CYBER COM

Inbjudan till förvärv av aktier i
Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ)

HAGSTRÖMER
& QVIBERG
FONDKOMMISSION AB

INDEX

03. Inbjudan till förvärv av aktier i Cyber Com

04. Cyber Com i sammandrag

06. Villkor och anvisningar

08. Skattefrågor i Sverige

10. Bakgrund och motiv

11. VD har ordet

13. Marknaden

16. Affärsidé, strategi och mål

18. Verksamheten

23. Medarbetare

26. Ekonomisk utveckling i sammandrag

29. Definitioner till ekonomisk information

30. Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

34. Riskfaktorer

36. Aktiekapital och ägarförhållanden

39. Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

41. Bolagsordning

44. Kompletterande information

46. Delårsrapport för perioden
1 januari – 30 september 1999

52. Årsredovisning 1998

62. Revisorns granskningsberättelse

63. Branschbegrepp

64. Adresser







Erbjudandet i sammandrag

Anmälningsperiod:	10 – 19 november 1999
Anmälan inges till:	Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB Emissionsavdelningen/ Cyber Com Norrlandsgatan 15 D 103 71 Stockholm
Prisintervall:	56–62 SEK per aktie jämte courtage.
Lägsta teckning:	200 aktier, motsvarande högst 12.400 SEK.
Betalning:	Kontant enligt avräkningsnota, dock senast den 26 november 1999.
Notering:	Cyber Com har ansökt om notering på OM Stockholmsbörsens O-lista.
Första handelsdag:	Omkring den 1 december 1999

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1999	Februari 2000
Årsredovisning för verksamhetsåret 1999	Mars 2000
Ordinarie bolagsstämma	April 2000
Delårsrapport för perioden jan – mars 2000	28 april 2000

CYBER COM
CONSULTING GROUP

Definitioner

I föreliggande prospekt används benämningen "Cyber Com" eller "Bolaget" om moderbolaget Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ) liksom för den koncern vari Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ) är moderbolag. För Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB används benämningen H&Q.

Detta prospekt har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.
Informationen i detta prospekt riktar sig inte till personer vars medverkan kräver ytterligare prospekt, registrerings-, eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iakttaga sådana restriktioner.
Detta prospekt får inte distribueras till land där sådan distribution eller information kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot reglerna i sådant land.
Tvist i anledning av erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Prospekt och anmälningssedel kan rekvireras från:

Cyber Com
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Telefon 08-678 78 80
www.cybercom.se

Hagströmer & Qviberg
Norrlandsgatan 15 D
103 71 Stockholm
Telefon 08-700 00 10
www.hagstromerqviberg.com

Design och foto av Cyber Com Pir.

Inbjudan till förvärv av aktier i Cyber Com

Cyber Coms styrelse och dess aktieägare har beslutat att genomföra en ägarspridning genom en nyemission av högst 1.700.000 stamaktier av serie B utan företrädesrätt för befintliga aktieägare (”Nyemissionen”). Vidare har vissa aktieägare[1] beslutat att samtidigt med Nyemissionen erbjuda allmänheten och institutionella investerare att förvärva sammanlagt högst 1.021.350 befintliga stamaktier av serie B, motsvarande ca 13 procent av kapital och röster i Cyber Com efter genomförd nyemission. Nyemissionsbeloppet kommer att uppgå till mellan 95,2 och 105,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 12 MSEK. Nyemissionen och försäljningen av befintliga aktier utgör föreliggande erbjudande (”Erbjudandet”). Därutöver har huvudaktieägarna[2] förbundit sig, att på begäran av H&Q avyttra ytterligare sammanlagt högst 300.000 stamaktier av serie B, för att täcka eventuell övertilldelning (”Övertilldelningsoption”). I den händelse Erbjudandet ej tecknas fullt ut kommer Erbjudandet att i första hand omfatta nyemitterade aktier.

Vid ordinarie bolagsstämma den 3 juni 1999 beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att enligt 4 kap 15 § aktiebolagslagen, vid ett eller flera tillfällen under tiden längst intill nästa ordinarie bolagsstämma, besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet avser ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 2.500.000 stamaktier av serie B vardera om nominellt 1 SEK. Styrelsen har fattat beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 1.700.000 SEK från 6.182.875 SEK till högst 7.882.875 SEK genom nyemission av högst 1.700.000 stamaktier av serie B. Inför Nyemissionen har samtliga A-aktieägare konverterat sina A-aktier till stamaktier av serie B. Efter Nyemissionen kommer därmed antalet aktier att uppgå till högst 7.882.875 stamaktier av serie B. H&Q kommer att teckna de nyemitterade aktierna för vidareförsäljning till allmänheten och institutionella investerare i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Priset per aktie kommer att bestämmas genom ett anbudsförfarande och fastställas inom intervallet 56–62 SEK per aktie.

Erbjudandet omfattar högst 2.721.350 stamaktier av serie B i Cyber Com, vilket motsvarar ca 35 procent av kapital och röster i Cyber Com efter Erbjudandet.

Övertilldelningsoptionen omfattar ytterligare 300.000 stamaktier av serie B vilket innebär att om den utnyttjas till fullo, uppgår det maximala antalet utbjudna aktier till 3.021.350, vilket motsvarar ca 38 procent av kapital och röster i Cyber Com efter Erbjudandet.

Erbjudandet är uppdelat i ett erbjudande till allmänheten i Sverige (”*Erbjudandet till allmänheten*”) och ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och övriga världen (”*Institutionella erbjudandet*”) (se vidare ”*Villkor och anvisningar*”).

Cyber Com har ansökt om notering av Bolagets stamaktier av serie B på OM Stockholmsbörsens O-lista och handel beräknas påbörjas omkring den 1 december 1999.

Större ägare[3] har förbundit sig att under en period intill sex månader från första noteringsdag på OM Stockholmsbörsen inte utan skriftligt medgivande från H&Q avyttra aktier i Cyber Com.

Med anledning av ovanstående inbjuds härmed allmänheten och institutionella investerare till förvärv av aktier i Cyber Com enligt villkoren i detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Cyber Com med anledning av Erbjudandet och den förestående marknadsnoteringen.

Stockholm den 2 november 1999

Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ)
Styrelsen

Vissa aktieägare[1]

1) Tribal Holding BV 300.000 aktier, Rebalk Holding BV 300.000 aktier, Intertech Ltd 401.350 aktier och Peter Törnquist 20.000 aktier.
2) Tribal Holding BV 150.000 aktier och Rebalk Holding BV 150.000 aktier.
3) Tribal Holding BV, Rebalk Holding BV, Lingfield AB, Peter Törnquist och Hans Lindroth.

Cyber Com i sammandrag

Detta sammandrag bör läsas tillsammans med den finansiella och övriga informationen i detta prospekt.

Vision

Cyber Com siktar på att bli en ledande affärspartner som förverkligar nya affärer i ett gränslöst informationssamhälle.

Affärsidé

Cyber Com strävar efter att tillsammans med sina kunder utveckla innovativa, effektiva och värdeskapande lösningar för kundens hela affärsprocess.

Integrerade lösningar för värdeskapande affärsprocesser

Cyber Com är ett snabbväxande konsultbolag som erbjuder ett integrerat kunnande inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation. Därigenom kan Bolaget föreslå och implementera effektiva och värdeskapande lösningar som stöder såväl befintliga som nydanande delar av kundens hela affärsprocess. Bolaget grundades av nuvarande koncernchef och VD Per Bergström och vice VD Pekka Seitola. Cyber Coms konsulter besitter hög kompetens inom bl a affärs- och systemutveckling, Internetintegration, marknadskommunikation och lösningar för elektronisk handel. Cyber Com erbjuder dessutom Internetbaserade utbildningar samt tjänster och lösningar inom telekom.

Hög kompetens

Sedan starten har Cyber Com haft som ambition att erbjuda mycket djup teknisk kompetens inom expansiva områden. Detta innebär att endast erfarna konsulter med djup kompetens anställs.

Kraftig tillväxt

Cyber Com är ett mycket expansivt företag; tillväxten i såväl omsättning som antalet anställda har varit mycket stark sedan verksamheten startade. Tillväxten har i huvudsak skett organiskt och för 1999 beräknas omsättningen bli ca 195 MSEK vilket är en fördubbling jämfört med föregående år. Antalet anställda uppgår per oktober månad till 253, vilket är mer än en fördubbling sedan årsskiftet 1998/99. Denna personalökning har varit möjlig tack vare en stark efterfrågan från Cyber Coms kunder och en genomtänkt personal- och ledarskapspolicy. Trots den starka tillväxten har Cyber Com visat vinst varje år sedan verksamheten startade i mars 1995. För 1999 beräknas rörelsemarginalen uppgå till cirka 7 procent.

Cyber Com har 23 dotterbolag. Varje dotterbolag inom affärsområdet IT har maximalt 25 anställda. På så vis kombineras småföretagarandan och trivseln i det lilla bolaget med det stora bolagets samlade resurser, kompetens och möjligheter. För varje projekt upprättas en projektorganisation med de för uppdraget mest lämpade konsulterna från de olika dotterbolagen.

IT, Affärsutveckling och Marknadskommunikation

Cyber Com är indelat i tre affärsområden; IT, Affärsutveckling och Marknadskommunikation. Bolagets tyngd och fokus ligger på affärsområdet IT inom vilket huvuddelen av Bolagets anställda arbetar. Målsättningen är att mellan 70 och 80 procent av Bolagets anställda skall finnas inom detta område. Genom inkråmsförvärvet av webbyrån Pir New World Media AB i augusti 1999 skapades affärsområdet Marknadskommunikation med idag 28 anställda. Uppbyggnaden av affärsområdet Affärsutveckling har påbörjats genom start av Cyber Com Business Development AB till vilket rekryteringen av nyckelpersoner pågår. Idag arbetar ett tiotal personer inom detta affärsområde. Förutom i Stockholm har Cyber Com idag verksamhet i Uppsala, Göteborg, Sundsvall och Linköping.



Framtidsutsikter

Cyber Com väntas fortsätta sin kraftiga tillväxt och mer än fördubbla sin omsättning jämfört med 1999 före år 2002. Koncernens rörelsemarginal skall långsiktigt uppgå till ca 10 procent. För 1999 beräknas omsättningen bli ca 195 MSEK vilket är en fördubbling jämfört med föregående år. Antalet anställda uppgick per oktober månad till 253 och förväntas vid årsskiftet uppgå till ca 270. Bolaget beräknar att investeringsbehovet i anläggningstillgångar och rörelsekapital kommer att uppgå till ca 15 procent av omsättningstillväxten. Tillväxten skall ske genom en kombination av fortsatt stark organisk tillväxt och strategiska förvärv. På sikt avser Cyber Com att etablera verksamhet i övriga delar av Norden samt i ytterligare ett eller ett par länder i Europa.

				Proforma	
Nyckeltal koncernen:	**99-09-30**	**98-09-30**	**1998**	**1997**	**1996**
Omsättning, MSEK	132,3	58,7	96,9	41,0	16,9
Rörelseresultat, MSEK	8,1	2,3	4,1	3,3	3,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	7,7	2,2	3,7	3,3	3,0
Rörelsemarginal, %	6,1	3,9	4,2	8,2	17,8
Eget kapital, MSEK	38,0	10,6	12,9	2,5	1,9
Soliditet, %	50,0	35,4	30,9	18,5	31,8
Räntabilitet på eget kapital, %	29,2	31,6	26,4	108,5	171,6
Förädlingsvärde per anställd, KSEK	578	528	779	657	858
Antal anställda i genomsnitt	174	86	92	41	11

				Proforma	
Aktiedata koncernen[1]	**99-09-30**	**98-09-30**	**1998**	**1997**	**1996**
Före utspädning					
Antal aktier vid periodens slut	6 182 875	5 625 300	5 682 875	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie, SEK	6,14	1,89	2,26	0,50	0,37
Genomsnittligt antal aktier	5 738 431	5 449 578	5 498 306	5 000 000	5 000 000
Vinst per aktie, SEK	0,97	0,29	0,39	0,47	0,44
Efter full utspädning					
Antal aktier vid periodens slut	6 832 875	5 975 300	6 182 875	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie, SEK	5,56	1,78	2,08	0,50	0,37
Genomsnittligt antal aktier	6 271 764	5 605 133	5 714 973	5 000 000	5 000 000
Vinst per aktie, SEK	0,94	0,29	0,40	0,47	0,44

Proforma efter full utspädning inkl nyemission[2]	
Antal aktier vid periodens slut	8 532 875
Eget kapital per aktie, SEK	14,45–15,67
Genomsnittligt antal aktier	7 971 764
Vinst per aktie, SEK[3]	1,55–1,58
Försäljningspris, SEK	56–62
P/E-tal, ggr[3]	36,2–39,2
EV/Sales, ggr[3]	1,9–2,1
EV/EBIT, ggr[3]	27,0–30,0
Pris/Eget kapital, ggr	3,9–4,0

1) Se övriga uppgifter i avsnittet Kompletterande information.
2) Se avsnittet effekter av förestående nyemission i avsnittet Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen.
3) Baserade på beräknad vinst för helåret 1999 och med antagande om att emissionen ägt rum vid 1999 års ingång. För tillvägagångssätt se Definitioner till ekonomisk information.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet gäller stamaktier av serie B, vilket är det enda utgivna aktieslag Bolaget numera har (se vidare textrutan intill Bolagsordningen på s 41). Benämningen ”aktie” utan närmare precisering syftar härefter på stamaktie av serie B om inte annat framgår av sammanhanget.

Prissättning

I syfte att uppnå en marknadsmässig prissättning av de aktier som utbjuds till försäljning i Erbjudandet kommer institutionella investerare att ges möjlighet att delta i ett anbudsförfarande inom det Institutionella erbjudandet under perioden 10–19 november. Försäljningspriset kommer att fastställas inom ramen för detta förfarande. H&Q förbehåller sig rätten att avbryta anbudsförfarandet tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas via en eller flera nyhetsbyråer.

Försäljningspris

Försäljningspriset i Erbjudandet kommer att fastställas inom intervallet 56–62 SEK per aktie. Courtage om 0,45 procent tillkommer, dock lägst 200 SEK. Det slutliga försäljningspriset per aktie kommer att fastställas omkring den 22 november 1999.

Anmälningstid

Anmälan om förvärv av aktier i Cyber Com skall ske under perioden 10–19 november 1999.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet skall avse poster om vardera 200 aktier, dock lägst en post. Anmälan skall ske på anmälningssedel enligt fastställt formulär och inges till:

Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB
Emissionsavdelningen/Cyber Com
Norrlandsgatan 15 D
103 71 Stockholm

Prospekt och anmälningssedel finns tillgängliga på H&Qs kontor, på H&Qs hemsida, www.hagstromerqviberg.com och Cyber Coms hemsida, www.cybercom.se. Kunder hos H&Q Private Banking Internettjänst kan även anmäla sig via Internet. **Observera att anmälan eller anmälningssedeln skall ha kommit H&Q tillhanda senast kl. 17:00 den 19 november 1999**. Anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kommer att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten.

Anställda inom Cyber Com som önskar förvärva aktier skall följa särskilda instruktioner från Bolaget.

Institutionella erbjudandet

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för det Institutionella erbjudandet skall lämnas till H&Q senast kl. 17:00 den 19 november 1999. H&Q förbehåller sig rätten att avbryta det Institutionella erbjudandet tidigare. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande lämnas via en eller flera nyhetsbyråer.

