat	<u></u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-2 360</b>

## Kommentarer till koncernens resultaträkning

### Rörelsens intäkter

Koncernens försäljning avser produkter som förhindrar läckage av digitalt lagrad information, samt skapande av säkra förbindelser mellan datorer, accesskontroll. Intäkterna under 2010 avser huvudsakligen e-mailkryptering kryptering av USB-minnen och accesskontroll.

Under första kvartalet 2010 uppgick intäkterna till 8 518 KSEK. Av intäkterna avsåg 7 160 KSEK försäljningsintäkter och 1 358 KSEK övriga rörelseintäkter.

### Rörelsens kostnader

#### *Övriga externa kostnader*

De övriga externa kostnaderna uppgick under första kvartalet 2010 till 3 849 KSEK. Under 2010 utgjorde de övriga externa kostnaderna cirka 35 procent av de totala rörelsekostnaderna.

#### *Personalkostnader*

Under första kvartalet 2010 uppgick personalkostnaderna till 5 934 KSEK. Personalkostnaderna utgjorde cirka 55 procent av de totala rörelsekostnaderna under första kvartalet 2010.

#### *Avskrivningar och nedskrivningar*

Under första kvartalet 2010 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till 1 087 KSEK. Avskrivningar och nedskrivningar utgjorde 10 procent av de totala rörelsekostnaderna under första kvartalet 2010.

#### *Rörelseresultat*

Under första kvartalet uppgick rörelseresultatet till -2 352 KSEK.

#### *Skatt*

Bolaget har under perioden 2007 – 2010 ej belastats med skatt.

#### *Finansiella poster*

Under första kvartalet 2010 uppgick finansiella poster till -8 KSEK.

#### *Periodens resultat*

Under första kvartalet 2010 uppgick periodens resultat till -2 360 KSEK.

## Balansräkningar koncernen

(KSEK)	2010	Proforma
	31-mar	31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	15 565	13 377
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	13 337	8 496
Goodwill	25 405	13 525
<i>Totala Immateriella anläggningstillgångar</i>	54 307	35 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	222	250
<i>Totala Materiella anläggningstillgångar</i>	222	250
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	19 838	19 838
<i>Totala Finansiella anläggningstillgångar</i>	19 838	19 838
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>74 367</b>	<b>55 486</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Lager</i>	527	610
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	6 795	6 088
Övriga fordringar	1 222	511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 533	4 240
	9 550	10 839
<i>Likvida medel</i>		
Kassa och bank	832	1 787
<b>Totala Omsättningstillgångar</b>	<b>10 909</b>	<b>13 236</b>
<b>Totala Tillgångar</b>	<b>85 276</b>	<b>68 722</b>

## Balansräkningar koncernen fortsättning

(KSEK)	2010 31-mar	Proforma 2009 31-dec
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	20 361	14 332
Reservfond	384	384
	<hr/>	<hr/>
	20 745	14 716
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	74 573	63 763
Balanserat resultat	-44 310	-44 310
Årets resultat	-2 360	
	<hr/>	<hr/>
	27 903	19 453
<b>Summa eget kapital</b>	<b>48 648</b>	<b>34 169</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder	0	1 574
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 137	3 761
Aktuella skatteskulder	1 761	445
Övriga skulder	20 142	13 493
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 588	15 280
	<hr/>	<hr/>
	36 628	32 979
<b>Summa skulder</b>	<b>36 628</b>	<b>34 553</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>85 276</b>	<b>68 722</b>
Ställda säkerheter	7 450	7 450
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

## Kommentarer till koncernens balansräkningar

### Anläggningstillgångar

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Anläggningstillgångar utgörs till största delen av immateriella anläggningstillgångar. Dessa består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, patent och produkt rättigheter samt goodwill i dotterbolaget AppGate Network Security AB.

Den 31 mars 2010 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 54 307 KSEK varav 15 565 KSEK avsåg balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten, 13 337 KSEK avsåg patent och varumärken samt goodwill 25 405 KSEK. De immateriella anläggningstillgångarna om 54 307 KSEK motsvarade cirka 73 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Det redovisade värdet för goodwill och immateriella tillgångar bygger på nyttjandevärdet. Detta värde bygger på i sin tur på kassaflödesprognoser för fem år, som utgår från företagsledningens prognoser, där de viktigaste antagandena är intäkter, rörelseresultat, rörelsekapital, investeringar och diskonteringsfaktorer.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier, verktyg och installationer. Den 31 mars 2010 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 222 KSEK vilket motsvarade 0,2 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Den 31 mars 2010 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 19 838 KSEK, bestående av 19 838 KSEK i uppskjuten skattefordran, vilket motsvarade cirka 27 procent av de totala anläggningstillgångarna.

### Omsättningstillgångar

#### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga fordringar har huvudsakligen utgjorts av kundfordringar och övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Den 31 mars 2010 uppgick kortfristiga fordringar till 9 550 KSEK vilket motsvarade 87,5 procent av de totala omsättningstillgångarna.

#### *Likvida medel*

Den 31 mars 2010 uppgick likvida medel till 832 KSEK vilket motsvarade 7,6 procent av de totala omsättningstillgångarna.

