



**Sammandrag av
Investment Memorandum**

Nyemission

maj 2007

Affärsidé

Arkiv Digital's affärsidé är att med så hög kvalitet som möjligt digitalisera historiskt källmaterial i original med senast tillgängliga tekniska utrustning samt sälja de digitaliserade bilderna till släktforskare, föreningar, bibliotek och andra forskare.

Kontaktuppgifter

Arkiv Digital AD AB.

Postadress: Grusmalenvägen 21
311 92 FALKENBERG

Organisationsnummer: 556688-7633

Telefon: 0346-505 17

Hemsida: www.arkivdigital.se

E-post: info@arkivdigital.se

Säte: Falkenberg

Verksamhet

Arkiv Digital digitalfotograferar historiskt arkivmaterial med fokus på kyrkoboksmaterial för försäljning till enskilda individer och institutioner. Produktion bedrivs idag vid Landsarkiven i Göteborg och Vadstena, Värmlandsarkiv samt vid Krigsarkivet. Bilderna erbjuds kunder via bolagets hemsida på Internet, dels som bilder på CD, dels genom abonnemangsförsäljning där kunderna får tillgång till hela vår bilddatabas via internet (*AD OnLine*).

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Arkiv Digital AD AB inbjuder till att teckna aktier i Arkiv Digital AD AB i samband med nyemission av 1 000 000 aktier om nominellt 0,10 kronor per aktie. Aktiekapitalet kommer efter nyemissionen att uppgå till högst 650 000 kr fördelat på 6 500 000 aktier.

Emissionen syftar till att öka takten i uppbyggnaden av bilddatabasen ytterligare, genomföra en kraftfull lansering av bolagets onlinetjänst *AD OnLine*, och säkerställa finansieringen av den löpande verksamheten.

Arkiv Digital avser att söka notering inom 12-18 månader.

Emissionsvillkor i sammandrag

Emissionsbelopp

Beloppet skall uppgå till högst 2 000 000 kronor.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2 kr per aktie.

Teckning

Teckning får ske i poster om minst 2 500 aktier (5 000 kr).

Anmälningstid

Anmälningstiden är den 25 maj till den 11 juni 2007. Anmälan sker till bolaget.

Besked om tilldelning

När aktiefördelning fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Det beräknas ske den 12 juni 2007.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant den 15 juni 2007 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota till bolagets nyemissionskonto i Nordea 3041-17 09828.

Aktiekapitalets ökning

Aktiekapitalet kommer att ökas med 100 000 kr.

Styrelse, ledning och revisor

Görgen Olsson (f 1957), ordförande Arkiv Digital, 550 000 aktier (Accentor Digital Media AB)
Mikael Karlsson (f 1971), ledamot, produktionschef Arkiv Digital, 950 000 aktier
Magnus Näslund (f 1975), ledamot, programmerare, 920 500 aktier (privat och bolag)
Anders Ryberg (f 1978), ledamot, doktorand, 60 000 aktier
Gabriel Wallgren (f 1967), VD, nationalekonom, 2 850 000 aktier (privat och bolag)
Jan Strand (f 1963) auktoriserad revisor, Hurtigs revisionsbyrå

Företagspresentation och framtidsplaner

Allmänt

Arkiv Digital grundades av Mikael Karlsson och Gabriel Wallgren med flera under sommaren 2005. Mikael Karlsson hade då redan börjat digitalfotografera Bohusläns kyrkböcker systematiskt, Gabriel Wallgren hade ett mångårigt förflutet som släktforskare och som delägare i Genline.

Bolaget har idag 12 personer anställda (varav två på deltid). Personalstyrkan kommer att utökas med fler anställda under de kommande månaderna.

Bolaget har lagt ner mycket arbete på att säkerhetskopiera de digitala bilderna redan i produktionsledet.

Arkiv Digital kommer att starta produktion vid fler arkiv under resten av 2007.

Bolaget kommer då att fortsätta med digitaliseringen av andra källor såsom domböcker, boupteckningar och mantalslängder och dessutom digitalisera det så kallade moderna materialet av kyrkböckerna.

Arkiv Digital med att kunna dra fördelar av vår speciellt framtagna teknik för storskalig databasproduktion av digitala bilder. Så väl privata företag som offentliga myndigheter har mängder av material som kan komma att bli föremål för digitalisering.

Trots att det finns många fördelar med Arkiv Digitalts sätt att arbeta, kan inte nog betonas bolagets främsta konkurrensfördel, kvaliteten på bilderna. Läsbarheten är överlägsen på bolagets bilder.