Tilldelning och besked därom

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Cyber Com i samråd med H&Q. Ca 70 procent av Erbjudandet avses tilldelas inom ramen för det Institutionella erbjudandet och de resterande ca 30 procent avses tilldelas inom ramen för Erbjudandet till allmänheten. Denna fördelning är preliminär och kan komma att avvika beroende på efterfrågan inom respektive kategori. Vid tilldelning kommer OM Stockholmsbörsens spridningskrav att beaktas liksom att förutsättningar för en god likviditet i aktien

uppnås, både avseende bredd och djup i handeln. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. I händelse av att antal tillgängliga aktier inte räcker till kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än vad anmälan avser. Härvid kommer anmälningar från kunder till H&Q, affärskontakter till Cyber Com samt anställda i Cyber Com att prioriteras. Viss tilldelning till allmänheten i övrigt kommer alltid att ske. Tilldelning till de anställda i Cyber Com kommer att avse aktier med ett värde om högst 30.000 SEK per anställd. Anställda i H&Q kommer ej att erhålla någon tilldelning.

De som erhållit tilldelning kommer att tillsändas avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 november 1999. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast den 26 november 1999 enligt anvisning på avräkningsnota. Om full betalning inte gjorts inom utsatt tid kan tilldelade aktier komma att överföras eller säljas till annan. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga försäljningspriset inklusive courtage enligt ovan blir den person som ursprungligen tilldelades aktierna betalningsskyldig för mellanskillnaden.

Erhållande av aktier

Sedan betalning erlagts och registrerats, utsänds en VP-avi som visar att de betalda aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. Detta beräknas ske omkring tre dagar efter det att betalning erlagts. Till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker avisering enligt respektive förvaltares rutiner. Cyber Com är anslutet till Värdepapperscentralen VPC ABs (”VPC”) kontobaserade värdepapperssystem, varför inga aktiebrev utfärdas.

Kursstabilisering

I samband med Erbjudandet kan H&Q komma att genomföra transaktioner på OM Stockholmsbörsen som stabiliserar aktiens pris och håller priset på en nivå som avviker ifrån vad som annars skulle kunna gälla på en öppen marknad. Sådana åtgärder kan när som helst avbrytas utan förvarning och kan komma att vidtas längst till och med 30 dagar från den dag då likvid skall erläggas.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 1999. Utdelning ombesörjs av VPC.

Villkor för fullföljande

Styrelsen äger rätt att återkalla Erbjudandet om erforderlig spridning för notering ej uppkommer eller om Erbjudandet ej tecknas till lägst 1.000.000 aktier. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter, enligt styrelsens bedömning, uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig.

Notering på OM Stockholmsbörsen

Cyber Coms aktie avses noteras på OM Stockholmsbörsens O-lista. Första handelsdag beräknas vara den 1 december 1999. En noteringspost kommer att omfatta 200 aktier.

Skattefrågor i Sverige

Vad som nedan sägs gäller för skattskyldiga i Sverige såvida inte annat särskilt anges. Nedanstående sammanfattning av skattekonsekvenserna med anledning av Erbjudandet är allmänt hållen och baseras på nu gällande lagstiftning. Den är endast avsedd som generell information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes egna situation.

Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare för information om speciella skattekonsekvenser som Erbjudandet om förvärv i enlighet med villkoren i detta prospekt kan medföra inklusive tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt.

Realisationsvinst/-förlust

Realisationsvinst eller realisationsförlust utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och anskaffningsvärdet, inkl försäljningskostnader. Anskaffningsvärdet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Detta innebär att anskaffningsvärdet per aktie skall anses vara det genomsnittliga anskaffningsvärdet för samtliga aktier av samma aktieslag och samma aktiesort, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn taget till inträffade förändringar beträffande aktieinnehavet.

Anskaffningsvärdet på marknadsnoterade aktier kan alternativt bestämmas genom schablonregeln. Schablonregeln innebär att anskaffningsvärdet bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Privata investerare

Privatpersoner beskattas för utdelning och realisationsvinster som inkomst av kapital med 30 procent skatt. För privata investerare bosatta i Sverige och för svenska dödsbon innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp.

Realisationsförluster är avdragsgilla vid beräkning av inkomst av kapital. Aktierna i Cyber Com avses att noteras på OM Stockholmsbörsens O-lista. Realisationsförluster på noterade aktier är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster på andra noterade aktier och liknande värdepapper. För förlust som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag med 70 procent av förlusten.

Ett underskott hänförligt till inkomst av kapital medger reduktion av skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet eller fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskottet till den del det inte överstiger 100.000 SEK och med 21 procent av underskottet till den del det överstiger angivet belopp. Underskottet kan inte överföras till senare år.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Cyber Com avses att noteras på OM Stockholmsbörsens O-lista. Aktier på OM Stockholmsbörsens O-lista är befriade från förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvobeskattning

Vid arvs- och gåvobeskattning värderas aktier noterade på OM Stockholmsbörsens O-lista till 30 procent av noterat värde.

Anställda i Cyber Com

För anställda i Cyber Com som tilldelas aktier genom Erbjudandet kan förmånsbeskattning komma att aktualiseras som lön. Sådan förmånsbeskattning sker dock inte om vissa villkor är uppfyllda, bl a om anställda på villkor som övriga förvärvar högst 20 procent av Erbjudandet och den anställde därvid förvärvar aktier för högst 30.000 SEK.



Bolag som investerare

För aktiebolag och andra juridiska personer, med undantag för handelsbolag, kommanditbolag samt dödsbon, sker beskattning för utdelning och realisationsvinst i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Realisationsförluster på kapitalplaceringsaktier och liknande finansiella instrument får dras av endast mot vinster på motsvarande värdepapper. Outnyttjade realisationsförluster får dras av på motsvarande sätt under senare beskattningsår. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier, t ex investmentföretag.

Kupongskatt

För i utlandet hemmahörande aktieägare som erhåller utdelning från Sverige innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men den reduceras i allmänhet genom föreskrift i tillämpligt avtal om undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige svarar VPC för att kupongskatt innehålls. I de fall aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för innehållandet av kupongskatt.

Bakgrund och motiv

Cyber Com, vilket grundades av nuvarande koncernchef och VD Per Bergström och vice VD Pekka Seitola, startade verksamheten i mars 1995. Tanken var att skapa ett litet men mycket kvalificerat IT-konsultbolag. Efterfrågan på Cyber Coms tjänster var emellertid stor och behovet av att expandera blev snart uppenbart. Cyber Com utvecklade en framgångsrik modell för tillväxt och har lyckats kombinera det lilla bolagets entreprenörsanda och snabbhet med det stora bolagets styrka och bredd. Idag har Cyber Com 23 dotterbolag som verkar inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation. Bolagen är bemannade med erfarna och tekniskt mycket kompetenta konsulter.

Cyber Coms omsättning har ökat från 16,9 MSEK under 1996 till 96,9 MSEK under 1998, vilket motsvarar en genomsnittlig tillväxt om 139 procent per år. Under samma period ökade antalet anställda från 17 till 128. Med undantag av inkråmsförvärvet av webbyrån Pir New World Media AB (”Pir”) i augusti 1999 har all tillväxt skett organiskt och fram t o m 1997 finansierats med egna medel. Cyber Com har visat lönsamhet varje år sedan starten. Omsättningen under de första nio månaderna 1999 uppgick till 132,3 MSEK, en ökning med 125 procent jämfört med samma period föregående år, med ett rörelseresultat på 8,1 MSEK, en ökning med 258 procent jämfört med samma period föregående år. För helåret 1999 förväntas omsättningen uppgå till ca 195 MSEK med en rörelsemarginal om ca 7 procent. Antalet anställda uppgick per oktober månad till 253 och förväntas vid årsskiftet uppgå till ca 270.

Cyber Com avser att även framöver växa betydligt snabbare än marknaden och fokusera på tjänster och lösningar inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation. Tillväxten ska åstadkommas genom en kombination av fortsatt stark organisk tillväxt och förvärv. Cyber Com avser att förvärva bolag på nya geografiska marknader och inom kompletterande kompetensområden. Cyber Com avser bl a att komplettera sitt kunnande inom IT och marknadskommunikation med förvärv av bolag med affärsutvecklingskompetens. Tillväxten skall ske under ökande lönsamhet. Cyber Com avser att jämfört med 1999 mer än fördubbla sin omsättning före år 2002 och på sikt uppnå en rörelsemarginal om ca 10 procent.

Cyber Com genomför föreliggande Nyemission för att stärka den finansiella ställningen och därmed skapa större handlingsfrihet för den fortsatta expansionen.

Genom en marknadsnotering av Cyber Coms aktie underlättas framtida förvärv genom att Bolaget kan erbjuda en noterad aktie som betalningsmedel. En notering medför vidare att Cyber Com får direkt tillgång till kapitalmarknaden vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar. Marknadsnoteringen förväntas även medföra en ökad kännedom om Cyber Com bland Bolagets kunder och bland allmänheten. En av Cyber Coms framgångsfaktorer är förmågan att rekrytera och behålla de bästa konsulterna på marknaden. Att Bolaget blir mer synligt stärker ytterligare denna förmåga, liksom möjligheten att fortsättningsvis kunna erbjuda medarbetarna delägande i ett noterat bolag via optionsprogram. Slutligen förväntas en marknadsnotering medföra att Bolaget blir mer attraktivt som samarbetspartner för utländska aktörer.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Cyber Com är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Cyber Com som skapats av prospektet.

Stockholm den 2 november 1999

Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ) **Vissa aktieägare**[1)]

Styrelsen

1) Tribal Holding BV, Rebalk Holding BV, Intertech Ltd och Peter Törnquist.



Per Bergström
VD och koncernchef

VD har ordet

Cyber Coms verksamhet startade i mars 1995. I dag, fyra år senare, är vi på väg till OM Stockholmsbörsen, redo att leverera helhetslösningar inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation samt att bli en affärspartner med våra kunder. Resan har hittills varit snabb, händelserik och mycket lyckosam.

Vi har i dag en god ekonomisk ställning, ett mycket gott rykte bland våra kunder och en stark profil. Vi har bland de bästa konsulterna som går att uppbringa inom systemutveckling, Internetintegration, elektronisk handel samt webbutveckling och design. Vi har startat verksamhet inom Internetbaserad utbildning och erbjuder även tjänster och lösningar för telekombolag. Vi växer mycket snabbt organiskt och har nyligen genomfört vårt första strategiska förvärv. Vi går med vinst vilket vi har gjort varje år sedan starten.

Djup teknisk kompetens

Vår affärsidé är att tillsammans med våra kunder utveckla innovativa och effektiva lösningar som stöder värdeskapande affärsprocesser. För detta krävs det både bred och djup kompetens.

Tanken var redan från början att enbart anställa de bästa och mest erfarna konsulterna på marknaden. Våra krav är fortfarande höga – för IT-konsulter gäller minst fem års branscherfarenhet eller tre år plus högskoleutbildning inom systemvetenskap eller liknande.

Vi har gett våra konsulter en flexibel och självständig ställning i en decentraliserad organisation med en ”småbolagsfilosofi”. Detta värdefulla humankapital försöker vi förvalta och utveckla, bl a genom att tillhandahålla intressanta uppdrag i den tekniska framkanten och att löpande genomföra interna utbildningsinsatser.

Samtidigt har ett strukturkapital byggts upp i form av väl fungerande arbetsmodeller samt en väl fungerande personal- och ledarskapspolicy. Med våra kunder har vi skapat långsiktiga och ömsesidigt utvecklande relationer. Detta minimerar både konjunktur- och nyckelkundsberoendet.

Tidigare var Cyber Com ett renodlat IT-konsultbolag. Under 1999 har vi dock genomfört ett strategiarbete för att slå fast vår framtida färdriktning. Resultatet av detta är att vi kompletterar vår starka IT-profil med kompetens inom marknadskommuni-

kation och affärsutveckling. Kompetens inom alla dessa områden blir allt viktigare för att kunna hjälpa kunderna att skapa nya affärsverksamheter. Som ett första led i denna strategi genomfördes i augusti 1999 ett inkråmsförvärv av webbyrån Pir.

Vår personalomsättning är mycket låg. Våra konsulter har i genomsnitt tio års branscherfarenhet; totalt finns det alltså drygt 2 500 års erfarenhet inom våra väggar. Samtliga våra IT-konsulter har djup traditionell systemutvecklingskunskap och i dag kompetens och erfarenheter av att utveckla lösningar för Internetintegration, intranät och elektronisk handel. För varje kunduppdrag kan en projektorganisation etableras med de för ändamålet bästa konsulterna från de olika bolagen.

Den nya ekonomin

IT-revolutionen kommer att förändra vårt samhälle i grunden, precis som ångmaskinen gjorde för hundra år sedan. Ännu har vi bara sett början på denna enorma omvälvning. Internet, elektronisk handel och trådlös kommunikation kommer att genomsyra all affärsverksamhet.

Tempot skruvas upp, tiden från idé och ny strategi till lansering förkortas. Detta innebär att företagen måste hitta metoder och partners för att på ett effektivt sätt genomföra nya strategier, implementera nya IT-system och hantera marknadskommunikation. Företagen behöver affärspartners som kan erbjuda integrerad kompetens inom alla dessa områden och som dessutom kan garantera funktionalitet, kvalitet och prestanda.

Cyber Com vill vara en ledande affärspartner som hjälper kunderna att förverkliga dessa nya affärer. Vi vill erbjuda hög kvalitet och integrerade lösningar inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation för såväl befintliga som nya affärsprocesser.

Allteftersom besluten om nya IT-system fattas allt högre upp i hierarkin, kommer de att bedömas på mer ekonomiska grunder, såsom investeringens avkastning, återbetalningstid och kundnytta istället för enbart efter teknologin som i dag. Detta torde leda till en utveckling mot värdebaserad prissättning i stället för fakturering per timme, där värdet av utvecklingsarbetet bedöms och prissätts. I det långa loppet är detta ändamålsenligt och lönsamt för såväl kunderna som konsulterna.

Leveransförmåga kommer att bli ett allt viktigare konkurrensmedel vid införsäljning av konsulttjänster. De företag som inte bara kan hjälpa kunden med affärsutveckling för att skapa nya intäkter till lägre kostnader, utan även besitter förmågan att överföra dessa idéer till effektiva IT- och Internetlösningar blir tillsammans med kunderna vinnarna i den nya ekonomin.

Tillväxt med lönsamhet – även i framtiden

Cyber Coms snabba utveckling och goda resultat visar entydigt att vår affärsidé, arbetsmodell och personalpolitik fungerar väl. Det gör mig mycket optimistisk inför framtiden; om vi fortsätter att utveckla vår kompetens, stärka vårt varumärke samt ödmjukt och lyhört ständigt förfina vår lyckosamma arbetsmodell i takt med omvärldens förändringar och krav, torde framtiden te sig ljus.

Marknadsnoteringen av Cyber Com är en milstolpe i bolagets historia och ett avstamp inför 2000-talet. Vi räknar med att mer än fördubbla omsättningen före år 2002 jämfört med 1999. En stark finansiell ställning ger oss en hög beredskap för förvärv och en stor handlingsfrihet. Våra framtidsplaner inkluderar ytterligare förvärv av ledande företag inom nischerna affärsutveckling och marknadskommunikation samt geografisk expansion i Sverige och i utlandet. Den föreliggande nyemissionen och ägarspridningen kommer att hjälpa oss att nå våra mål.

Välkommen som aktieägare i Cyber Com!

Stockholm i november 1999

Per Bergström
VD och koncernchef

Marknaden

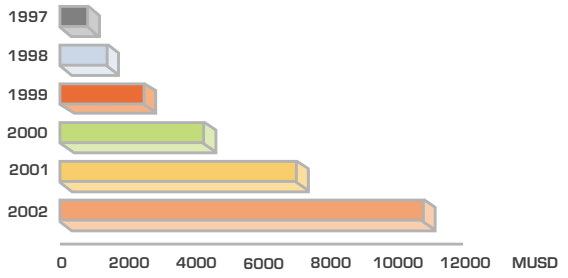
Marknaden för IT-konsulttjänster

Den svenska marknaden för konsulttjänster inom IT har vuxit kraftigt under hela 1990-talet. Enligt Konsultguiden växte den svenska marknaden med 38 procent under 1998. För innevarande år beräknas tillväxten bli omkring 20 procent. 1999 har hittills varit ett bra år för IT-konsulterna även om en viss avmattning i marknaden kan skönjas inför millennieskiftet. Långsiktigt talar dock mycket för att tillväxten fortsätter. Skälen till en fortsatt stark tillväxt för IT-konsultmarknaden är flera; dels har många investeringar i nya system skjutits upp till andra sidan millennieskiftet, dels kommer företagens anpassningar till införandet av Euron kräva mycket IT-konsulttjänster. Framför allt är det emellertid Internets framsmarsch och den explosiva utvecklingen av Internetrelaterade tjänster som förväntas driva på efterfrågan på IT-konsulttjänster.