### Eget kapital

Den 31 december 2008 uppgick totalt eget kapital till 48 648 KSEK vilket motsvarade cirka 57 procent av den totala balansomslutningen. Aktiekapitalet uppgick till 20 361 KSEK, bundna reserver till 384 KSEK och fritt eget kapital uppgick till 27 903 KSEK.

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder har under första kvartalet 2010 betalats i sin helhet. Inga nya långfristiga krediter har upptagits.

### Kort och långfristiga finansiella resurser

Lån och checkkrediter bolaget har 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

Cryptzone har ställt säkerhet till Swedbank i form av företagsinteckningar om totalt 3 550 000 för lån om 300 000 SEK, en checkkredit om maximalt 2 000 000 SEK, samt en bankgaranti om 50 000 SEK till Euroclear Sweden AB.

AppGate har ställt säkerhet till Östgöta Enskilda Bank i form av företagsinteckningar om totalt 3 900 000 för lån om 750 000 SEK och en checkkredit om maximalt 2 500 000 SEK.

## Kassaflödesanalys koncernen

(KSEK)	2010 jan-mar
<b>Löpande verksamheten</b>	
Resultat före finansiella poster	-2 352
Finansiella intäkter	
Finansiella kostnader	-8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 087
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 273</b>
Ökning/minskning av rörelsefordringar	1 372
Ökning/minskning av rörelseskulder	3 649
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 748</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärv av dotterföretag	-16 880
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 089
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	
Försäljning av anläggningstillgångar	
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-19 969</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Upptagna lån	-1 573
Nyemission	16 838
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>15 265</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-955</b>
Likvida medel vid periodens början	1 787
Likvida medel vid periodens slut	832

## Kommentarer avseende koncernens kassaflöde

Under perioden uppgår kassaflödet från rörelsens resultat efter finansiella poster till -1 273 KSEK. Förändringar i rörelsekapital uppgår till 5 021 KSEK vilket ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 3 748 KSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten har belastats med -19 969 KSEK avseende förvärv av AppGate Network Security AB samt förvärv av programrättigheter från ControlGuard.

Kassaflöde från Finansieringsverksamheten avser nyemission samt återbetalning av långfristiga lån.

Periodens kassaflöde uppgår till -955 KSEK.

## Resultaträkningar moderbolaget

(KSEK)	2010	2009	2008	2007
	jan-mar	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	2 434	4 537	6 603	2 209
Övriga rörelseintäkter	719	3352	71	28
	3 153	7 889	6 674	2 237
Övriga externa kostnader	-2 288	-12 772	-12 962	-12 784
Personalkostnader	-2 067	-8 759	-12 023	-9 927
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-599	-2 388	-2 174	-2 389
	-4 954	-23 919	-27 159	-25 100
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-1 801</b>	<b>-16 030</b>	<b>-20 485</b>	<b>-22 863</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		81	15	250
Räntekostnader och liknande resultatposter	-70	-461	-873	-1 065
	-70	-380	-858	-815
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-1 871</b>	<b>-16 410</b>	<b>-21 343</b>	<b>-23 678</b>
Skatt på årets resultat		0	4 684	6 804
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1 871</b>	<b>-16 410</b>	<b>-16 659</b>	<b>-16 874</b>

## Kommentarer till resultaträkningarna

## Rörelsens intäkter

Bolagets försäljning avser produkter som förhindrar läckage av digitalt lagrad information. Intäkterna under 2007-2010 avser huvudsakligen e-mailkryptering och kryptering av USB-minnen.

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 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 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.

Intäkterna 2009 uppgick till 7 889 KSEK vilket motsvarade en ökning med 18 procent jämfört med 2008. Av intäkterna avsåg 4 537 KSEK försäljningsintäkter och 3 352 KSEK övriga rörelseintäkter. Av intäkterna 2009 avser 43 % den nordiska marknaden, i övriga Europa 32 % samt i USA 25 %. Minskningen av försäljningsintäkter är hänförligt till bolagets rekonstruktion.

Intäkterna första kvartalet 2010 uppgick till 3 153 KSEK vilket motsvarade en ökning med 110 procent jämfört med samma period under 2009. Av intäkterna avsåg 2 434 KSEK försäljningsintäkter och 719 KSEK övriga rörelseintäkter. Av intäkterna avser 42 % den nordiska marknaden, i övriga Europa 7 %, i USA 20 %, samt övriga världen 31 %.

## 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 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.

De övriga externa kostnaderna uppgick under 2009 till 12 772 KSEK vilket motsvarade en minskning med cirka 1 procent jämfört med samma period under 2008. Under 2009 utgjorde de övriga externa kostnaderna cirka 53 procent av de totala rörelsekostnaderna.

De övriga externa kostnaderna uppgick under första kvartalet 2010 till 2 288 KSEK vilket motsvarade en minskning med cirka 16 procent jämfört med samma period under 2009. Under 2010 utgjorde de övriga externa kostnaderna cirka 46 procent av de totala rörelsekostnaderna.

### *Personalkostnader*

Under perioden 2007 – 2009 har personalkostnaderna minskat med 1 168 KSEK till 8 759 KSEK vilket motsvarar en minskning med cirka 12 procent. Under samma period har medelantalet anställda minskat från 22 stycken till 14 stycken, vilket motsvarar en minskning med cirka 36 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.