Teknik

Arkiv Digital arbetar idag med avancerade digitalkameror för återgivande med bästa möjliga skärpa och precision. Originalbilderna långtidsförvaras i dubbel uppsättning på hårddiskar. En tredje kopia av bild databasen komprimeras för att göras tillgänglig via Arkiv Digitalts internetjänst (*AD OnLine*). Arkiv Digital har idag en produktionskapacitet på 30 000-35 000 bilder per dag. Systemet är skalbart och produktionskapaciteten kommer att höjas i takt med tillgången på ökade finansiella resurser. Databasen är mycket flexibelt konstruerad vilket gör att det går att samköra data på bästa sätt för att ge våra kunder relevant information. Arkiv Digital har lagt ner stora resurser och bemödat sig om att designa en framtidssäker databas som går att utöka till andra användningsområden än släktforskning.

Arkiv Digital har utvecklat ett eget bildformat, baserat på marknadens bästa waveletkompressions-teknologi, inför lanseringen av vår abonnemangstjänst *AD OnLine*. Detta innebär att vi kan specialanpassa komprimeringen och ger naturligtvis upphov till alternativa användningsområden av bildformatet inom andra digitaliseringsprojekt. Den teknik vi använder är inte royaltybaserad.

Sammanfattningsvis kan alltså sägas att Arkiv Digital med en hög grad av egenutvecklad teknik uppnår fördelar, dels genom att man kan skraddarsy sitt användande av tekniken, dels uppnår långsiktiga kostnadsfördelar genom detta eftersom man slipper licensavgifter och royalties.

Marknaden

Det finns uppskattningsvis 25 miljoner människor med svenska rötter. Av nio miljoner svenskar uppskattas drygt 200 000 släktforska själva. Närmare 70 000 är idag föreningsanslutna i en av Sveriges största folkrörelser, och antalet intresserade väntas öka. I Sverige finns också viktiga kundgrupper i form av bibliotek, föreningar och olika former av studieförbund. I samband med att Arkiv Digital tillgängliggör sin databas på Internet kommer även satsningen på övriga världen att öka.

Branschen digitalt distribuerade bilder av arkivhandlingar omsatte över 25 Mkr 2006, en ökning med drygt 25 % mot året innan. I denna siffra ingår även Riksarkivets/SVAR:s försäljning och uthyrning av mikrokort. Marknaden domineras idag helt av SVAR och Genline. Arkiv Digital's bedömning är att marknaden kommer att växa med 25 % årligen under de kommande åren.

Arkiv Digital's målsättning är att under 2007 etablera oss som en av de större aktörerna i branschen.

Arkiv Digital arbetar intensivt för att nå ut med budskapet om de högkvalitativa bilderna vi står för. Arkiv Digital är en av sponsorerna för årets Släktforskardagar och satsar stort på att bli huvudattraktionen där.

Fram till nu har Arkiv Digital bara kunnat erbjuda sina digitala bilder genom försäljning på CD-skivor. Fördelen med detta är att CD-skivan kan individanpassas och brännas exakt med de volymer den specifika kunden efterfrågar. I samband med denna nyemission genomför Arkiv Digital en kraftfull lansering av bolagets Internet-tjänst *AD OnLine* där kunderna via abonnemang får tillgång till hela bilddatabasen. Tjänsten kommer att vara tillgänglig under sommaren och priset är 1 195 kr för ett år för privatpersoner, medan bibliotek, utbildningsförbund och andra institutioner kommer att betala ett högre pris per licens och år. Idag innehåller databasen ca 3,5 miljoner bilder. Arkiv Digital gör bedömningen att den kommer att innehålla 8-10 miljoner bilder vid årets slut. Möjligheten att köpa enstaka volymer på CD kommer att finnas kvar.

Arkiv Digital är vid sin lansering av sin Internettjänst *AD OnLine* ett mycket konkurrenskraftigt alternativ. Med ett högt tempo i produktionen kommer Arkiv Digital snabbt att ta marknadsandelar. Genom en kostnadseffektiv produktion kan Arkiv Digital hålla konkurrenskraftiga priser. Den egenutvecklade tekniken i flera led samt att man digitaliserar originalböckerna direkt gör att Arkiv Digital inte är beroende av andra. Sist men inte minst så är Arkiv Digital's färgbilder av en överlägsen kvalitet jämfört med vad våra konkurrenter kan erbjuda.