IT-konsulter = Internetkonsulter

Hittills har marknaden för s k Internetkonsulter betraktats som skild från marknaden för de mer traditionella IT-konsulterna. Denna åtskillnad håller dock snabbt på att försvinna. IT-tjänster är redan idag till mycket stor del Internetrelaterade och kommer snart att vara fullständigt Internetrelaterade. Under de senaste åren har ett antal s k webbyråer och Internetkonsultföretag växt upp och erbjudit företagen olika Internetrelaterade tjänster. De tjänster som efterfrågades var från början enkla, såsom att designa statiska hemsidor med grundläggande information av telefonbokskaraktär. I takt med att Internetanvändandet ökar, att tekniken öppnar nya möjligheter och att företagen blir mer medvetna om Internets möjligheter ökar också kraven på konsulter och tjänsteleverantörer väsentligt. Kunderna kräver i allt större utsträckning avancerade helhetslösningar som omfattar elektronisk handel, interaktiv kommunikation med kunder och leverantörer samt integration av hemsidan med företagets affärssystem; order-, lager-, betalnings- och ekonomisystem. Hemsidor bygger ofta på HTML-kod medan många befintliga system bygger på äldre datakod och baseras på olika äldre dataplattformar. Därmed har kvalificerad kompetens om datorsystem, systemutveckling och systemintegration blivit allt viktigare.

Den europeiska marknaden
för Internetrelaterade konsulttjänster



Källa: IDC, 1998

Internetmarknaden

Skandinavien har den högsta Internetpenetrationen i Europa. Enligt International Data Corporation (IDC) var penetrationen 30 procent i slutet av 1998, jämfört med 10 procent för resten av Europa. Flera svenska undersökningar, bl a Sifo Interactive i maj 1999, visar att andelen Internetanvändare i Sverige nu har passerat 50 procent, därmed ligger Sverige bland de främsta i världen på användningen av Internet. Detta ger de svenska företagen verksamma inom denna sektor ett försprång gentemot sina europeiska konkurrenter.

Sverige har tillsammans med de övriga nordiska länderna den högsta Internetpenetrationen i Europa.

Internetpenetrationen styr i sin tur efterfrågan på Internetrelaterade konsulttjänster. IDC beräknar att den europeiska marknaden kommer att uppgå till närmare 11 miljarder USD år 2002. Detta motsvarar 25 procent av världsmarknaden för sådana konsulttjänster.

De största och mest betydelsefulla marknaderna i Europa de närmaste åren kommer att vara England, Tyskland och Frankrike, givet dessa länders stora befolkningsunderlag.

Ökande krav på integrerade lösningar

Marknaden är för närvarande teknologidriven. Den tekniska utvecklingen går mycket snabbt och de nya tekniska möjligheterna skapar efterfrågan på nya mer avancerade lösningar. IT möjliggör också helt nya affärsmodeller och -processer. IT-systemen blir således både mer tekniskt avancerade och mer kritiska för företagens affärsverksamhet. Delsystem integreras och befintliga system knyts ihop med Internetapplikationer. IT-systemens affärsdrivande möjligheter ökar således, men också komplexiteten. Behovet av innovativa, effektiva och driftssäkra helhetslösningar gör att kunderna efterfrågar samlad kompetens inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation. Utmaningen för företag inom IT-branschen blir att kunna erbjuda kompetens inom alla tre kompetensområdena, att kunna sammanföra dessa och överbrygga kulturella skillnader mellan de anställda inom dessa kompetensområden.

Konkurrenssituation

Internet håller snabbt på att förändra konsultmarknaden. Aktörerna på både den svenska och den internationella konsultmarknaden har hittills indelats i:

- IT-konsulter
- Internetkonsulter
- Managementkonsulter
- Reklam- och designbyråer

I den första gruppen, IT-konsulterna, återfinns bl a WM-data, Resco, Tieto-Enator, Mandator, Guide och Know-IT.

Bland Internetkonsulterna märks Framfab, Icon Medialab och Linné Group. I gränssnittet mellan IT-konsulterna och Internetkonsulterna finns företag som t ex Connecta och Softronic. Som redogjorts för ovan, går det emellertid snart inte att göra någon åtskillnad mellan Internetkonsulter och IT-konsulter. I takt med att antalet Internetapplikationer ökar och

att dessa i allt större utsträckning integreras med befintligt system, ställs allt högre krav på teknisk kompetens hos IT-/Internetkonsulterna.

I den tredje gruppen, managementkonsulter, återfinns bolag såsom Cap Gemini och Andersen Consulting.

I den sista gruppen finns en flora av företag, exempelvis ett antal inom A-Com-gruppen.

Trenden är att aktörerna ovan rör sig in i varandras områden. Ett antal sammanslagningar av IT-konsultbolag, managementkonsultföretag, webbyråer och reklambyråer har redan genomförts för att möta efterfrågan av helhetslösningar hos kunderna och denna utveckling ser ut att fortsätta.

Trender och teknik

Visualisering av information blir allt viktigare. Användaren möter allt fler olika programsystem där denne måste förstå navigering och innebörd utan att ha utbildning för det specifika programmet. Under ett antal år har företagen samlat stora mängder information i form av databaser. För att kunna analysera och dra nytta av denna informationsmängd behövs en mycket pedagogisk presentation. Den tekniska utvecklingen har, bl a genom den s k bredbandstekniken och kraftfulla mikroprocessorer, successivt gjort det möjligt att ta fram mer visuella applikationer. Med de allt mer kraftfulla mikroprocessorerna öppnar sig även möjligheter till intelligenta agenter. Dessa agenter bearbetar stora mängder data och känner igen mönster. Kopplas dessa mönster till ett utfall, kan agenterna förutsäga utfall. Nästa steg i utvecklingen är att göra dessa agenter självlärande, låta dem spara och komma ihåg kombinationer av mönster och utfall.

Informationsmottagandet kommer att bli alltmer interaktivt, d v s individen kommer inte bara kunna välja vilken information denne vill ta del av utan även när han eller hon vill ta del av informationen.

Internetapplikationerna blir också de alltmer interaktiva, vilket ställer högre krav på pedagogik och intuitivitet. Användarna kräver att det blir en positiv upplevelse att t ex handla på nätet. Användargränssnitten liknar alltmer de som idag finns på dataspelsmarknaden.

Den snabba utvecklingen inom trådlös kommunikation har medfört att Internetapplikationer blir tillgängliga via t ex mobiltelefoner. Mobila Internetlösningar möjliggör t ex bilnavigationssystem med kartor och ständigt uppdaterad information om området där bilen befinner sig. WAP banar t ex väg för framväxten av mobila bredbandslösningar, vilka är nödvändiga för att WAP-applikationer ska bli tilltalande och praktiskt användbara. De möjligheter som öppnas med ett mobilt bredbandsnät är hisnande och omöjliga att överblicka i dagsläget. Det enda som är säkert är att förutsättningarna för att handla, göra affärer, boka biljetter och skaffa information kommer att förändras kraftigt.

Kundernas marknad och förutsättningar förändras i en allt högre takt, vilket ställer högre krav på förändring av deras affärsprocesser som blir allt mer beroende av ny teknik. Konsulten måste på sikt förena sina intressen med kundens och bli en affärspartner. Andra former för prissättning än timdebitering och fastpris börjar se dagens ljus. Värdebaserad prissättning där leverantören erhåller ersättning baserad på hur mycket lösningen inbringar till kunden är en sådan form av prissättning som troligen kommer att öka i betydelse framöver.

Affärsidé, strategi och mål

Vision

Cyber Com siktar på att bli en ledande affärspartner som förverkligar nya affärer i ett gränslöst informationssamhälle.

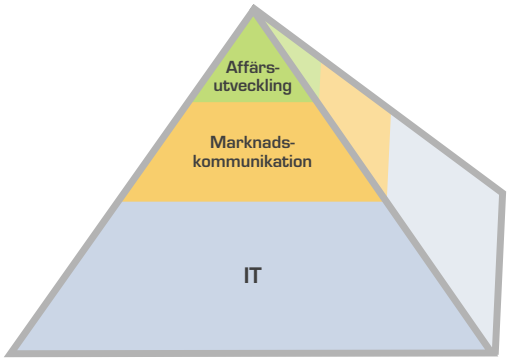
Affärsidé

Cyber Com strävar efter att tillsammans med sina kunder utveckla innovativa, effektiva och värdeskapande lösningar för kundens hela affärsprocess.

Strategi

Grunden för Cyber Coms verksamhet har varit och kommer även framöver att vara djupt tekniskt kunnande. Bolaget avser att även fortsättningsvis anställa endast de bästa och mest kvalificerade konsulterna. Strävan är att kunna erbjuda kunderna helhetslösningar. För att möjliggöra detta har Cyber Com kompletterat sitt erbjudande av avancerade tekniska lösningar med kunnande inom affärsutveckling och marknadskommunikation. Detta ger också tillgång till nya införsäljningskanaler hos kunderna. För att bredda erbjudandet till kunden kompletteras den egna kompetensen genom partnerskap och allianser, såväl kortsiktiga som långsiktiga. I den nya ekonomin är ett företags nätverk viktigt för förmågan att kunna leverera de helhetslösningar kunderna numera efterfrågar.

Tillväxten inom Cyber Com har historiskt varit organisk med undantag för inkråmsförvärvet av webbyrån Pir. Modellen att erbjuda driftiga personer med entreprenörsanda en möjlighet att leda ett dotterbolag gör att koncernens kontaktytor ständigt utökas. Fem nya dotterbolag ger minst fem nya kontaktnät vilket möjliggör rekrytering av minst fem nya medarbetare till alla fem bolagen, vilket ger koncernen 25 nya kompetenta medarbetare. Det är bl a så tillväxten upprätthålls inom Cyber Com.



Med integrerad kompetens inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation erbjuder Cyber Com helhetslösningar och totalåtaganden för befintliga samt nya affärsprocesser.

Inkråmsförvärvet av webbyrån Pir markerar början på en ny epok hos Cyber Com. Möjligheten till ytterligare förvärv förstärks i samband med Nyemissionen som genomförs vid introduktionen på OM Stockholmsbörsen.

Cyber Coms framtida tillväxt skall ske genom en kombination av fortsatt stark organisk tillväxt och strategiska förvärv på befintliga och nya geografiska marknader. Den organiska tillväxten kommer att ske både genom att Cyber Com behåller och utvecklar sina nuvarande affärsområden och genom att nya affärsidéer exploateras. Cyber Coms strategi är att bygga en organisation baserad på djup teknisk kompetens. Denna bas skall sedan kompletteras med spetskompetens inom affärsutveckling och marknadskommunikation. Grunden har varit och kommer fortsatt att vara det djupa tekniska kunnandet. För att kunna integrera företagens befintliga system med nyutvecklade applikationer, inom t ex elektronisk handel, behövs den avancerade systemutvecklings- och integrationskompetens som Cyber Com besitter.



Cyber Com kommer att använda ledningsgruppens utlandserfarenhet i arbetet med att skapa tillväxt på nya geografiska marknader. Varje enskild utlandsetablering kommer att föregås av en verksamhetsplan som utgör grunden för identifiering av förvärvskandidater. Valet av förvärv kommer att avgöras med hänsyn till förvärvskandidaternas lönsamhet, kontaktnät och tillväxtpotential. Förvärvade bolag kommer sedan att drivas enligt definierad Cyber Com-modell. För att öka den globala närvaron kommer Cyber Com också att följa med kunder och partners i projekt utanför Sverige. Ett sådant samarbete kan leda till en permanent etablering.

Mål

- Omsättningen skall mer än fördubblas jämfört med 1999 före år 2002
- Koncernens rörelsemarginal skall långsiktigt uppgå till ca 10 procent
- Cyber Coms personalomsättning skall uppgå till högst 10 procent per år
- Cyber Com skall etablera minst ett kontor utanför Sverige innan utgången av år 2000
- Cyber Com skall bygga långsiktiga kundrelationer där Cyber Com alltid levererar med hög kvalitet och är en god affärspartner

Finansieringspolitik

Finansverksamheten har till uppgift att åstadkomma högsta möjliga avkastning på koncernens likvida tillgångar med en begränsad och kontrollerad risk. En god betalningsberedskap skall hållas för den löpande verksamheten. Överlikviditet skall placeras i svenska banker eller i räntebärande papper med hög kreditvärdighet.

Utdelningspolitik

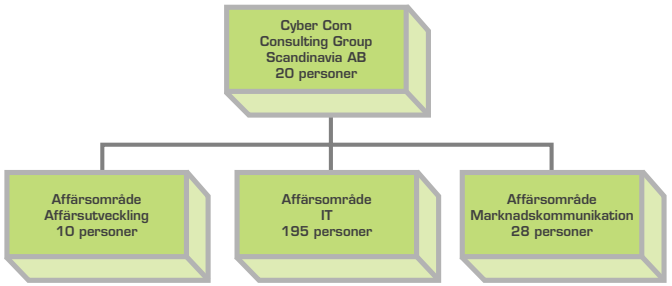
Styrelsen inom Cyber Com har som målsättning att säkerställa Cyber Coms fortsatta tillväxt. Hänsyn kommer därför alltid tas till koncernens investeringsbehov och finansiella ställning innan beslut om utdelning fattas. Bolaget avser ej att lämna utdelning under de närmaste åren.

Verksamheten

Affärsområden

Cyber Com har delat in sin verksamhet i tre affärsområden: IT, Affärsutveckling och Marknadskommunikation. De tre affärsområdena samverkar för att kunna erbjuda de bästa helhetslösningarna. Cyber Com har en bred kontaktyta mot kunden, där alla tre affärsområdena kan medverka till införsäljning. Varje kund är unik, vilket uttrycks i att ett kundteam tidigt kopplas in med en kundansvarig som har en koordinerande roll för bästa kundnytta. Cyber Coms breda och kvalificerade kompetens gör det möjligt att till varje projekt bilda en komposition av de specifika kompetenser som krävs. Affärsområdet Affärsutveckling möter kunden i dess verksamhetsprocesser, ser kundens behov och möjlighet till nya affärer. Med hjälp av Cyber Coms IT-kompetens utvecklas och implementeras därefter de nya IT-lösningarna, som idag ofta är webbaserade, varvid Cyber Coms spetskompetens inom marknadskommunikation och design blir en naturlig komponent.

De enskilda affärsområdena kan vara indelade i ett antal affärsenheter, allt beroende på det enskilda affärsområdets behov och verksamhetens art. Det finns också en regionindelning vilken blir viktigare i och med att Bolaget växer och expanderar.



Cyber Coms operativa struktur syftar till att skapa en organisation med få nivåer och ett decentraliserat beslutsfattande samtidigt som samordningen mellan de tre affärsområdena skall ske på ett kontrollerat sätt.