Under 2009 uppgick personalkostnaderna till 8 759 KSEK vilket motsvarade en minskning med 27,1 procent jämfört med 2008. Personalkostnaderna utgjorde cirka 37 procent av de totala rörelsekostnaderna under 2009.

Under första kvartalet 2010 uppgick personalkostnaderna till 2 067 KSEK vilket motsvarade en minskning med 22,1 procent jämfört med motsvarande period förra året. Personalkostnaderna utgjorde cirka 42 procent av de totala rörelsekostnaderna under första kvartalet 2010.

### *Avskrivningar och nedskrivningar*

Avskrivningar och nedskrivningar utgörs i huvudsak av avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna. 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 innebär 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.

Under 2009 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till 2 388 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 10 procent jämfört med 2008. Avskrivningar och nedskrivningar utgjorde cirka 10 procent av de totala rörelsekostnaderna under 2009.

Under första kvartalet 2010 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till 599 KSEK vilket motsvarade en ökning med cirka 1 procent jämfört med motsvarande period förra året. Avskrivningar och nedskrivningar utgjorde cirka 12 procent av de totala rörelsekostnaderna under första kvartalet 2010.

### *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. Under 2007 försämrades rörelseresultatet jämfört med 2006 med 176 KSEK till -22 863 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.

Under 2009 förbättrades det negativa rörelseresultatet med 4 455 KSEK till -16 030 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 22 procent jämfört med 2008.

Under första kvartalet förbättrades det negativa rörelseresultatet med 2 674 KSEK till -1 801 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 60 procent jämfört samma period föregående år. 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.

Under 2009 uppgick finansnettot till -380 KSEK vilket innebar en förbättring med 478 KSEK jämfört med 2008.

Under första kvartalet 2010 uppgick finansnettot till -70 KSEK vilket innebar en försämring med 51 KSEK jämfört med samma period förra året.

## *Skatt*

Bolaget har under perioden 2007 – 2009 ej belastats med skatt.

## *Periodens resultat*

Periodens resultat efter skatt har under hela perioden 2007-2010 varit negativt. Under 2007 ökade förlusten med 3 316 KSEK till -16 875 KSEK vilket motsvarade en försämring med cirka 24 procent jämfört med 2006. Under 2008 förbättrades periodens negativa resultat med 216 KSEK till -16 659 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 1,3 procent.

Under 2009 förbättrades periodens negativa resultat med 249 KSEK till -16 410 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 1,5 procent.

Under första kvartalet 2010 förbättrades periodens negativa resultat med 2 623 KSEK till -1 871 KSEK vilket motsvarade en förbättring med cirka 58,4 procent.

## Balansräkningar moderbolaget

(KSEK)

	2010	2009	2008	2007
	31-mar	31-dec	31-dec	31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	6 946	4 937	2 920	2 874
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	13 337	8 496	9 092	9 903
<i>Totala Immateriella anläggningstillgångar</i>	20 283	13 433	12 012	12 777
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	83	90	181	239
<i>Totala Materiella anläggningstillgångar</i>	83	90	181	239
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	25 880			
Uppskjuten skattefordran	19 838	19 838	19 839	15 154
<i>Totala Finansiella anläggningstillgångar</i>	45 718	19 838	19 839	15 154
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>66 084</b>	<b>33 361</b>	<b>32 032</b>	<b>28 170</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Lager</i>	334	379	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar koncernbolag	468			
Kundfordringar	3 277	1 737	1 608	579
Övriga fordringar	1 161	487	941	1 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386	555	1 560	1 148
	5 292	2 779	4 109	2 779
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	690	10 788	1 770	215
<b>Totala Omsättningstillgångar</b>	<b>6 316</b>	<b>13 946</b>	<b>5 879</b>	<b>2 994</b>
<b>Totala Tillgångar</b>	<b>72 400</b>	<b>47 307</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>

## Balansräkningar moderbolaget fortsättning

(KSEK)

	31-mar 2010	31-dec 2009	31-dec 2008	31-dec 2007
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	20 361	14 332	3 591	16 614
Ej registrerat aktiekapital			2 674	0
Reservfond	384	384	384	384
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	20 745	14 716	6 649	16 998
<i>Fritt eget kapital</i>				
Erhållet aktieägarillskott				
Överkursfond	74 572	63 763	52 601	39 044
Balanserat resultat	-44 310	-27 900	-16 392	-17 473
Årets resultat	-1 871	-16 410	-16 659	-16 874
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	28 391	19 453	19 550	4 697
<b>Summa eget kapital</b>	<b>49 136</b>	<b>34 169</b>	<b>26 199</b>	<b>21 695</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder	0	0	1 427	2 522
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder koncernbolag	5 001			
Leverantörsskulder	826	1 298	3 988	3 631
Aktuella skatteskulder	47	66	61	75
Övriga skulder	15 215	9 980	4 539	1 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 175	1 794	1 697	1 841
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	23 264	13 138	10 285	6 947
<b>Summa skulder</b>	<b>23 264</b>	<b>13 138</b>	<b>11 712</b>	<b>9 469</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>72 400</b>	<b>47 307</b>	<b>37 911</b>	<b>31 164</b>
Ställda säkerheter	3 550	3 550	3 550	Inga
Ansvarsförbindelser	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 2007 – 2010 har andelen immateriella anläggningstillgångar av de totala anläggningstillgångarna varierat i intervallet 45,4 – 30,7 procent. Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten har varierat i intervallet 2 874 KSEK och 6 946 KSEK under åren 2007 till 2010 vilket motsvarat 22,5 till 34,2 procent av de totala immateriella anläggningstillgångarna. Utgifter för patent har under 2007 till 2010 varierat i intervallet 9 903 KSEK till 13 337 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.