Finansiella mål och värdering

Genom föreliggande emission säkras uppbyggnaden av bilddatabasen och takten kan öka ytterligare. Per sista juni kommer bilddatabasen att innehålla 4 miljoner bilder. Målsättningen är att bilddatabasen skall innehålla minst 18 miljoner bilder i slutet av år 2008.

Under juni månad kommer Arkiv Digital att genomföra en kraftfull lansering av bolagets onlinetjänst *AD OnLine*, vilket på ett betydande sätt kommer att öka bolagets intäkter.

Genom lanseringen av *AD OnLine* och en ökad marknadsföring mot nya kundgrupper, vilket på sikt ger ytterligare intäktsökning, kommer denna nyemission att räcka till för att finansiera denna första etapp av bilddatabasens uppbyggnad. Därefter kommer verksamheten att vara självfinansierande.

Bolaget kommer med andra ord att nå break-even under andra halvåret 2008. Man kan dock inte utesluta att ytterligare nyemissioner görs för att snabbare nå detta mål, eller för att finansiera andra projekt inom ramen för Arkiv Digital's verksamhet. Här kan poängteras att företaget har en flexibel organisation, vilket innebär att man kan välja expansionstakt och därmed önskad kostnadsnivå. I budgeten för denna etapp har vi valt en takt som säkrar en hög tillväxt utan att för den skull utsätta företaget för onödiga risker.

En substansvärdering av det på Aktietorget noterade släktforskningsföretaget Genline ger dess bilddatabas en värdering på drygt 2 kr per bild. Vid en för branschen gängse avkastning, kan man värdera Arkiv Digital's bildarkiv på samma sätt.

Arkiv Digital's bilddatabas växer enormt snabbt. En rimlig värdering tar hänsyn till att databasen har ökat till 18 miljoner bilder i slutet av 2008

Slutsatsen är att substansvärdet kommer att växa i samma takt som bilddatabasen, vilket skulle innebära ett substansvärde på över 5 kr i december 2008.

Styrelsen i Arkiv Digital anser att emissionskursen 2 kr är rimlig med tanke på den snabba tillväxten, en låg produktionskostnad per bild och en flexibel produktionsapparat.

VD har ordet

Arkiv Digital har under sitt första verksamhetsår satsat mycket hårt på att bygga upp en produktionskapacitet för att så kostnadseffektivt som möjligt producera högkvalitativa färgbilder av kyrkböcker och annat historiskt källmaterial. Idag består bilddatabasen av ca 3,5 miljoner bilder avseende kyrkböckerna för Göteborgs och Bohus län, Jönköping, Kronobergs och Värmlands län.

Försäljningen har hittills skett på CD-skivor och företaget har i dagsläget ca 500 kunder. Parallellt med uppbyggnaden av bilddatabasen har Arkiv Digital utvecklat egen programvara och ett eget bildformat för att kunna distribuera hela bilddatabasen över internet genom lanseringen av vår onlinetjänst *AD OnLine*.

Arkiv Digital kommer i samband med detta att gå in i en ny fas där behovet av marknadsföringsinsatser och supporttjänster kommer att öka samtidigt som produktionen kommer att ökas ytterligare, dels genom produktion på fler arkiv, dels genom ökad produktion vid de arkiv där vi redan är verksamma.

Detta innebär att vi avser att under 2008 vara rikstäckande och har målsättningen att i stort sett vara klara med de historiska kyrkböckerna för Sverige, samtidigt som vi även kommer att fortsätta digitaliseringen med andra typer av källmaterial såsom exempelvis bouppteckningar, mantalslängder, domböcker med mera.

Arkiv Digital har i mycket hög utsträckning satsat på att ta fram egen teknik för att hantera stora digitala databaser som kan hantera en mängd kringinformation runt de enskilda filerna. Dessutom har vi utvecklat ett eget bildformat för att kunna skraddarsy bildkomprimeringen med hänsyn till specialförhållanden för den specifika databasen. På sikt kan alltså Arkiv Digital komma att exploatera tekniken och digitalisera helt andra typer av dokument helt utanför släktforskningsvärlden. Vi för redan idag diskussioner med två kunder om digitalisering på uppdragsbasis.

Genom vår överlägsna bildkvalitet och vår flexibilitet med möjlighet att digitalisera arkivmaterial som tidigare inte har varit mikrofilm, står vi mycket starkt rustade inför lanseringen av vår abonnemangstjänst *AD OnLine*.

Vi går därmed med de bästa förutsättningar och med stor optimism framtiden till mötes.

Välkommen att bli delägare i Arkiv Digital!

Gabriel Wallgren, VD, Arkiv Digital AD AB