IT

Affärsområdet IT utgör den grund på vilken Cyber Coms verksamhet vilar. Det är inom detta område Bolaget har sin främsta styrka. Cyber Com har alltid haft som policy att endast rekrytera erfarna konsulter med hög kompetens. Som ett resultat av detta har Cyber Com idag en stabil grund av mycket tekniskt kunniga och kvalificerade konsulter. Idag är 195 personer, motsvarande 84 procent av det totala antalet konsulter verksamma inom detta område. Mellan 70 och 80 procent av det totala antalet konsulter skall på sikt vara verksamma inom detta område. Affärsområdet IT är idag indelat i ett antal affärsenheter vilka verkar inom:

- Avancerad systemutveckling med enbart erfarna IT-specialister
- Elektroniska affärer, med fokus på avancerade business-to-business-lösningar för stora och medelstora företag
- Telekom, med inriktning mot IT-system och tjänster för telekomoperatörer
- Utbildning, med fokus på verksamhetsanpassade utbildningar via interaktiva media



Affärsutveckling

I dagsläget består Cyber Coms kompetens inom affärsutveckling av ett tiotal konsulter från olika dotterbolag. För att kunna erbjuda integrerade helhetslösningar och samtidigt flytta införsäljningen av projekt högre upp i kundernas organisationer, avser Cyber Com att ytterligare förstärka sin kompetens inom affärsutveckling. Cyber Com Business Development AB har startats och rekryteringen av nyckelpersoner till detta nya affärsområde har påbörjats. Den organiska uppbyggnaden kommer sannolikt också att kompletteras med förvärv av något mindre managementkonsultbolag med stark kompetens avseende affärsutveckling kopplat till IT.

Antal anställda uppgår idag till tio personer. På sikt skall cirka tio procent av det totala antalet konsulter verka inom detta affärsområde.

Marknadskommunikation

I augusti 1999 genomfördes ett inkråmsförvärv av webbyrån Pir. Därmed kompletterade Cyber Com sin höga tekniska kompetens inom Internet/intranät med en spets av webbutvecklare. Affären medför omfattande synergieffekter. Hos Cyber Com finns den systemutvecklingskompetens som krävs för att implementera komplexa Internetlösningar. Hos Pir finns webbutvecklare, designers och marknadskommunikatörer. Den sammanslagna enheten kan erbjuda hela kedjan av kompetenser som krävs för framgångsrika Internetprojekt – affärsutveckling, design, kommunikationsteori, systemdesign, systemutveckling, projekthantering, testning, kvalitetssäkring, implementation och drift. Lösningarna uppfyller då såväl affärsmässiga som design- och prestandamässiga krav.
Antal anställda uppgår idag till 28 personer. På sikt skall mellan tio och tjugo procent av antalet konsulter verka inom detta affärsområde.

Varumärke

Varumärkets styrka är en kritisk framgångsfaktor. Cyber Com har ända sedan starten arbetat aktivt med marknadskommunikation och PR i syfte att bygga upp ett starkt varumärke. Kännedomen om Cyber Com bland kunder, leverantörer, media, finansmarknaden, konkurrenter, potentiella medarbetare och andra viktiga målgrupper ökar ständigt.

Partners och projektallianser

Cyber Com vill agera som kundens rådgivare och samtalspartner och eftersträvar därför att möta kunden på en hög nivå, både organisatoriskt och kompetensmässigt. Cyber Com vill på så vis verka som en katalysator i affärsutvecklingsprocessen. Samarbete med andra leverantörer är i vissa situationer viktigt för att kunna lösa kundens alla behov på bästa sätt. Samarbeten underlättar för Cyber Com att kunna leverera helhetslösningar till kunderna. Det kan gälla produkter som används i Cyber Coms tjänster, geografisk komplettering eller komplettering på tjänstesidan.

Partnerskap och samarbetsavtal har tecknats bl a med Microsoft, Computer Associates, JD Edwards, Versant, Chorus Technologies och NETg.

Strukturkapital

Cyber Com lägger stor vikt vid att utveckla, vårda och förädla det s k strukturkapitalet. Detta bidrar till hög effektivitet, kvalitet, engagemang och ett minskat beroende av enskilda individer. Strukturkapitalet innefattar väldefinierade arbetsmetoder, metoder för kvalitetssäkring av projekt, former för kontinuerlig kompetensutveckling av medarbetarna samt åtgärder för att utveckla en stark social gemenskap och engagemang bland de anställda.

5 procent av konsulternas tid läggs på kompetensutveckling i form av seminarier, interaktiv utbildning och schemalagda kurser. Under 1999 har det även bildats en forsknings- och utvecklingsgrupp, den s k *spetsteknologigruppen*. Syftet med denna grupp är att bevaka och utvärdera ny teknologi och sprida kunskap om denna inom Cyber Com.

Försäljning

Kontakt, samarbete, affärsmässighet, förtroende och lojalitet är ord som blir allt viktigare i samarbetet med kunderna. Ett långsiktigt och seriöst affärstänkande ökar viljan att välja Cyber Com som affärspartner. Att agera som affärspartner innebär att bygga och vårda relationer med alla de individer som är involverade i kundens beslutsprocess. Cyber Com förser kontinuerligt kunden med nya idéer som skapar affärsnytta med ekonomiska värden. Varje affärsområde ansvarar för sin egen försäljning i enlighet med koncernens sälj- och marknadsstrategi. Försäljningen koordineras dock på koncernnivå.

I takt med att affärsområdet affärsutveckling växer kommer försäljningen av projekt hos kunderna i allt större utsträckning kunna ske på en högre nivå än tidigare. På så vis kommer införsäljningen av större helhetsåtaganden, för vilka nya värdebaserade prissättningsmodeller kan utnyttjas, att underlättas. Detta kommer att gynna såväl Bolaget som dess kunder.

Kunder

I kundstocken återfinns många välrenommerade företag och organisationer. Variationen i kundbasen och långsiktigheten i relationerna med de enskilda kunderna borgar för en stabilitet som är uppskattad av såväl kunder som konsulter.

De fem största kunderna är Telia ProSoft AB, RSV Dataservice, Telia TeleCom AB, Ericsson Business Consulting AB och Försvarsmakten. Dessa står för ca 24 procent av omsättningen.

Bland de övriga märks Ericsson Radio Systems AB, Postgirot, SAS Data Sweden AB och Föreningssparbanken.

Cyber Com har ramavtal med Finansinspektionen, Rikspolisstyrelsen, Riksskatteverket, SJ Data och Stockholms Stad.

Historik

Cyber Com, vilket grundades av Per Bergström och Pekka Seitola, startade sin verksamhet i mars 1995. Ursprungstanken var att skapa ett litet bolag bestående av ett tjugotal av marknadens bästa konsulter. Under våren 1996 föddes tankarna på att bilda en större koncern, främst för att skapa karriärvägar för konsulterna och därigenom kunna behålla dem inom företaget.

I januari 1997 startades de två första nya dotterbolagen, och det ursprungliga företaget ombildades till dotterbolag. Fördelen med denna strategi var att den löste en klassisk intressekonflikt i konsultbranschen, nämligen att kunderna helst köper tjänster från större konsultbolag samtidigt som konsulterna oftast vill arbeta i mindre företag.

I början av 1998 fick Cyber Com ett flertal nya delägare med erfarenhet av att utveckla IT-företag, vilket inledde en ny fas i Bolagets färd mot en notering på en svensk börslista. Ungefär samtidigt förstärktes såväl företagsledning som styrelse med kompetenta och erfarna företagsledare.

I augusti 1999 förvärvade Cyber Com verksamheten i webbyrån Pir New World Media AB med 28 anställda. Genom förvärvet kompletterade Cyber Com sin kompetens inom IT med en spets av webbutvecklare och designers och förstärkte därmed rollen som helhetsleverantör och Internetintegratör vilken marknaden efterfrågar.

Sedan starten 1995 har således Cyber Com utvecklats från en liten nischaktör till en stark organisation med över 250 kompetenta medarbetare.

Arvoderingsmodeller

I princip alla uppdrag sker idag på löpande räkning. Cyber Coms affärsidé är att tillsammans med sina kunder utveckla innovativa, effektiva och värdeskapande lösningar för kundens hela affärsprocess. Detta innefattar såväl helhetsåtaganden, från strategiutredningsuppdrag till systemutveckling och implementation, som försäljning av rena konsulttimmar på löpande räkning. Cyber Com strävar efter att utveckla nya värdebaserade prissättningsmodeller, där arvodet också baseras på den nytta och det mervärde som skapas för kunden. Potentialen i dessa prissättningsmodeller är betydligt större än med dagens traditionella system med löpande räkning. Dock kommer huvuddelen av Bolagets intäkter även fortsättningsvis att bestå av uppdrag på löpande räkning.

Organisation – legal struktur

Cyber Com har 23 dotterbolag. Varje dotterbolag inom affärsområdet IT har maximalt 25 anställda. Detta för att behålla småföretagarandan i det stora företaget. Samtliga dotterbolag ägs direkt av moderbolaget. Nya dotterbolag bildas ständigt inom koncernen och antalet anställda och omsättningen ökar snabbt. Konsulten ska "känna sig hemma" i det egna bolaget men ändå veta att i koncernens moderbolag finns all service att tillgå. Konsulten är även medveten om att det inom koncernen finns en enorm kompetens att tillgå om han/hon skulle behöva hjälp inom sina konsultuppdrag. I koncernen ingår också ett engelskt dotterbolag som ej bedriver någon verksamhet. Detta avvecklades i början av 1999 då beläggningssituationen var ogynnsam och då bolaget ej utvecklades enligt plan.

Moderbolagets verksamhet består i att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, administration, information, försäljning, marknadsföring m m. I moderbolaget finns en operativ ledningsgrupp bestående av fem personer.

Exempel på kundprojekt

Arlanda Express

Arlandabanan, den nya flygpendeln mellan Stockholm och Arlanda, byggs av A-Train AB, som ägs av två svenska och två brittiska företag. Cyber Com har för A-Trains räkning utvecklat det betalningssystem, s k biljettavräkningssystem, som kommer att användas på Arlanda Express. Systemet innefattar bl a informationsinsamling från olika säljkanaler som resebyråer, charter- och flygbolag samt egen biljettförsäljning.



I systemutvecklingen ingår vidare fakturering, integrering med ekonomisystem, samt övriga system för analys av produktion- och säljinformation. Dessutom ingår integrering av själva biljettkontrollen och biljettförsäljningen ombord, som kommer att genomföras med avancerad handdatorteknik.

Cyber Com har även fått i uppdrag att bygga A-Trains intranät.

SBAB

SBAB är det tredje största bostadslåneföretaget i Sverige och det enda som är fristående från banker. Utlåning sker genom två helägda dotterbolag och moderbolaget står för all upplåning inom koncernen. SBAB:s mål är att fler människor ska få möjlighet att förverkliga sina drömmar om boende.

SBAB – Privatmarknad samt Cyber Com driver tillsammans ett Business Intelligence projekt. I projektet skall information integreras och exponeras för analys, uppföljning och styrning av verksamheten. Informationen kommer att möjliggöra analys och uppföljning av verksamhetens resultat samt strategisk planering av kampanjer och andra aktiviteter.

Resultatet blir ett beslutsstöds-, analys- och styrsystem som informationsmässigt stöder SBAB – Privatmarknad i dess strategiska satsning att bli det ledande bostadslåneföretaget i Sverige.

Pfizer

För att möta de olika målgrupperna patient, läkare och press på ett för varje målgrupp anpassat sätt krävs en tydlig och väl strukturerad informationskanal. Läkemedelsföretaget Pfizer är bland de första i branschen att förse målgrupper med anpassad information. Cyber Com Pir har tillsammans med Pfizer skapat webbplatsen www.pfizer.se, som efter lanseringen våren 1999 ständigt utvecklas och växer. Målgruppsanpassningen gör webbplatsen intressant för såväl patienter som läkare och press.

Telia Mobile

De snabba utvecklingen inom GSM och mobila datatjänster världen över, innebär att operatörer som Telia kontinuerligt måste ha verktyg att kunna möta marknadskraven från kunder och andra operatörer. Ett av de områden som kraftigt ökar i värde för operatörer är s k Roaming. Cyber Com och Telia Mobile har gemensamt tagit fram en komplett produkt, RIO, för att möta den ökade efterfrågan inom detta tjänsteområde. RIO är en avancerad produkt för prissättning av mobila tjänster och är förberedd för att hantera GPRS och WAP-tjänster. RIO ingår som en integrerad del av operatörens verksamhet och har gränssnitt mot mobilnät, kund- och faktureringssystem.

Betongindustri

Cyber Com ligger långt framme vad gäller den nya WAP-tekniken och har under det senaste halvåret tagit fram tre olika applikationer som stöder den nya tekniken. Till Betongindustri har Cyber Com utvecklat InWit-Case.

InWit-Case är ett webbaserat system som stöder rutin- och ärendehantering. WAP-kopplingen innebär att en användare exempelvis kan få ett meddelande per telefon om att denne har ett nytt ärende att behandla.

Dessutom har Cyber Com utvecklat två andra WAP-applikationer:

InWit-News är ett webbaserat system som förenklar hantering av nyhetspublicering på ett företags intranät. WAP-delen består av att användare till systemet kan läsa företagets nyheter via mobiltelefonen.

InWit-Lokalbokning är ytterligare ett webbaserat system där WAP-delen tillåter bokning av företagets lokaler via mobiltelefonen.



Medarbetare

Frihet under ansvar

Avsikten med Cyber Coms organisation är att ge dotterbolagen och de enskilda medarbetarna i hela koncernen stor frihet och ett stort eget ansvar. Det är ledningens övertygelse att man i längden åstadkommer bäst resultat genom att lita på sina medarbetare och ge dem möjlighet att påverka och förändra sin egen arbetssituation. Flexibilitet är ett nyckelord i detta sammanhang liksom att vara sparsam med regler och förmaningar samt att låta det vara tillåtet att göra fel. På detta sätt bygger man upp en långsiktig lojalitet med företaget som är ovärderlig för Bolaget.

Medarbetaren i centrum

En viktig ledningsfilosofi inom Cyber Com är att alltid sätta individen i centrum. Ledningen skall ge medarbetarna sitt erkännande genom förståelse för och uppskattning av individens kunskaper och arbete. Cyber Coms organisation innebär också att medarbetarnas inflytande i det egna bolaget blir stort.

Cyber Com erbjuder driftiga personer med entreprenörsanda en möjlighet att bygga och leda ett dotterbolag på upp till 25 personer. Då all administration ligger hos moderbolaget kan ledarparet i respektive dotterbolag, en VD och en vice VD, fokusera på att driva och utveckla verksamheten. Dotterbolagsledarna är inte chefer i traditionell mening, utan skall arbeta med att motivera medarbetarna och ge dem den service de behöver.

Den bästa arbetsgivaren

Hela Cyber Coms personalpolitik genomsyras av målet att sätta medarbetaren i centrum. Cyber Com vill vara den bästa arbetsgivaren, med ryktet om sig att alltid ta hand om sina anställda. Cyber Com har alltid haft en låg personalomsättning. Hittills i år uppgår den till 4 procent. Varje dotterbolag har ett eget kontor, som av sociala skäl är centralt placerat på orten. Lokalen fungerar såväl som arbetsplats som mötesplats. Även yrkesmässigt är det viktigt att medarbetarna känner att de utvecklas och att de får intressanta arbetsuppgifter. Koncernen erbjuder kontinuerlig utbildning för alla medarbetarna så att de kan upprätthålla sin höga kompetens.

Rekryteringsmodell

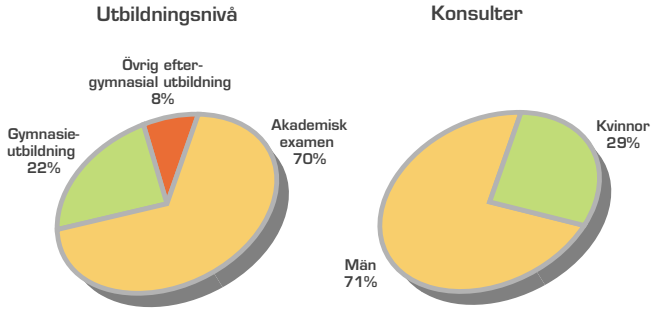
Rekryteringen hos Cyber Com är decentraliserad och ansvaret för denna ligger på de enskilda dotterbolagen. Ledarparen i dotterbolagen har som en av sina huvuduppgifter att rekrytera nya konsulter. Rekryteringen är relationsbaserad och bygger till stor del på personliga kontakter. Den decentraliserade strukturen med många rekryterare ger en plattform för kreativ rekrytering samt möjlighet att ta hand om nya medarbetare och på så vis undvika växtvärk.