Den 31 december 2009 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 13 433 KSEK varav 4 937 KSEK avsåg balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och 8 496 KSEK avsåg patent. De immateriella anläggningstillgångarna om 13 433 KSEK motsvarade cirka 40,3 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 mars 2010 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 20 283 KSEK varav 6 946 KSEK avsåg balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och 13 337 KSEK avsåg patent och varumärken. De immateriella anläggningstillgångarna om 20 283 KSEK motsvarade cirka 30,7 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 2007 till 2010. För inventarier, verktyg och installationer har de varierat i intervallet 239 KSEK till 83 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.

Den 31 december 2009 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 90 KSEK vilket motsvarade 0,3 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 mars 2010 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 83 KSEK vilket motsvarade 0,1 procent av de totala anläggningstillgångarna.

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Under 2007 utgjordes de finansiella anläggningstillgångarna om 15 154 KSEK av uppskjuten skattefordran, vilket motsvarar 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.

Den 31 december 2009 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 19 838 KSEK vilket motsvarade cirka 59 procent av de totala anläggningstillgångarna.

Den 31 mars 2010 uppgick de finansiella anläggningstillgångarna till 45 718 KSEK, bestående av 19 838 KSEK i uppskjuten skattefordran samt aktier 25 880 KSEK i dotterbolag, vilket motsvarade cirka 69 procent av de totala anläggningstillgångarna.

## Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har under perioden 2007-2010 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 2007 – 2010 varierat i intervallet 2 779 KSEK – 5 292 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.

Den 31 december 2009 uppgick kortfristiga fordringar till 2 779 KSEK vilket motsvarade 19,9 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 31 mars 2010 uppgick kortfristiga fordringar till 5 292 KSEK vilket motsvarade 83,8 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 215 KSEK – 10 788 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.

Den 31 december 2009 utgjordes likvida medel av 10 788 KSEK vilket motsvarade 77,4 procent av de totala omsättningstillgångarna.

Den 31 mars 2010 utgjordes likvida medel av 690 KSEK vilket motsvarade 10,9 procent av de totala omsättningstillgångarna.

## Eget kapital

Bolagets aktiekapital har under perioden ökat successivt från 16 614 KSEK (31 december, 2007) till att den 31 mars 2010 vara 20 361 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 2007– 2010 varierat i intervallet 21 695 KSEK – 49136 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.

Den 31 december 2009 uppgick totalt eget kapital till 34 169 KSEK vilket motsvarade cirka 72 procent av den totala balansomslutningen.

Den 31 december 2008 uppgick totalt eget kapital till 49 136 KSEK vilket motsvarade cirka 68 procent av den totala balansomslutningen.

## Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna har under perioden utgjorts av övriga skulder och har under perioden 2007 – 2010 varierat i intervallet 2 522 KSEK – 0 KSEK.

Den 31 december 2008 uppgick företagens långfristiga skulder till 1 427 KSEK vilket motsvarade cirka 4 procent av den totala balansomslutningen.

Under 2009 har samtliga långfristiga skulder betalats och inga nya har tillkommit.

## Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna har under perioden utgjorts av leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Under perioden 2007 – 2010 har de kortfristiga skulderna varierat i intervallet 9 469 KSEK – 23 264 KSEK.

Den 31 december 2008 uppgick de kortfristiga skulderna till 10 285 KSEK vilket motsvarade cirka 27 procent av den totala balansomslutningen.

Den 31 december 2009 uppgick de kortfristiga skulderna till 13 138 KSEK vilket motsvarade cirka 28 procent av den totala balansomslutningen.

Den 31 mars 2010 uppgick de kortfristiga skulderna till 23 264 KSEK vilket motsvarade cirka 32 procent av den totala balansomslutningen.

## Kort och långfristiga finansiella resurser

Lån och checkkrediter bolaget har 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 300 000 SEK, en checkkredit om maximalt 2 000 000 SEK, samt en bankgaranti om 50 000 SEK till Euroclear Sweden AB.

## Kassaflödesanalys moderbolaget

(KSEK)	2010	2009	2008	2007
	jan-mar	jan-dec	jan-dec	jan-dec
<b>Löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	-1 801	-16 030	-20 485	-22 863
Finansiella intäkter		81	15	250
Finansiella kostnader	-69	-461	-873	-1 065
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	599	2 388	2 174	2 413
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 271</b>	<b>-14 022</b>	<b>-19 169</b>	<b>-21 265</b>
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2 468	950	-1 331	78
Ökning/minskning av rörelseskulder	10 126	2 852	3 339	1 328
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 387</b>	<b>-10 221</b>	<b>-17 161</b>	<b>-19 859</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag	-25 880		0	
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7 442	-3 717	-1 318	-600
Investeringar i materiella anläggningstillgångar			-34	-15
Försäljning av anläggningstillgångar			0	
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-33 322</b>	<b>-3 717</b>	<b>-1 352</b>	<b>-615</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		-1 427	-1 095	-1 228
Nyemission	16 838	24 381	21 163	21 264
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>16 838</b>	<b>22 954</b>	<b>20 068</b>	<b>20 036</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 097</b>	<b>9 016</b>	<b>1 555</b>	<b>-438</b>
Likvida medel vid årets början	10 787	1 770	215	653
Likvida medel vid årets slut	690	10 787	1 770	215

## Kommentarer avseende bolagets kassaflöde

Bolagets kassaflöde har under perioden 2007 – 2009 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 positiv utveckling. Justering för poster som ej påverkar kassaflödet, huvudsakligen avskrivningar och nedskrivningar har varierat, 2 413 KSEK 2007, 2 174 KSEK 2008, 2 388 KSEK 2009 och 599 KSEK för första kvartalet 2010. Förändringar i rörelsekapital har endast marginellt påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten under 2007 till 2009. Sedan 2007 har kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrats något från -19 859 KSEK till -17 161 KSEK för räkenskapsåret 2008 och till -14 022 KSEK för räkenskapsåret 2009. Ett positivt kassaflöde om 6 387 KSEK från den löpande verksamheten redovisas för första kvartalet 2010.

Huvudanledningen till dessa förbättringar 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 ökat från 600 KSEK 2007 till 1 318 KSEK 2008, 3 717 KSEK 2009, samt 7 442 KSEK under första kvartalet 2010. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick 2007 endast till 15 KSEK och 2008 till endast 34 KSEK. Finansieringsverksamheten har under perioden 2007 till 2010 bidragit med väsentliga belopp. Nyemissioner av aktier har under perioden tillfört totalt 83 646 KSEK (21 264 KSEK under 2007, 21 163 KSEK under 2008, 22 954 KSEK under 2009 och 16 838 KSEK under första kvartalet 2010). Periodens kassaflöde var positivt 2008, 1 555 KSEK och 2009, 9 016 KSEK.

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2004 – 2010 skett enligt följande:

(KSEK)	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	970	3 146	1 000	120	300	1 700
Patent, produkt rättigheter och varumärken	6 472	571	318	480	10 523	173
Förvärv av dotterbolag	25 880					
Inventarier, verktyg och installationer			34	15	208	118
<b>Summa investeringar</b>	<b>33 322</b>	<b>3 717</b>	<b>1 352</b>	<b>615</b>	<b>11 031</b>	<b>1 991</b>

Investering i balanserade utgifter för utveckling omfattar aktiverade externa kostnader för inköp av programvaror för utveckling. Från 2009 ingår i posten aktiverade kostnader för eget utvecklingsarbete.

Investering i patent omfattar i huvudsak inköp av grundpatent för SKG kryptering 9 900 KSEK. För övrigt utgörs posten av aktiverade kostnader för nytillkomna 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 mars 2010 hade bolaget ett eget kapital om 49 136 KSEK samt 23 264 KSEK i totala skulder. 582 KSEK av dessa skulder är täckta av säkerheter. Den 31 mars 2010 hade bolaget beviljade checkkrediter om 2 000 KSEK, varav var utnyttjat 282 KSEK. Bolagets rörelsekapital per den 31 mars 2010 uppgick till -16 948 KSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms inte tillräckligt för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden samt för att verkställa bolagets expansionsplaner.

Emellertid, tillsammans med den i detta prospekt beskrivna emissionen, samt tillskottet från den beslutade 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 expansionsplaner.

## Sponsring

Cryptzone har inte genomfört några investeringar i sponsring.

## Senast viktiga tendenser

Vad gäller de senast viktiga tendenserna avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser under 2010 fram till datumet för detta prospekts godkännande av Finansinspektionen (den 21 maj 2010), 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 21 maj 2010) har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

## Nyckeltal och data per aktie moderbolaget

	2010-03-31	2009	2008	2007	2006	2005
<b>LÖNSAMHET</b>						
Omsättningstillväxt (%)	110	18	198	3,2	70,1	na
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>RÄNTABILITET</b>						
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>						
Eget kapital (KSEK)	49 136	34 169	26 199	21 695	17 305	1 337
Operativt kapital (KSEK)	48 746	23 981	28 856	25 002	21 737	3 799
Sysselsatt kapital (KSEK)	49 436	34 769	30 626	25 217	22 390	3 850
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	neg	neg	neg	neg	neg	2 459
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,07	0,21	0,20	0,08	0,13	0,40
Soliditet (%)	67,9	72,2	69,1	69,6	64,9	21,0
Skuldsättningsgrad	0,01	0,02	0,17	0,16	0,29	1,88
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital (%)	67,9	72,2	69,1	69,6	64,9	21,0
<b>KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET</b>						
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	6 387	-10 221	-17 161	-19 859	-20 076	-6 093
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-26 935	-13 938	-18 513	-20 474	-31 126	-8 057
Likvida medel (KSEK)	690	10 787	1 770	214	653	51
Självfinansieringsgrad (ggr)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>INVESTERINGAR</b>						
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	33 322	3 717	1 318	600	10 823	1 873
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	0	0	34	15	207	118
<b>MEDARBETARE</b>						
Medelantalet anställda (st.)	14	17	22	22	27	8
Omsättning per anställd (KSEK)	225	464	303	102	80	159
Förädlingsvärde per anställd (KSEK)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>DATA PER AKTIE</b>						
Antal aktier (st.)	407 217 964	286 646 535	14 364 190	11 076 000	72 350 519	47 500 000
Genomsnitt antal aktier (st.)	286 646 535	139 378 454	13 656 389	5 881 573	54 974 511	10 416 667
Resultat per aktie (SEK)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (EK)	0,12	0,12	1,82	1,96	0,24	0,03
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (EK)	0,83	1,25	0,43	na	na	na
P/E-tal	neg	neg	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>	Banktillgodohavanden 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 B</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 arbetssätt, 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 finanspolicyen 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 2009 kan de ackumulerade skattemässiga förlusterna i bolaget beräknas till 91,8 MSEK, vilket motsvarar en uppskjuten skattefordran om cirka 24,1 MSEK. I redovisningen för moderbolaget är denna post upptagen till 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. 63).