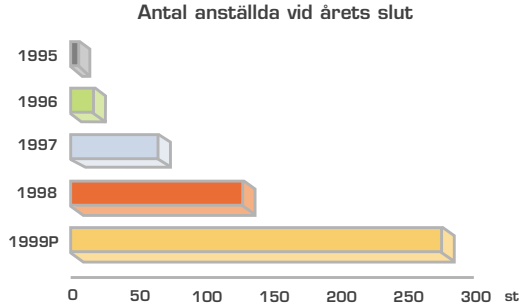
Erfarna medarbetare

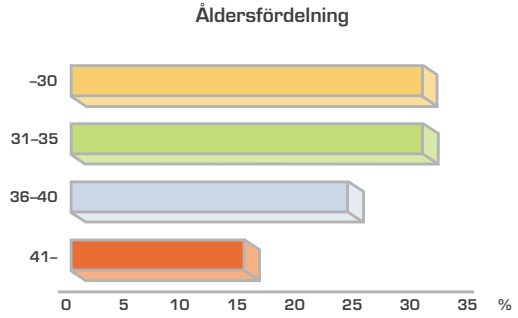
Cyber Com har sedan starten haft som regel att enbart anställa de bästa och mest kvalificerade konsulterna på marknaden. Ett krav på IT-konsulterna är minst fem års branscherfarenhet eller tre år plus högskoleutbildning inom systemvetenskap eller liknande. En majoritet av konsulterna kommer ifrån annan konsultverksamhet. På så vis kan Cyber Coms konsulter vara produktiva i projekten från första dagen. Den genomsnittliga branscherfarenheten är tio år. Medelåldern bland Cyber Coms medarbetare är 35 år.

Incitamentsprogram

Samtliga anställda i Cyber Com har erbjudits att förvärva teckningsoptioner. Syftet är att öka motivationen hos de som kan medverka till att Cyber Com







blir ett framgångsrikt företag med goda utvecklingsmöjligheter. För medarbetarna bereds möjligheten att mer aktivt känna sig delaktiga i företagets verksamhet och utveckling, samt att få del av den värdetillväxt i företaget som de bidrar till att skapa.

Cyber Com har tagit fram en provisionsmodell som utöver sedvanlig grundlön ger konsulterna extra ersättning per timme när antalet provisionsgrundande timmar överstiger en förutbestämd nivå. Konsultens ersättning per timme är alltid densamma oavsett utdebiteringspris till kund, d v s konsulten tar ingen affärsrisk. Provisionsberättigad tid inkluderar förutom debiterbara timmar mot kund även semester och vård av barn.

Modellen stävjar på så vis konkurrensen om uppdragen och ger dessutom utrymme för egen utveckling och tid med familjen.

VD och vice VD i respektive dotterbolag erhåller provision på det egna dotterbolagets tjänsteomsättning för egna konsulter under förutsättning att Bolagets resultat överstiger en fastställd marginal. Provisionen beräknas med en avtalad procentsats på tjänsteomsättningen och är begränsad till att inte överstiga en extra årslön.

Vidare finns inom Cyber Com vinstdelningsavtal, s k tantiem, med VD och vice VD i respektive dotterbolag. Tantiemet är uppdelat i två typer, ett baserat på respektive bolags resultat och ett baserat på koncernens resultat. Förutsättningen för vinstdelning är att bolagets resultat överstiger en fastställd marginal.

För att ta tillvara aktieägarnas intresse sker ingen vinstdelning om inte koncernens krav på avkastning på eget kapital är uppfyllt. I koncernen finns äldre vinstdelningsavtal där ovanstående avkastningskrav inte finns med. Målet är dock att alla avtal skall vara omförhandlade under år 2000. Inga tantiemavtal finns för befattningshavare i moderbolaget.

Plan för jämställdhet

Inom Cyber Com råder likvärdiga arbetsförhållanden för män och kvinnor. Detta vidmakthålls genom organisationen och företagskulturen. Cyber Com arbetar för att både den fysiska och psykiska arbetsmiljön är till lika gagn för både män och kvinnor.



Fredrik Perbo, konsult
"Cyber Com ser mycket till individens önskemål om personlig utveckling. Strukturen med många små dotterbolag ger stor frihet och självständighet"



Gunilla Sten, koncernredovisningschef
"På Cyber Com råder ett öppet arbetsklimat med högt i tak och stora möjligheter att själv påverka sitt arbetsinnehåll"



Lena Hagner, konsult
"Jag känner inte till något annat företag där de anställda har provisionsgrundande tid för vård av barn. Cyber Com visar på ett konkret sätt inställningen till att kombinera arbete och familj"

Detta gäller såväl på arbetsplatserna på dotterbolagens kontor som ute hos kunder. Den interna arbetsmiljön är respektive bolagsledare ansvarig för. Den externa arbetsmiljön kan inte Cyber Com direkt påverka men om medarbetarna påtalar brister är det dotterbolagsledningens ansvar att försöka påverka så att förbättringar sker.

En jämställdhetsplan har upprättats för Cyber Com med ingående bolag. Ansvarig utgivare av jämställdhetsplanen är personalavdelningen som även ansvarar för att planen efterföljs. Planen är förankrad på samtliga ledningsnivåer och hos styrelsen.

Föräldraskap

Cyber Com arbetar för att underlätta för medarbetarna att förena förvärvsarbete och föräldraskap. Arbete från hemmet möjliggörs genom tillgång till datorer och mobiltelefoner till anställda. Föräldraledighet och vård av barn underlättas även genom flexibla arbetstider. Varje medarbetare ansvarar själv för planeringen av sin arbetstid utifrån 40 timmars arbetsvecka.

Ekonomisk utveckling i sammandrag

Sammanställningen nedan baseras på resultat- och balansräkningar för de i koncernen ingående bolagen.

Resultaträkningar

KSEK	1999-01-01–1999-09-30	1998	1997 Proforma	1996 Proforma
Rörelsens intäkter	132 274	96 860	40 953	16 894
Rörelsens kostnader	–121 149	–91 144	–36 828	–13 607
Avskrivningar enligt plan	–3 009	–1 628	–778	–272
Rörelseresultat	**8 116**	**4 088**	**3 347**	**3 015**
Finansiella poster	–388	–353	–65	18
Resultat efter finansiella poster	**7 728**	**3 735**	**3 282**	**3 033**
Skatt, inkl latent skatt	–2 164	–1 707	–921	–849
Minoritetens andel	0	118	—	—
Årets resultat	**5 564**	**2 146**	**2 361**	**2 184**

Balansräkningar

KSEK	1999-09-30	1998	1997	1996
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11 285	—	—	—
Materiella anläggningstillgångar	10 382	5 634	2 399	555
Finansiella anläggningstillgångar	211	211	525	152
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	47 654	29 863	9 927	4 147
Likvida medel	6 403	5 930	607	1 002
Summa tillgångar	**75 935**	**41 638**	**13 458**	**5 856**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	37 965	12 865	2 488	1 864
Avsättningar	461	461	—	—
Räntebärande skulder	5 167	2 424	2 826	6
Ej räntebärande skulder	32 342	25 888	8 144	3 986
Summa eget kapital och skulder	**75 935**	**41 638**	**13 458**	**5 856**

Kassaflödesanalys, koncernen

MSEK	1999-09-30	1998	Proforma 1997	Proforma 1996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–2,8	0,9	1,5	2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–19,0	–5,1	–3,0	–0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,3	9,5	1,1	–1,0
Förändring av likvida medel	**0,5**	**5,3**	**–0,4**	**0,6**
Likvida medel vid periodens början	5,9	0,6	1,0	0,4
Likvida medel vid periodens slut	6,4	5,9	0,6	1,0

Nyckeltal, koncernen

	1999-09-30	1998	Proforma 1997	Proforma 1996
Totalt kapital, MSEK	75,9	41,6	13,5	5,9
Sysselsatt kapital, MSEK	43,6	15,8	5,3	1,9
Eget kapital, MSEK	38,0	12,9	2,5	1,9
Räntabilitet på totalt kapital, %	18,5	15,0	34,9	76,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	36,6	39,3	93,9	238,1
Räntabilitet på eget kapital, %	29,2	26,4	108,5	171,6
Rörelsemarginal, %	6,1	4,2	8,2	17,8
Nettomarginal, %	5,8	3,9	8,0	18,0
Kassalikviditet, ggr	1,7	1,4	1,3	1,3
Soliditet, %	50,0	30,9	18,5	31,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	1,1	0,0
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,0	–0,3	0,9	–0,5
Andel riskbärande kapital, %	50,6	32,0	18,5	31,9
Räntetäckningsgrad, ggr	20,0	10,4	37,5	253,8
Rörelsekapital i relation till omsättning, %	11,6	4,1	4,4	1,0
Kapitalomsättningshastighet, ggr	3,0	3,5	4,2	4,2
Investeringar, MSEK	19,0	5,1	3,0	0,8
Antal anställda medeltal	174	92	41	11
Antal konsulter, medeltal	149	75	35	11
Antal anställda vid periodens slut	244	128	65	17
Omsättning per anställd, KSEK	760	1 053	949[1)]	1 211[1)]
Omsättning per konsult, KSEK	888	1 291	1 112[1)]	1 211[1)]
Förädlingsvärde per anställd, KSEK	578	779	657	858
Löner och ersättning exklusive sociala avgifter, MSEK	68,5	50,1	17,5	4,8

1) Under åren 1996 och 1997 var andelen underkonsulter betydande i förhållande till total omsättning. Vid beräkning av omsättning per anställd samt omsättning per konsult har därför utfakturerade arvoden för underkonsulter exkluderats.

Aktiedata koncernen[1)]

	Proforma 1999-12-31	1999-09-30	1998	1997	Proforma 1996
Före utspädning					
Antal aktier vid periodens slut		6 182 875	5 682 875	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie, SEK		6,14	2,26	0,50	0,37
Genomsnittligt antal aktier		5 738 431	5 498 306	5 000 000	5 000 000
Vinst per aktie, SEK		0,97	0,39	0,47	0,44
Efter full utspädning					
Antal aktier vid periodens slut		6 832 875	6 182 875	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie, SEK		5,56	2,08	0,50	0,37
Genomsnittligt antal aktier		6 271 764	5 714 973	5 000 000	5 000 000
Vinst per aktie, SEK		0,94	0,40	0,47	0,44

Proforma efter full utspädning inkl nyemission[2)]	
Antal aktier vid periodens slut	8 532 875
Eget kapital per aktie, SEK	14,44–15,66
Genomsnittligt antal aktier	7 971 764
Vinst per aktie, SEK [3)]	1,55–1,58
Försäljningspris, SEK	56–62
P/E-tal, ggr [3)]	36,2–39,2
EV/Sales, ggr [3)]	1,9–2,1
EV/EBIT, ggr [3)]	27,0–30,0
Pris/Eget kapital, ggr	3,9–4,0

1) Se övrig information i avsnittet Kompletterande information.
2) Se avsnittet effekter av förestående nyemission i avsnittet Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen.
3) Baserade på beräknad vinst för helåret 1999 och med antagande om att emissionen ägt rum vid 1999 års ingång. För tillvägagångssätt se Definitioner till ekonomisk information.

Definitioner till ekonomisk information

Antal anställda, medeltal
Genomsnitt av antal anställda baserat på månadsvisa mätningar korrigerat för förekomsten av deltidsanställning.

Antal konsulter, medeltal
Genomsnitt av antal anställda konsulter baserat på månadsvisa mätningar korrigerat för förekomsten av deltidsanställning.

Andel riskbärande kapital
Summan av eget kapital och latent skatt (inklusive minoritet) i procent av balansomslutningen.

Debiteringsgrad
Antal utfakturerade timmar i procent av intäktspersoners arbetade timmar.

Eget kapital
Eget kapital inkluderar 72 procent av obeskattade reserver.

Eget kapital per aktie
Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

EV/EBIT
Marknadsvärde av rörelsen (Enterprise Value) beräknas som Pris per aktie i erbjudandet multiplicerat med aktuellt antal aktier efter full utspädning, med tillägg för räntebärande skulder och efter avdrag av likvida medel samt efter avdrag för nuvärdet av teckningslikvid vid framtida utnyttjande av teckningsoptioner. EV/EBIT är marknadsvärdet i förhållande till beräknat rörelseresultat för helåret 1999. Beräkningen är baserad på en rörelsemarginal om 7 procent.

EV/Sales
Marknadsvärdet av rörelsen beräknat enligt ovan, i förhållande till beräknad omsättning för helåret 1999.

Förädlingsvärde per anställd
Rörelseresultat plus arbetskraftskostnader dividerat med genomsnittligt antal anställda. Arbetskraftskostnader beräknas som lönekostnader med tillägg för 35 procents schablon för sociala avgifter m.m.

Genomsnittligt antal aktier
Beräknat som ett vägt genomsnitt för respektive år i enlighet med SFFs rekommendationer.

Kapitalomsättningshastighet[1)]
Omsättning dividerad med genomsnittlig balansomslutning.

Kassalikviditet
Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Nettomarginal
Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Netto räntebärande skulder
Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad
Netto räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Omsättning per anställd/konsult
Periodens omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda/konsulter.

Personalomsättning
Antal anställda som slutat dividerat med genomsnittligt antal anställda under perioden.

P/E-tal
Genomsnittligt pris per aktie i erbjudandet i relation till årets beräknade vinst per aktie efter full utspädning.

Pris/eget kapital
Genomsnittligt pris per aktie i erbjudandet i förhållande till eget kapital per aktie efter full utspädning.

Räntabilitet på eget kapital[1)]
Resultat efter finansiella poster minskad med skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital[1)]
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på totalt kapital[1)]
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Räntetäckningsgrad
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Rörelsekapital
Omsättningstillgångar minskat med likvida medel och kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av omsättningen.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital
Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

Vinst per aktie
Resultat efter finansiella poster minskad med skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie efter full utspädning
Vinst per aktie har beräknats såsom om teckningsoptionerna redan utnyttjats. Nettoresultatet har tillgodoräknats en beräknad avkastning om 4 procent på teckningslikviden reducerat med 28 procent skatt varefter det justerade resultatet har dividerats med genomsnittligt antal aktier efter optionernas utnyttjande.

1) Resultatbaserade nyckeltal för niomånadersperioden jan–sept är omräknade på årsbasis.

Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

Förutsättningar för upprättande av proforma resultat- och balansräkningar

Under 1997 ändrade Cyber Com räkenskapsår till kalenderår varvid räkenskapsåret endast omfattade sex månader. För att möjliggöra jämförelser har därför omräkning skett till kalenderår och proformauppgifter redovisas för åren 1996–1997. De uppgifter som redovisas för 1996 avser dessutom endast det bolag som då bedrev verksamhet[1]. Fr o m 1997 avser lämnade uppgifter koncernen Cyber Com. I resultaträkningarna för 1996–1997 har verklig skatt återlagts och resultatet har istället belastats med 28 procent schablonskatt. Detta för att möjliggöra jämförelser med nuvarande räkenskapsår, kalenderår.

Rörelsens intäkter

Koncernens omsättningstillväxt har under åren 1996–1998 uppgått till i genomsnitt 139 procent per år, från 16,9 MSEK 1996 till 96,9 MSEK 1998. Fram till och med september 1999 uppgick omsättningen till 132,3 MSEK, en ökning med 125 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den kraftiga ökningen beror till största delen på ökningen av antalet konsulter. Genomsnittligt antal anställda har ökat från 11 stycken 1996 till 92 stycken 1998 och per sista september 1999 till 174 stycken. Tillväxten har i sin helhet varit organisk, med undantaget för inkråmsförvärvet av Pir, se nedan under Förvärv. Omsättningen fram t o m 1998 har uteslutande bestått av IT-konsulttjänster. Uppdragen utförs till största delen på löpande räkning och andelen fastprisfakturering har varit försumbar.

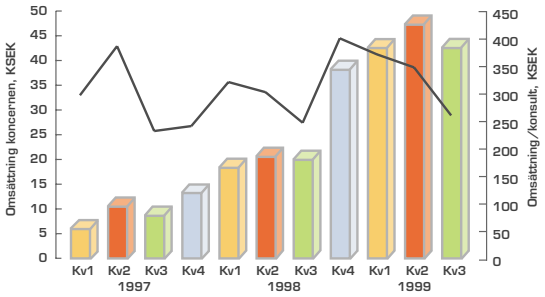
Under 1999 inleddes en ny fas i Bolagets utveckling som syftade till att göra Bolaget till en leverantör av IT-affärslösningar med inriktning på Internet. Detta innebär t ex för 1999 att IT-konsulttjänster kommer att stå för ca 90 procent av faktureringen medan resterande del fördelas mellan affärsutveckling och marknadskommunikation.

I likhet med andra konsultbolag fördelar sig intäkterna i enlighet med antalet tillgängliga timmar under året. Detta innebär att intäkterna under sommar-/semestermånaderna reduceras kraftigt. Nedan visas omsättningen per kvartal under perioden i absoluta siffror och per konsult i genomsnitt.

Kostnader

Personalkostnader är den dominerande kostnadsposten hos Cyber Com. Den sammanlagda personalkostnaden uppgick 1998 till 75,1 MSEK och för de första nio månaderna 1999 till 102,0 MSEK. I personalkostnader ingick för 1998 tantiem till ledande befattningshavare på 3,3 MSEK. Som framgår av tabellen nedan utgör personalkostnaderna sedan 1997 ca 70–80 procent av de totala kostnaderna.

Omsättning kvartalsvis 1997–1999



Rörelsekostnaderna per anställd och månad uppgick 1998 till 84 KSEK och för de första nio månaderna 1999 till 79 KSEK, en minskning med 6 procent. Minskningen kan främst hänföras till att koncernens fasta kostnader till följd av expansionen fördelas på fler anställda.

Koncernens avskrivningar består av avskrivningar på inventarier, datorer, licensrättigheter samt inkråmsgoodwill. Inventarier skrivs av på fem år medan datorutrustning har en avskrivningstid på maximalt tre år. Licensrättigheterna skrivs av på fyra år. Avskrivningstiden för inkråmsgoodwill är beräknad till fem år.

1) Se övriga uppgifter i avsnittet Kompletterande information.

Andel i %	1999-09	1998	1997	1996
Personalkostnader	82%	81%	70%	48%
Underleverantörer	3%	2%	8%	39%
Lokal- o datakostnader	4%	6%	6%	2%
Försäljning- och marknadsföring	2%	2%	2%	2%
Avskrivningar	2%	2%	2%	2%
Övriga kostnader	7%	7%	12%	7%

Rörelseresultat

Cyber Com har uppvisat positivt resultat varje år alltsedan starten 1995. Rörelsemarginalen var hög under 1996 och uppgick till ca 18 procent. Under 1997 då expansionen inleddes på allvar infördes en koncernorganisation innebärande att en central adminstration började byggas upp. Detta var en nödvändighet bl a för att stödja den höga tillväxten inom Cyber Com. Under 1997 startade också uppbyggnaden av koncernen i dess nuvarande form och fem nya dotterbolag bildades. Uppbyggnaden fick bl a till följd att rörelsemarginalen under 1997 sjönk till 8 procent. Under 1998 fortsatte den snabba tillväxten framför allt i Stockholmsområdet. Ytterligare fem dotterbolag startade sin verksamhet och den utveckling som syftade till att notera bolaget på en svensk börslista inleddes. Funktioner som ledning, ekonomi, försäljning och information förstärktes på moderbolaget. Den fortsatt snabba expansionen i Stockholmsområdet under 1998 innebar bl a att rörelseresultatet för 1998, den höga omsättningstillväxten till trots, endast ökade med 22 procent, från 3,3 MSEK 1997 till 4,1 MSEK 1998. Detta motsvarar en rörelsemarginal på ca 4 procent. Under de första nio månaderna 1999 har rörelsemarginalen förbättrats till 6 procent.

Förädlingsvärde

Förädlingsvärdet per anställd uppgick 1996 till 858 KSEK per anställd. 1997 sjönk det till 657 KSEK per anställd för att återigen öka något under 1998 till 779 KSEK. Förändringen beror främst på den höga rekryteringstakten samt uppbyggnaden av koncernledningsfunktioner och koncerngemensam ekonomi och administration.

Investeringar

Koncernens investeringar består under åren 1996–1998 endast av datorer samt övriga kontorsinventarier. Under 1999 har investeringar även skett genom förvärv av licensrättigheter till Telekom- och utbildningsverksamheten på sammanlagt 1,7 MSEK.

Förvärv

I samband med Bolagets utveckling mot att bli en leverantör av helhetslösningar övertogs genom ett inkråmsförvärv, i augusti 1999, verksamheten i webbyrån Pir. Förvärvet resulterade i en inkråmsgoodwill på 10,1 MSEK vilken är skattemässigt avdragsgill. Avskrivningstiden för denna goodwill har beräknats till fem år vilket medför en årlig kostnad på 2 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens soliditet har med undantag av 1997 uppgått till cirka 30 procent. Expansionen som på allvar inleddes 1997, och som t o m detta år varit självfinansierad, fick till följd att soliditeten minskade till 18,5 procent. För att möjliggöra expansionen utökades ägarkretsen under 1998 och nytt kapital tillfördes Bolaget genom nyemissioner.

Under 1999 har bolagets finansiella ställning stärkts ytterligare genom riktade nyemissioner till 6:e AP-fonden och Lingfield AB. Det egna kapitalet uppgick per 30 september 1999 till 38,0 MSEK.

Framtidsutsikter

Cyber Com förväntas fortsätta sin kraftiga tillväxt och mer än fördubbla sin omsättning jämfört med 1999 före år 2002. Koncernens rörelsemarginal skall långsiktigt uppgå till ca 10 procent. För 1999 beräknas omsättningen bli ca 195 MSEK vilket är en fördubbling jämfört med föregående år. Antalet anställda uppgick per oktober månad till 253 och förväntas vid årsskiftet uppgå till ca 270. Bolaget beräknar att investeringsbehovet i anläggningstillgångar och rörelsekapital kommer att uppgå till ca 15 procent av omsättningstillväxten. Tillväxten skall ske genom en kombination av fortsatt stark organisk tillväxt och strategiska förvärv. På sikt avser Cyber Com att etablera verksamhet i övriga delar av Norden samt i ytterligare ett eller ett par länder i Europa.

Säsongsvariationer

Cyber Com uppvisar i likhet med andra konsultbolag variationer i resultatet under året där främst sommarmånaderna påverkar intäkterna negativt då tillgängliga timmar sjunker betydligt i samband med semesteruttag. Konsultbranschen är idag beroende av antalet tillgängliga timmar, vilket även varierar mellan samma månader för olika år beroende på hur exempelvis påskledigheten infaller. Förutsättningarna för intjäning blir olika vid värdebaserad prissättning istället för fakturering per timme då säsongsvariationen minskar. Idag består dock övervägande delen av Cyber Coms intäkter av fakturering per timme.

Effekter av förestående nyemission

Under antagande att förestående nyemission fulltecknas kommer Cyber Com att tillföras 83,2–93,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Det egna kapitalet och likvida medel ökar med motsvarande belopp. Baserat på Bolagets balansräkning per 30 september 1999 skulle balansomslutningen öka med 88,2–93,4 MSEK och soliditeten öka till 76,5–77,6 procent.

1) Beräknat som genomsnittet i prisintervallet, d v s 59 SEK per aktie.

Proforma balansräkning per 1999-09-30[1)]

KSEK	Före nyemission	Efter nyemission
Tillgångar		
Summa anläggningstillgångar	21 878	21 878
Likvida medel	6 403	94 703
Övriga omsättningstillgångar	47 654	47 654
Summa tillgångar	**75 935**	**164 235**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	37 965	126 265
Skulder	37 970	37 970
Summa eget kapital och skulder	**75 935**	**164 235**
Soliditet, %	50,0	76,9
Eget kapital per aktie, SEK	6,14	14,80

För att beskriva de effekter emissionen skulle haft om den genomförts vid inledningen av innevarande räkenskapsår (1999), redovisas följande information:

Antaget att Cyber Com skulle ha tillförts emissionslikviden 1 januari 1999 och likviden förräntats med 4 procent under året, skulle resultatet efter skatt för perioden 1 januari 1999 – 30 september 1999 ökat med 1,8–2,0 MSEK. Resultatet justeras även för att beakta effekterna av utspädningen som uppkommer vid utnyttjande av teckningsoptioner (Se Definitioner, Vinst per aktie, efter full utspädning). Detta ökar resultatet med 0,3 MSEK. Efter dessa justeringar uppgår proforma resultatet efter skatt till 7,7–7,9 MSEK. Vid nyemissionen ökar antalet aktier med 1.700.000 till 7.882.875 aktier, vilket efter full



utspädning motsvarar 8.532.875 aktier. Med dessa antaganden kan en proforma vinst per aktie efter full utspädning för perioden 1 januari–30 september 1999 beräknas till 0,97–0,99 SEK. Med samma antaganden förändras eget kapital till 123,3–133,7 MSEK. Eget kapital per aktie proforma kan på detta sätt beräknas till 14,45–15,67 SEK vilket motsvarar ett pris/eget kapitalförhållande om 3,9–4,0 gånger.

Baserat på prisintervallet, 56–62 SEK per aktie, och på effekterna (baserade på beräknad omsättning och vinst för helåret 1999) av den föreslagna nyemissionen innebär detta ett P/E-tal om 36,2–39,2, EV/Sales om 1,9–2,1 samt EV/EBIT om 27,0–30,0 för helåret 1999. För tillvägagångssätt se Definitioner till ekonomisk information.

Känslighetsanalys

De tre främsta faktorerna som påverkar Cyber Coms resultat är:

- Pris mot kund
- Debiteringsgrad
- Antalet konsulter

De ovan nämnda riskfaktorerna har stor påverkan på affärsområdet IT som för 1999 utgör 90 procent av Cyber Coms omsättning. Motsvarande risker finns även inom affärsutveckling, där är dock effekten av en prisförändring högre kontra en förändring i debiteringsgraden. Verksamheten inom marknadskommunikation bedrivs oftare i rena projekt där ”time to market” istället blir en riskfaktor.

Nedanstående sammanställning visar resultateffekten på rörelseresultatet av 1 procent förändring. Analysen är baserad på senaste prognos för 1999 och beräknad på respektive dotterbolag inom affärsområdena IT, Affärsutveckling och Marknadskommunikation varvid även effekt på förändringar i tantiem är kalkylerade.

	+/– 1%
Pris mot kund	1,3 MSEK
Debiteringsgrad	1,5 MSEK
Antal konsulter	0,6 MSEK

Redovisade effekter skall endast ses oberoende av varandra och förutsätter att övriga faktorer ej förändras.

För de första nio månaderna 1999 uppgick rörelsemarginalen till cirka 6 procent. Vid en förändring av rörelsemarginalen med en procentenhet ger detta en effekt på rörelseresultatet om cirka 1,3 MSEK.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risk. Det finns ett antal faktorer som kan hindra eller bromsa utvecklingen för Cyber Com. Generellt innebär den snabba teknik- och marknadsutvecklingen inom IT-branschen att prognoser och budgetar innehåller en högre grad av osäkerhet än för företag som är verksamma i mer mogna och traditionella branscher. En investering i Cyber Com är sannolikt inte en mer riskabel investering än vad som normalt är fallet vid en investering i marknadsnoterade aktier. Faktorerna nedan är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att beskriva samtliga faktorer i detalj eller vara heltäckande. Investerare bör tillsammans med övrig information i prospektet beakta nedanstående faktorer.

Förmåga att kontrollera kraftig tillväxt

Cyber Com har expanderat kraftigt och Bolagets ledning bedömer att denna snabba tillväxt kommer att fortsätta. Hög tillväxttakt kan vara påfrestande för den löpande verksamheten och ställer höga krav på såväl ledning och personal som administrativa rutiner och system. Det kan inte lämnas några garantier för att Cyber Coms nuvarande och framtida medarbetare, administrativa system eller resurser vid varje tillfälle är tillräckliga för den aktuella verksamhetens omfattning, och inte heller för att Bolagets framtida lönsamhet inte påverkas om någon av dessa förutsättningar brister.

Humankapital

IT-branschens snabba tillväxt har medfört en hård konkurrens om kompetenta och kunniga medarbetare. En generell brist på kompetenta och erfarna medarbetare har lett till en kraftig personalomsättning i branschen de senaste åren. För ett kunskapsföretag som Cyber Com är humankapitalet dess viktigaste tillgång. Om Cyber Com skall kunna uppnå fastställda mål avseende tillväxt och lönsamhet är det av yttersta vikt att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade konsulter. Cyber Com arbetar kontinuerligt med att göra Bolaget till en alltmer attraktiv arbetsgivare och på så vis säkerställa kompetensnivån. Cyber Coms personalomsättning har alltid varit mycket låg och är endast fyra procent hittills i år. Cyber Coms tillväxt är beroende av rekryteringstakten. Detta för med sig att Cyber Com måste hålla en högre nettorekryteringstakt än konkurrenterna. Tillgången på kompetent personal kommer att vara mycket begränsad i framtiden, vilket försvårar rekryteringen. Eftersom Cyber Com har som policy att enbart anställa erfarna konsulter måste konsulterna rekryteras från konkurrenterna. Detta medför att Cyber Com kan växa mer än själva marknaden. Den decentraliserade rekryteringsmodell som Cyber Com tillämpar, där alla dotterbolagsledare har ett rekryteringsansvar, har hittills visat sig framgångsrik.

Konkurrenter

Cyber Com verkar på en mycket konkurrensutsatt marknad och möter konkurrenter från flera olika håll. Både från de traditionella IT-konsulterna och de nyare s k Internetkonsulterna. En hårdare konkurrens från alla dessa kategorier kan leda till prispress och reducerade tillväxtmöjligheter.

Prispress

Den generella arvodesnivån på marknaden kommer troligen inte att stiga i någon väsentlig grad framöver, bl a beroende på ett ökat utbud av frilansande konsulter och framväxten av förmedlingsföretag som erbjuder företagen tillfällig assistans inom IT-området. Detta medför att arvodesnivåerna för vissa typer av aktörer kan komma att pressas framöver, med negativ marginalpåverkan som följd. Cyber Coms strategi är dock att erbjuda spetskompetens i form av helhetslösningar som stödjer kundernas kritiska affärsprocesser. Arvodena för denna typ av konsulttjänster förväntas snarare öka framöver och torde även på sikt vara mindre priskänslig för kunderna. Cyber Com avser vidare att utveckla nya arvoderingsmodeller (värdebaserad prissättning) som bättre speglar det värde som tillförs kunderna.

Leverantörer

Ett tjänstekonsultföretag som Cyber Com baserar sina lösningar på olika leverantörers produkter och system. Cyber Com har idag ett flertal olika leverantörer och är inte beroende av någon enskild leverantör.

Konjunkturberoende

Investeringsnivån hos Cyber Coms kunder är beroende av det allmänna konjunkturläget. IT-investeringar är dock av strategisk betydelse varför dessa investeringar anses viktiga även i en lågkonjunktur. Det finns ändå en risk under perioder med vikande konjunktur att efterfrågan på IT-konsulttjänster minskar på grund av att det är lättare att dra ner på konsulttjänster än att friställa den egna personalen. Cyber Com har idag medvetet kunder inom flera olika branscher vilket minskar Bolagets konjunkturberoende.