### *Per Svantesson*

Född 1960. Styrelseordförande. Styrelseledamot sedan 2003 och ordförande sedan 2005. 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 2 846 700 A-aktier och 153 300 B-aktier samt 2 000 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

### *Ram Avidan*

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2005. 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). Ram Avidan innehar privat och via bolag 3 732 751 A-aktier och 937 656 B-aktier samt 4 000 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

### *Jörgen Strömberg*

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2008. Strömberg har tidigare bland annat innehaft följande positioner, VP sales Clavister, VD Checkpoint, VD Måldata, VD Olivetti, Försäljningsdirektör Fujitsu Computers och Affärsområdeschef AST Sweden. Jörgen Strömberg innehar 350 000 B-aktier samt 25 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

### *Christer Andersson*

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2009. Studier i företagsekonomi och statistik vid Örebro Universitet. Tidigare ledande befattningar inom Scandic Hotels, VD och delägare i spanskt hotellbolag och mångårigt verksam inom Vingresors utlandsorganisation. Christer Andersson äger via bolag 10 000 000 aktier.

### *Thomas Nygren*

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2010. Verksam som advokat och delägare på Hamilton Advokatbyrå, Stockholm. Thomas Nygren representerar via bolag 77 830 441 B-aktier samt 35 000 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

### *Mia Arnhult*

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2010. Civilekonom. VD och styrelseledamot i M2 Gruppen AB. Tidigare CFO på Corem Property Group AB och M2 Gruppen AB. Flerårig erfarenhet som revisor på bland annat Lindebergs Grant Thornton AB. Mia Arnhult representerar via anhängig 38 000 000 B-aktier i Cryptzone.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2011. 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. 63).

### *Peter Davin*

Född 1957. Verkställande direktör. 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. Davin innehar privat och via bolag 3 732 751 A-aktier och 1 375 655 B-aktier samt 4 000 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

### *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 1 566 000 A-aktier, 2 734 000 B-aktier samt 2 040 000 teckningsoptioner i Cryptzone.

## Revisor

### *Ulf Nankler, BDO Nordic AB.*

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. 59-60, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Per Svantesson har under den senaste femårsperioden haft ett skuldsaldo hos Kronofogdemyndigheten på SEK 19 953. 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. 59-60 finns inga familjeband.

## Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid. 59-60, 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.

Inga avtal har slutits med de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisor på sid. 58-59, om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

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 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 14 april 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 har 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	Natura- förmåner	Pensioner inkl löneskatt	Summa ersättningar
<b>Styrelse</b>				
Till styrelsens medlemmar har under 2009 inte utgått några styrelsearvoden.				
<b>Övriga ersättningar</b>				
Per Svantesson*	86 000	0	0	86 000
Jörgen Strömberg*	30 000	0	0	30 000
<b>Ledande befattningshavare</b>				
Peter Davin (VD)*	2 249 600	0	0	2 249 600
Björn Muchow*	1 080 000	0	0	1 080 000
<b>Summa ledande befattningshavare</b>	<b>3 445 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 445 600</b>
Revisor				
<b>Summa revisor</b>	<b>103 446</b>			<b>103 446</b>
varav revision	93 413			93 413
varav övriga uppdrag	10 033			10 033
<b>Totala ersättningar 2009</b>	<b>3 549 046</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 549 046</b>

\* Avser utbetalt i arvode via bolag

## Incitaments och bonusprogram

Förutom de program avseende teckningsoptioner för personalen som beskrivs på sid. 61 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.