Prognososäkerhet

Beslutsprocessen hos Cyber Coms kunder kan vara lång och komplex vilket innebär att Bolagets omsättning och resultat är svåra att prognosticera. En förskjutning i tiden av projekt kan väsentligt komma att påverka omsättning och resultat för ett visst kalenderår.

Beroende av större kunder

Cyber Com strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina kunder. Cyber Com är inte starkt beroende av någon enskild kund. De fem största kunderna står för cirka 24 procent av omsättningen och de tio största för cirka 30 procent av omsättningen.

Teknologisk utveckling

Den teknologiska utvecklingen går fort framåt. Nuvarande tekniker kan snabbt bli omoderna. Cyber Com har en speciell teknikgrupp på koncernnivå vars uppgift består i att ständigt bevaka marknaden och fånga upp nya intressanta tekniker.

Varumärket

För att bli en stor aktör på marknaden är det viktigt med ett starkt varumärke. Cyber Com har sedan flera år tillbaka medvetet satsat på att bygga och stärka sitt varumärke och har idag flera personer på koncernnivå vilka arbetar med bl a marknadskommunikation. Detta utgör en viktig del i arbetet med att skapa ett starkt varumärke.

Förvärv

Cyber Coms fortsatta expansion förväntas ske både organiskt och via förvärv. Företagsförvärv, såväl i Sverige som utomlands, innebär alltid en risk då nya medarbetare och företag skall integreras i organisationen.

År 2000

Cyber Coms tjänster och interna administrativa system är utvecklade för att klara millennieskiftet.

Aktiens utveckling

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Cyber Coms aktier innan Erbjudandet. Inga garantier kan ges för att aktiens pris enligt Erbjudandet kommer att motsvara det pris som aktien kommer att handlas till efter Erbjudandet eller att en likvid marknad i Cyber Coms aktier kommer att uppstå.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i Cyber Com har utvecklats enligt nedan.

År	Transaktion	Nominellt belopp, SEK	Tillkommande antal aktier, st	Kurs, SEK	Totalt antal aktier, st	Ökning aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
1997	Bolagets bildande	100	1 000	–	1 000	100 000	100 000
1998	Split 5000:1	0,02	4 999 000	–	5 000 000	–	100 000
1998	Nyemission[1)]	0,02	515 000	13,60	5 515 000	10 300	110 300
1998	Nyemission[2)]	0,02	110 300	16,32	5 625 300	2 206	112 506
1998	Nyemission[3)]	0,02	57 575	16,32	5 682 875	1 152	113 658
1999	Fondemission	1	–	–	5 682 875	5 569 218	5 682 875
1999	Nyemission[4)]	1	300 000	35,00	5 982 875	300 000	5 982 875
1999	Nyemission[5)]	1	100 000	40,00	6 082 875	100 000	6 082 875
1999	Nyemission[6)]	1	100 000	45,00	6 182 875	100 000	6 182 875
1999	Föreliggande Nyemission	1	1 700 000		7 882 875	1 700 000	7 882 875
2000	Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner	1	350 000		8 232 875	350 000	8 232 875
2000	Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner	1	150 000		8 382 875	150 000	8 382 875
2001	Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner	1	150 000		8 532 875	150 000	8 532 875

1) Nyemission riktad till Intertech Ltd, Torsten Jungner och Melina AB.
2) Nyemission riktad till Peter Törnquist och Lars Ahlman.
3) Nyemission riktad till Peter Törnquist och Peter Karaszi.
4) Nyemission riktad till Pir New World Media AB.
5) Nyemission riktad till Lingfield AB.
6) Nyemission riktad till Allmänna Pensionsfonden, Sjätte fondstyrelsen.

Aktiekapital

Inför förestående notering av Cyber Coms aktier har samtliga A-aktier på begäran av aktieägarna konverterats till stamaktier av serie B. Cyber Coms aktiekapital uppgår därför innan föreliggande Nyemission till 6.182.875 SEK bestående av 6.182.875 aktier av serie B. Aktierna har ett nominellt belopp om 1 SEK. Samtliga aktier äger lika rätt i Bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie av serie B berättigar till en röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för alla de aktier han eller hon äger och företräder, utan begränsning i röstetalet.

På ordinarie bolagsstämma den 3 juni 1999 bemyndigades styrelsen att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt nyemittera högst 2.500.000 aktier av serie B motsvarande en ökning av aktiekapitalet med högst 2.500.000 SEK. Eftersom styrelsen den 15 september 1999 beslutade att, med stöd av bolagsstämmans bemyndigade från den 3 juni 1999, öka Bolagets aktiekapital med 100.000 SEK genom utgivande av 100.000 aktier av serie B till Allmänna Pensionsfonden, Sjätte fondstyrelsen, återstår av bemyndigandet 2.400.000 aktier av serie B.

Under förutsättningen att föreliggande Nyemission om högst 1.700.000 aktier, om vardera nominellt 1 SEK, fullt tecknas kommer aktiekapitalet att ökas med högst 1.700.000 SEK. Antalet aktier efter Emissionen kommer att uppgå till högst 7.882.875.

Ägarstruktur före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Andel i % av kapital och röster
Per Bergström gm bolag	2 164 025	35,0%
Pekka Seitola gm bolag	2 164 025	35,0%
6:e AP-Fonden	600 000	9,7%
Intertech Ltd	401 350	6,5%
Pir New World Media AB	300 000	4,9%
Lingfield AB	100 000	1,6%
Artic Holding Ltd	100 000	1,6%
Tommy Rönngren	95 000	1,6%
Glenmarsh Holding Ltd	93 152	1,5%
Peter Törnquist	82 725	1,3%
Hans Lindroth	45 150	0,7%
Peter Karaszi	20 000	0,3%
Patrik Gransäter	12 298	0,2%
Galbe International BV	5 150	0,1%
Summa	**6 182 875**	**100,0%**

Ägarstruktur efter Erbjudandet

Under förutsättning av full anslutning i Erbjudandet och oaktat eventuellt utnyttjande av övertilldelningsoptionen om 300 000 aktier[1], kommer ägarstrukturen att se ut enligt följande:

Aktieägare	Antal aktier	Andel i % av kapital och röster
Per Bergström gm bolag	1 864 025	23,6%
Pekka Seitola gm bolag	1 864 025	23,6%
6:e AP-Fonden	600 000	7,6%
Pir New World Media AB	300 000	3,8%
Lingfield AB	100 000	1,3%
Artic Holding Ltd	100 000	1,3%
Tommy Rönngren	95 000	1,2%
Glenmarsh Holding Ltd	93 152	1,2%
Peter Törnquist	62 725	0,8%
Hans Lindroth	45 150	0,6%
Peter Karaszi	20 000	0,2%
Patrik Gransäter	12 298	0,2%
Galbe International BV	5 150	0,1%
Nya ägare	2 721 350	34,5%
Summa	**7 882 875**	**100,0%**

Ägarstruktur före och efter erbjudandet

I tabellerna nedan åskådliggörs Cyber Coms ägarstruktur före föreliggande Erbjudande och efter föreliggande Erbjudande under förutsättning att Nyemissionen om 1.700.000 aktier tecknas fullt ut.

1) Befintliga stamaktier av Serie B som omfattas av övertilldelningsoptionen delas lika mellan Per Bergström och Pekka Seitola.



Utfästelse och avsiktsförklaring från Bolagets nuvarande huvudägare

Per Bergström genom bolag, Pekka Seitola genom bolag, Lingfield AB, Peter Törnquist och Hans Lindroth har förbundit sig att under en period av sex månader från och med första noteringsdag på OM Stockholmsbörsen inte utan skriftligt medgivande från H&Q avyttra aktier i Cyber Com.

Därutöver har grundarna och huvudägarna Per Bergström och Pekka Seitola deklarerat att de ämnar kvarstå som långsiktiga ägare i Cyber Com.

Teckningsoptioner

Under 1998 och 1999 har Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB emitterat tre förlagslån, optionsprogram 1, 2 och 3, med avskiljbara teckningsrätter. Lånen har emitterats till Cyber Com Consulting Uppsala AB som i sin tur erbjudit anställda inom Cyber Com rätt att förvärva dessa teckningsoptioner.

Optionsprogram 1 omfattar 350.000 teckningsoptioner och genomfördes under 1998. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en stamaktie av serie B i Cyber Com. Under perioden 18 april – 18 juni 2000 kan teckning ske till kursen 23,50 kr per aktie.

Optionsprogram 2 omfattar 150.000 teckningsoptioner. Beslut om detta fattades under 1998 och programmet genomfördes under 1999. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en stamaktie av serie B i Cyber Com. Under perioden 20 oktober – 20 december 2000 kan teckning ske till kursen 41,50 kr per aktie.

Optionsprogram 3 omfattar 150.000 teckningsoptioner och genomfördes under 1999. Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en stamaktie av serie B i Cyber Com. Under perioden 7 april – 7 juni 2001 kan teckning ske till kursen 51,50 kr per aktie.

Utspädningseffekter

Om optionsprogram 1, 2 och 3 utnyttjas fullt ut kommer aktiekapitalet att ökas med totalt högst 650.000 kr genom utgivande av totalt högst 650.000 stamaktier av serie B, motsvarande 7,6 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget under förutsättning av full anslutning i föreliggande Erbjudande.

Aktieägaravtal

Det har tidigare funnits ett aktieägaravtal mellan vissa av aktieägarna. Avtalet, som i huvudsak innebar enighet mellan aktieägarna beträffande vissa beslut rörande Bolaget, har upphört per oktober 1999.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelseledamöter



Peter Törnquist, f 1953.
Styrelseledamot och ordförande sedan 1998.
Managing director, Lehman Brothers International.
Övriga styrelseuppdrag: Technology Nexus AB (ordförande), Boxman AB, LGP Telecom AB, Ultra Sonus AB och Altitun AB (suppleant).
Innehav i Cyber Com: 82.725 stamaktier av serie B.



Per Bergström, f 1958.
Koncernchef och verkställande direktör, styrelseledamot sedan 1997.
Innehav i Cyber Com: 2.164.025 stamaktier av serie B via bolag.



Pekka Seitola, f 1958.
Vice verkställande direktör och styrelseledamot sedan 1997.
Innehav i Cyber Com: 2.164.025 stamaktier av serie B via bolag.



Hans Lindroth, f 1958.
Styrelseledamot sedan 1998.
CO-CEO Lingfield AB. Övriga styrelseuppdrag: Liab AB, ÅF Data, Lingfield AB, GPC AB, Adlink Europe Sweden AB, Saztec Inc., Tecnilogix Inc., The Concours Group Inc., Zibex Inc., Nuforia Inc., 1Travel.Com Inc. och Tallard Technologies Inc.
Innehav i Cyber Com: 45.150 stamaktier av serie B.



Lars Persson, f 1956.
Styrelseledamot sedan 1998.
Vice VD för Telia Mobile AB.
Övriga styrelseuppdrag: Wireless Maingate AB, Global Cast Interconnect AB och Telia Handel AB.
Innehav i Cyber Com: 0.

Ledande befattningshavare



Per Bergström, f 1958.
Koncernchef och verkställande direktör sedan 1997. Systemvetare. Tidigare på bl a Cambridge Technology Partners och Rdbms Performance Tech Data.
Se vidare under Styrelseledamöter ovan.



Pekka Seitola, f 1958.
Vice verkställande direktör sedan 1997. Systemvetare. Tidigare på bl a Systemator och Fyra Linjer.
Se vidare under Styrelseledamöter ovan.



Mats Alders, f 1958.
Ekonomidirektör sedan 1998 och vice verkställande direktör sedan 1999. Anställd sedan 1998. Civilekonom och marknadsekonom. Tidigare på bl a Tele 2 och Enator. Kommer närmast från tjänsten som ekonomidirektör på Celsius Tech AB.
Innehav i Cyber Com: 0 aktier, 25.000 teckningsoptioner.



Maria Svensson, f 1964.
Informationschef sedan 1999. Anställd sedan 1999.
Fil kand och diplomerad IHR. Kommer närmast från tjänsten som informationsstrateg på Konkurrensverket.
Innehav i Cyber Com: 0 aktier, 5.000 teckningsoptioner.



Tommy Karlsson, f 1950.
Försäljnings- och marknadsdirektör sedan 1999. Anställd sedan 1999. Marknadsekonom. Tidigare erfarenhet från ett flertal chefsbefattningar utomlands och i Sverige, bl a VD för NCR i Sverige.
Innehav i Cyber Com: 0 aktier, 21.000 teckningsoptioner.

Revisorer

Ulf Pettersson, f 1959.
Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, revisor i Cyber Com sedan 1999.

Pål Wingren, f 1949.
Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, revisorssuppleant i Cyber Com sedan 1999.

Bolagsordning

Med anledning av att samtliga aktier av serie A (både stam- och preferensaktier) har konverterats till stamaktier serie B och Bolaget därmed endast har stamaktier serie B utgivna har styrelsen beslutat att på nästa bolagsstämma föreslå stämman att ändra bolagsordningens § 6 ”Olika aktier” så att endast ett aktieslag, det som för närvarande kallas stamaktie serie B, ska kunna utges samt att borttaga § 14 ”Hembud”. I samband därmed avser styrelsen också att föreslå stämman att ändra villkoren beträffande utestående teckningsoptioner så att dessa kommer att omfatta det enda aktieslag som kommer att finnas utgivet i Bolaget.

Antagen vid ordinarie bolagsstämma
den 3 juni 1999

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun (A).

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva konsultverksamhet inom följande informationsteknologiska områden; systemutveckling, utbildning, programmering, informationsanalys, verksamhetsanalys, rådgivning vid IT-upphandlingar, systemanalys, revidering av ADB-system, försäljning av IT-relaterade produkter, systemering, databasdesign, databasadministration, management consulting, ledar- och specialistrekrytering, värdepappershandel samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 5.000.000 kronor och högst 20.000.000 kronor.

§ 5 Akties nominella belopp

Aktie ska lyda på 1 krona.

§ 6 Olika aktier

Bolagets aktier kan vara av följande slag
1. Preferensaktier serie A
2. Stamaktier serie A
3. Stamaktier serie B

Både preferensaktier och stamaktier, såväl serie A som serie B, skall kunna utges till ett antal motsvarande 100 procent av aktiekapitalet.

Upplöses bolaget, skall innehavare av preferensaktie ur bolagets behållna tillgångar erhålla vad som inbetalts för preferensaktie med företrädesrätt framför stamaktiernas ägare. Därutöver skall bolagets behållna tillgångar delas lika mellan samtliga aktieägare.

Vid en ökning av aktiekapitalet genom kontantemission skall aktieägarna ha företrädesrätt till nya aktier i förhållande till antal aktier de förut äger, varvid skall gälla att stamaktieägare i första hand har rätt till nya stamaktier av serie A respektive serie B och preferensaktieägare har rätt till nya preferensaktier (primär företrädesrätt). Aktie som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktier fördelas mellan

tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet.

Preferensaktie respektive stamaktie serie A medför tio röster och stamaktie serie B en röst.
Preferensaktie skall på begäran av ägare av preferensaktie kunna omvandlas (konverteras) till stamaktie och A-aktie skall på begäran av ägare av sådan aktie kunna konverteras till B-aktie.

Framställning om konvertering skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas konverterade samt, om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka av aktierna som framställningen avser. Styrelsen skall utan dröjsmål från erhållande av sådan framställning behandla frågan om konvertering. Konverteringen skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall, förutom ledamöter vilka må utses i annan ordning än genom val på stämma, bestå av lägst fyra (4) och högst nio (9) styrelseledamöter utan suppleanter.