### Styrelse

	<i>Nuvarande engagemang</i>	<i>Tidigare engagemang</i>
<b>Per Svantesson</b> Ugglegården S-436 58 Hovås	Effpower AB	Keap AB AB Impsys Digital Security Int. AB Impsys Digital Security AB Per Svantesson Konsult AB
<b>Rami Avidan</b> Erik Dahlbergsgatan 30 S-411 26 Göteborg	R2B Of Sweden AB Kvadratum AB	Accentel AB Wyless AB
<b>Jörgen Strömberg</b> Strandpromenaden 2 S-183 52 Täby	Behaviometrics AB	Check Point Software AB
<b>Christer Andersson</b> Svartmangatan 24 111 29 Stockholm	Odd Molly International AB ATV Holding AB Den Gyldene Freden Nya AB Brandit Holding AB Singbox AB This is SMS Sweden AB Fjäderholmarna Krog AB	
<b>Thomas Nygren</b> Landsvägen 25 192 70 Sollentuna	Hamilton Advokatbyrå Stockholm AB Hamilton Advokatbyrå Stockholm Holding AB Hamilton Sverige AB Hamilton Advokatbyrå Stockholm KB ANS Intressenter AB Caranth Trading AB Caranth Holding AB N3 Advokatbyrå AB Lynhill Trading AB. Alltele AB	
<b>Mia Arnhult</b> Kullavägen 24 181 22 Lidngö	M2 Capital Management AB M2 Gruppen AB Utvecklingsbolaget Persson & Persson i Sthlm HB	Montessoriskolan Mimosan Ek.För. Orpheus Förvaltning HB181 62

### Ledande befattningshavare

<b>Peter Davin, VD</b> Tahultsvägen 51 S-438 38 Landvetter	R2B of Sweden AB Wyless AB AppGate Network Security AB Davin International Marketing AB	AB Dahls Patentbyrå Impsys Digital Security AB Impsys Digital Security Int. AB Keap AB Valea AB Valea Holding AB Accentel AB
<b>Björn Muchow</b> Bråtåsvägen 64 S-434 94 Vallda	Impsys Digital Security AB Cmb i Göteborg AB KEAP AB AppGate Network Security AB Gothenburg Trade Co KB	

### Revisor

<b>Ulf Nankler, BDO Nordic AB</b> Box 31094 S-400 32 Göteborg	Derevi Revisorer AB Burk Förvaltning AB Far Förlag AB
---	---

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Antalet aktier i Cryptzone uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 407 217 964 varav 17 676 667 aktier av serie A och 389 541 297 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 20 360 898,20 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	ant. aktier	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	0,1
2005	fondemission 1:19	45 000 000	4 500 000	4 750 000	47 500 000	0,1
2005	Lösen option 1	1 158 525	115 853	4 865 853	48 658 525	0,1
2006	Nyemission	2 445 000	244 500	5 110 353	51 103 525	0,1
2006	Lösen option 2	1 216 475	121 648	5 232 000	52 320 000	0,1
2006	Nyemission	12 785 519	1 278 552	6 510 552	65 105 519	0,1
2006	Nyemission	10 143 000	1 014 300	7 524 852	75 248 519	0,1
2007	Nyemission	37 037 037	3 703 704	11 228 556	112 285 556	0,1
2007	Nyemission	32 122 650	3 212 265	14 440 821	144 408 206	0,1
2007	Nyemission	21 731 790	2 173 179	16 614 000	166 139 996	0,1
2007	Omvänd split 15:1	-	-	16 614 000	11 076 000	1,5
2007	Nyemission	1 740 000	2 610 000	19 224 000	12 816 000	1,5
2008	Riktad emission	417 238	625 857	20 421 285	13 614 190	1,5
2008	Riktad emission	750 000	1 250 000	21 546 285	14 364 190	1,5
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
2009	Nyemission	127 325 040	6 366 252	7 653 996	153 079 915	0,05
2009	Riktad emission	114 596 752	5 729 838	13 383 834	267 676 667	0,05
2009	Riktad emission	18 969 868	948 493	14 332 327	286 646 535	0,05
2010	Apportemission	120 571 429	6 028 571	20 360 898	407 217 964	0,05
2010	Nyemission i prospektet	160 000 000	8 000 000	28 360 898	567 217 964	0,05
2010	Riktad emission beslutad	122 222 222	6 111 111	34 472 010	689 440 186	0,05

## Aktieägaravtal

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

## Teckningsoptioner

Bolaget har under 2008 – 2010 beslutat om teckningsoptionsprogram riktad till medarbetare och samarbetspartners. Samtliga teckningsoptioner till medarbetare har förvärvat till marknadspris. Teckningsoptioner till samarbetspartners har utgivits vederlagsfritt. Teckningsoptionsprogrammen består av fyra serier utgivna 2008 (1), 2009 (1) och 2010 (2).

I den första serien tecknades 640 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 mars 2010 till 1,00 SEK per aktie. I den andra serien tecknades 50 000 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 mars 2010 till 0,12 SEK per aktie. I den tredje serien tecknades 35 000 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 mars 2010 till 0,18 SEK per aktie. I den fjärde serien tecknades 12 000 000 optioner om vardera en (1) B-aktie. Lösenpriset för dessa optioner uppgick per den 31 mars 2010 till 0,12 SEK per aktie.

Teckningstiden för det första optionsprogrammet som utfärdades under 2008 är 2010-07-01 – 2010-07-31.  
 Teckningstiden för det andra optionsprogrammet som utfärdades under 2009 är 2009-09-30 – 2010-12-31.  
 Teckningstiden för det tredje optionsprogrammet som utfärdades under 2010 är 2010-03-01 – 2012-12-31.  
 Teckningstiden för det fjärde optionsprogrammet som utfärdades under 2010 är 2010-03-31 – 2010-12-31.

I det fall samtliga teckningsoptioner löses in till aktier kommer antalet aktier att öka med 97 640 000 B-aktier och aktiekapitalet med 4 882 000 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 19,3 procent baserat på antalet aktier per den 31 mars 2009.

## Bemyndiganden

På årsstämma den 14 april 2010 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma med avvikelse från nuvarande aktieägares företrädesrätt besluta om nyemission av högst 200 000 000 B-aktier, samt 25 000 000 teckningsoptioner.

## Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Cryptzone uppgick den 31 mars 2010 till cirka 1250. I nedanstående tabell visas de aktieägare som innehade 2 000 000 aktier eller därutöver.

<u>Namn</u>	<u>AK A</u>	<u>AK B</u>	<u>Totalt</u>	<u>Kapital %</u>	<u>Röster %</u>
ANS INTRESSETER AB	0	77 830 441	77 830 441	19,11%	13,74%
PEDRAV HOLDING LTD	7 464 702	1 751 307	9 216 009	2,89%	13,49%
KATTVIK FINANCIAL SERVICES	1 908 000	20 000 000	21 908 000	5,38%	6,90%
M2 CAPITAL MANAGEMENT AB	0	38 000 000	38 000 000	9,33%	6,71%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	0	31 488 856	31 488 856	7,73%	5,56%
TVÅKANTEN AB	2 971 165	260 710	3 231 875	0,79%	5,29%
SVANTESSON, PER	2 066 700	153 300	2 220 000	0,55%	3,68%
MUCHOW, BJÖRN	1 566 000	2 734 000	4 300 000	1,06%	3,25%
KENAWELL, FRANCIS	0	12 000 000	12 000 000	2,95%	2,12%
MAGNUSSON, MAGNUS	0	10 734 000	10 734 000	2,64%	1,90%
A.T.V. HOLDING AKTIEBOLAG	0	10 000 000	10 000 000	2,46%	1,77%
MARBY, GÖRAN	0	9 869 947	9 869 947	2,42%	1,74%
KYPE, BELLE	432 000	4 688 233	5 120 233	1,26%	1,59%
HEALTH RUNNAER AB	0	7 651 533	7 651 533	1,88%	1,35%
GYLLING & CO. AS	0	6 550 000	6 550 000	1,61%	1,16%
BERGSTEN, ANDREAS	0	6 522 401	6 522 401	1,60%	1,15%
HEDLUND, STURE	0	6 000 000	6 000 000	1,47%	1,06%
INVEST AB, GYLLING	289 867	2 439 632	2 729 499	0,67%	0,94%
JEHANGIR AB	0	4 893 755	4 893 755	1,20%	0,86%
BO HOLMSTRÖM	0	4 500 000	4 500 000	1,11%	0,79%
NETFONDS ASA, NQI	0	3 666 000	3 666 000	0,90%	0,65%
DAVISA, LTD	0	3 606 582	3 606 582	0,89%	0,64%
MAGNUSSON MÄKLARI AB	0	3 450 000	3 450 000	0,85%	0,61%
SEALY ASSET MANAGEMENT	0	2 799 792	2 799 792	0,69%	0,49%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	2 597 888	2 597 888	0,64%	0,46%
BEIRING, CHRISTOFFER	0	2 100 000	2 100 000	0,52%	0,37%
ÖVRIGA	978 233	113 252 920	114 231 153	27,43%	21,73%
	17 676 667	389 541 297	407 217 964	100,00%	100,00%

# 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 2. nedan, som samägs med Impsys Digital Security AB . Bolaget innehar följande tre typer av patent och patentansökningar:

1. Patent SECURE MAIL 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, 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.  
  
Patent är beviljat i: Australien, Sverige, USA.  
  
Patent prövning i: Brasilien, Kanada, Kina, PCT (Europapatent), Israel, Indien, Japan, Mexico, Ryska Federationen, Sydafrika.
2. Patent avseende System SKG, en metod att generera dynamiska krypteringsnycklar, rörande SMPT(Simple Mail Transfer Protocol) vilket är det vanligaste kommunikationsprotokollet för att leverera elektronisk post. Patentet samägs enligt avtal med Impsys Digital Security AB.
3. Patent USB beskriver hur kryptering av USB-minnen fungerar. Patent är under prövning i: USA,

## 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 har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet .

# 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 innehas som omsättningstillgång eller innehas 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 inkomstslaget 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 inkomstslaget 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 inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget 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 inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på sådana aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarrätter. En icke utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarrätter 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 innehas 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 närtstående 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. Årsmötet kan även hållas i Stockholm eller Nacka.

## **§ 3                   Verksamhet**

Föremålet för bolagets verksamhet är insynsskyddad digitalt lagrad information och förhindra dataläckage samt därmed förenlig verksamhet.

## **§ 4                   Aktiekapital**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 13 250 000 (trettonmiljonertvåhundrafemtio tusen kronor) och högst 53 000 000 (femtio-tremiljoner 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 15 000 000 och högst 60 000 000 och B-aktie till ett antal av lägst 250 000 000 och högst 1 000 000 000.

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.

Beslutar 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 265 000 000 och högst 1 060 000 000.

## **§ 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 årsmötet 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 i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen 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 företrädde 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.