Ledamöterna väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

§ 8 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

§ 9 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses ett auktoriserat revisionsbolag utan suppleant eller en eller två auktoriserad(e) revisor(er) med en eller två revisorssuppleant(er).

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter eller i en annan rikstäckande dagstidning.

För att få deltaga i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 16.00 den dag, som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden (högst två) på sätt och tid som anges för anmälan om deltagande i stämman.

§ 11 Ärende på ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles en gång årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning samt koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående:

a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen och i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
c. ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör.

8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisionsbolag eller revisor(er).
9. Val av styrelseledamöter.
10. Val av revisionsbolag eller revisor(er) samt revisorssuppleant(er).
11. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 13 Röstning

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för alla de aktier han eller hon äger och företräder, utan begränsning i röstetalet.

§ 14 Hembud

Har A-aktie övergått till ny ägare har övriga A-aktieägare rätt att lösa A-aktien. Den nya ägaren av A-aktien skall genast skriftligen anmäla övergången till bolagets styrelse. Åtkomsten av A-aktien skall då styrkas samt, då A-aktier övergått genom köp, uppgift lämnas om vederlaget.

När anmälan gjorts om A-aktiens övergång, skall styrelsen genast skriftligen meddela detta till varje lösningsberättigad, vars postadress är införd i aktieboken eller annars är känd för bolaget. Lösningsberättigad skall anmodas att, om denne önskar begagna sig av lösningsrätten, skriftligen framställan lösningsanspråket hos bolaget inom två månader, räknad från anmälan till styrelsen om A-aktiens övergång.

Anmäler sig flera lösningsberättigade, skall samtliga A-aktier så långt det är möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av A-aktier i bolaget. Återstående aktier fördelas genom lottning av bolagets styrelse eller, om någon lösningsberättigad begär det, notarius publicus.

För A-aktie som överlåtits mot vederlag, skall lösenbeloppet motsvara vederlaget, om inte särskilda skäl föranleder annat. Lösenbeloppet skall erläggas inom en månad från den tidpunkt lösenbeloppet blev bestämt genom överenskommelse mellan parterna eller genom dom.

I andra fall än vad som anges ovan eller om tvist om lösningsrätt av A-aktie eller om lösenbeloppets storlek uppkommer, skall det prövas enligt lagen om skiljemän. Dock skall endast en skiljeman utses. Denne utses, om parterna inte kan enas, av Stockholms Handelskammare.

Om inte någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk inom stadgad tid eller lösen inte erläggs inom föreskriven tid, har den som gjort hembudet, rätt att bli registrerad för A-aktien.

Kompletterande information

Löner, ersättningar m m

Lön och ersättningar till ledande befattningshavare exkl ersättning till VD avseende 1998 uppgick till 1.350.000 MSEK. Till styrelsen utgår ej något arvode, varken för 1998 eller 1999. Lön och ersättningar till VD avseende 1998 uppgick till 1.200.000 SEK. Den avtalade lönen till VD för 1999 utgörs av fast lön om 1.200.000 SEK. VD och vice VD i dotterbolagen har utöver grundlön tantiem och provisionsbaserad lön. Till VD och vice VD, både i moderbolaget och i dotterbolagen, har under 1998 totala löner och ersättningar inklusive tantiem om 16.953.000 SEK utgått. Inga tantiemavtal finns för befattningshavare på moderbolaget. För 1998 uppgick arvoden för revision och konsultation utförd av bolagets revisorer till 123.000 SEK.

För VD gäller en uppsägningstid vid egen uppsägning på 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida 6 månader. VD och vice VD har avgångsvederlag motsvarande tolv månaders lön om de sägs upp av styrelsen. Avtalen ändrades 1999 från 18 till 12 månader. De kan själva inte påkalla sådant avgångsvederlag. VD och vice VD i dotterbolagen har inga avgångsvederlag.

Av Bolagets ledande befattningshavare har VD, vice VD, Ekonomidirektören och Försäljnings- och Marknadsdirektören pensionsavsättningar motsvarande 20 procent av bruttolönen. Samtliga övriga anställda omfattas av pensionsförsäkring motsvarande ITP-planen.

Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna eller revisorerna i Cyber Com har, direkt eller indirekt, haft utbyte av affärstransaktioner med Bolaget eller dess dotterbolag som är eller var ovanlig till sin karaktär eller vad avser villkoren och som i något hänseende kvarstår oreglerade eller oavslutade.

Bolaget har träffat avtal om avgångsvederlag med en före detta anställd, tillika aktieägare. Alla eventuella anspråk parterna emellan är till fullo reglerade.

I början av 1998 startade Cyber Com verksamhet i England via det engelska dotterbolaget Cyber Com I.T. Consulting Plc. Under året ingick dotterbolaget samarbetsavtal med två närstående bolag, där Bolagets huvudägare har intressen, för gemensamma projekt mot extern slutkund. Under perioden 1999-01-01–1999-06-30 ingicks ytterligare avtal där Cyber Com tillhandahöll konsulttjänster från Sverige. Avtalen ingicks på marknadsmässiga villkor och samtliga fordringar har reglerats till fullo.

Skatter

Bolagets verksamhet bedrivs huvudsakligen från Sverige, varför koncernens skattesituation som helhet bör bedömas utifrån svensk skattelagstiftning. I Sverige är bolagsskatten 28 procent.

Fastigheter

Bolaget äger inga fastigheter. Samtliga kontorslokaler i vilka Bolaget bedriver verksamhet är förhyrda.

Övriga materiella anläggningstillgångar

Bolagets övriga materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av datorutrustning och kontorsinventarier.

Försäkringar

Cyber Com har de för branschen sedvanliga försäkringarna för verksamheten. Det är styrelsens bedömning att försäkringsskyddet är tillfredställande för Bolagets nuvarande situation och verksamhet.

Väsentliga avtal

Cyber Com har idag ramavtal med Finansinspektionen, Rikspolisstyrelsen, Riksskatteverket, SJ Data och Stockholms Stad. Andra väsentliga kundkontrakt är Scandinavian Leisure Group och SAS Data. Det finns inga avtal som är osedvanliga till sin beskaffenhet eller i fråga om villkor.

Konkurrensfrågor

Cyber Com är såvitt känt inte föremål för utredning av svensk eller utländsk konkurrensmyndighet. Enligt styrelsens bedömning kommer avtal och villkor i övrigt som Bolaget tillämpar inte orsaka Bolaget problem när det gäller konkurrensbestämmelser.

Nyckelpersoner

Alla medarbetare är viktiga för Cyber Coms framgång. Ledningsgruppen om fem personer (se vidare under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer) utgör dock en mycket viktig tillgång för Bolaget. Om en eller flera av dessa skulle lämna Bolaget kan detta innebära svårigheter, i alla fall på kort sikt.

Personal

Inget bolag i koncernen har varit inblandat i arbetsrättsliga konflikter eller processer av väsentlig omfattning.

Tvister

Cyber Com är inte involverat i någon civilrättslig tvist, rättegång eller skiljeförfarande. Det föreligger såvitt känt inte några förhållanden som skulle kunna påverka Bolagets ställning.

Övriga uppgifter

Cyber Com är ett aktiebolag. Bolaget inregistrerades vid Patent- och registreringsverket (”PRV”) den 26 augusti 1997 med organisationsnummer 556544-6522 och har bedrivit verksamhet sedan detta datum. Bolagets associationsform regleras i aktiebolagslagen (1975:1385).

Cyber Com Consulting Group Scandinavia (CCCGS) med organisationsnummer 556534-0840 utgjorde tidigare moderbolag för koncernen. Bolaget ägdes till lika delar av Fyra Linjer Teknik AB och Rdbms Performance Tech Data AB som i sin tur ägdes av Pekka Seitola respektive Per Bergström.

Anledningen till att CCCGS ägdes av två bolag var att man dels skulle arbeta med egna kunder och projekt i de egna bolagen dels arbeta tillsammans under CCCGS med gemensamma kunder och projekt.

Det föll sig emellertid mer naturligt att Pekka Seitola och Per Bergström ägde aktierna direkt i CCCGS som i sin tur var moderbolag i en koncern med en nivå, d v s inga underkoncerner.

Av den anledningen bildades PP Holding AB med organisationsnummer 556544-6522 som till lika delar ägdes av Pekka Seitola och Per Bergström. Det nya bolaget förvärvade dels det gamla moderbolaget CCCGS, dels dotterbolagen till nominellt belopp. Det gamla moderbolaget CCCGS blev därefter dotterbolag till PP Holding AB tillsammans med övriga bolag. Därefter har namnbyten skett.

Hela omorganisationen har skett till nominellt belopp (bolagets aktiekapital) och något annat syfte än att skapa en enklare koncernstruktur har inte varit anledning till omorganisationen.

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 1999

Perioden i sammandrag

- Omsättningen ökade med 125% till 132,3 MSEK från 58,7 MSEK föregående år
- Rörelseresultatet uppgick till 8,1 MSEK (fg år 2,3 MSEK) en ökning med 258%
- Antalet anställda har under perioden ökat med 91 % till 244 st
- Inkråmsförvärv av webbyrån Pir
- Etablering i Sundsvall, Göteborg och Linköping
- Samarbetsavtal tecknat med Microsoft
- 6:e AP-fonden och Lingfield går in som nya delägare i Cyber Com

Omsättning och resultat

Cyber Coms omsättning för perioden jan–sep uppgick till 132,3 MSEK, vilket är en ökning med 125% jämfört med samma period föregående år (58,7 MSEK). Omsättningsökningen beror i stor utsträckning på det snabbt ökande antalet anställda samt i viss mån på ett något höjt genomsnittligt timpris.

Rörelseresultatet under perioden har utvecklats gynnsamt och ökat till 8,1 MSEK jämfört med 2,3 MSEK (+258%).

Den totala rörelsemarginalen uppgick för perioden januari – september till 6% (4%).

Under 1999 redovisas löpande avsättningar för reservering av semesterskuld samt för reservering av vinstdelning till dotterbolagsledare. Detta är en principförändring jämfört med tidigare. Jämförelsesiffrorna avseende rörelsens kostnader för motsvarande period föregående år har därför omräknats. Förändringen har inneburit en ändring med –2,2 MSEK.

Verksamheten

Cyber Com Consulting Group erbjuder ett integrerat helhetskunnande inom IT, affärsutveckling och marknadskommunikation för effektiva och värdeskapande lösningar rörande kundens hela affärsprocess. Cyber Coms konsulter/IT-specialister har hög kompetens inom bl a systemutveckling, Internetintegration, webbutveckling och design, elektronisk handel samt affärsutveckling. Företaget verkar även inom Internetbaserad utbildning och telekom.

Cyber Com-koncernen är organiserad i separata och självständiga dotterbolag med vardera max ca 25 anställda. Detta innebär att många av koncernens dotterbolag befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Kompetensen inom modern systemutveckling och teknik är hög.

Nya dotterbolag bildas kontinuerligt inom koncernen och antalet anställda ökar snabbt. Hittills under året har 13 nya dotterbolag påbörjat verksamhet i Sverige, bl a har etableringar skett i Sundsvall, Göteborg och Linköping. Totalt finns nu 24 rörelsedrivande bolag inom koncernen.

Förvärv

En trend på marknaden är en ökning av andelen Internetrelaterade uppdrag. Genom inkråmsförvärvet av webbyrån Pir New World Media AB kompletterar Cyber Com sin höga tekniska kompetens inom Internet/intranät med en spets av webbutvecklare, designers och marknadskommunikatörer för att bli den leverantör av helhetslösningar som marknaden efterfrågar.

Pirs existerande kundbas öppnar en ny marknad för Cyber Com. Övertagandet skedde den 1 augusti 1999.

Förvärvet resulterade i en inkråmsgoodwill på 10,1 MSEK. Avskrivningstiden för denna goodwill har beräknats till 5 år vilket medför en årlig kostnad på 2 MSEK.

Marknaden

Efterfrågan på våra konsulttjänster har som helhet varit hög under perioden. Under april och maj var dock efterfrågan på tjänster något försvagad men under sommaren har den återigen ökat och beläggningen för våra konsulter är åter hög.

Partnerskap och samarbetsavtal har tecknats med bl a:

- **Microsoft** – samarbetsavtal har slutits där målet är att erbjuda gemensamma kunder strategiska systemlösningar med Server/Browser-teknik i nätmiljö. Lösningarna baseras på Microsofts senaste programvaruplattform och utvecklas med hjälp av Cyber Coms licensierade konsulter.
- **Computer Associates (CA)** – samarbete har inletts avseende konsulttjänster rörande CAs produkter.
- **JD Edwards** – leverantör av Affärssystemet JD Edwards One World. Samarbete har inletts rörande konsulttjänster.
- **Versant** – partnerskapsavtal om leverans av lösningar för objektdatabaser har tecknats med Versant Corporation (listat på NASDAQ:VSNT). Versant har tecknat avtal med Ericsson som leverantör av OODB (en order på 3 milj USD).
- **Chorus Technologies** – leverantör av ALS Application Linking System och med globala partners såsom Ernst & Young, Oracle och HP.
- **Corechange** – samarbete har inletts med anledning av Corechanges produkt – Företagsportaler.
- **NETg** – världsledande leverantör av interaktiva IT-utbildningar. Cyber Com Education Group är strategisk partner till NETg.
- **Librix Learning System** – världsledande leverantör av webb-baserade utbildningar som bildat partnerskap med Cyber Com Education Group.

Ett nytt ramavtal tecknades i juni med SJ Data. Koncernens ramavtal med RSV har förlängts till augusti år 2000.

Avtal om konsulttjänster har tecknats med SBAB avseende en Datawarehouse-lösning för SBABs privatmarknad.

I maj förvärvades samtliga rättigheter till kundvårds-/faktureringssystemet Telbiz från Telia Prosoft AB. Koncernens telekombolag, Global Communications Solutions (GCS), som startat under perioden kommer att utveckla administrativa IT-system specifikt för telekomföretag. GCS siktar på den globala marknaden och kommer att ha ett sortiment av programvaror som täcker en operatörs alla administrativa processer och som är lätta att integrera. Systemet kommer att ingå i GCSs produktfamilj ”Direct”.

I september lanserade Cyber Com två nya egenutvecklade WAP-baserade applikationer – InWit Case och InWit News – på mässan Networks Telecom’ 99 i Älvsjö.

Bolagsstämma

På den ordinarie bolagsstämman fattades beslut om ändring från privat till publikt aktiebolag. Avstämningsförbehåll tillämpas fr o m 1 oktober 1999. Samtidigt beslöt bolagsstämman om ökning av aktiekapitalet genom en fondemission på 5,6 MSEK. Styrelsen erhöll också ett bemyndigande att besluta om nyemission innan den ordinarie bolagsstämman år 2000.

Börsnotering

Under verksamhetsåret 1998 fattade styrelsen beslut om att ansöka om notering på Stockholms Fondbörs O-lista under 1999. Planerna ligger fast och intensiva förberedelser pågår.



Personal

Antal anställda uppgick 30 september till 244 personer. Detta motsvarar en ökning under året med 116 personer eller 91%. Vid samma tidpunkt hade dessutom ytterligare 17 personer avtalat om anställning i Cyber Com. Antalet genomsnittligt årsanställda uppgår till 174 personer (86 personer).

Personalökningen har med undantag av inkråmsförvärvet av webbyrån Pir, varit organisk.

Under året har två delägarprogram i form av teckningsoptioner riktat till nyanställda genomförts. Intresset var stort och erbjudandena fulltecknades. Dessa erbjudanden kompletterar det som riktade sig till samtliga anställda under 1998.

Investeringar

Investeringar i datorer och inventarier uppgick till 7,2 MSEK (3,3 MSEK). Dessutom har investeringar skett i form av förvärv av licenser till telekom- och utbildningsverksamheten med 1,7 MSEK.

Likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 september 1999 till 6,4 MSEK (0,1 MSEK). Outnyttjade krediter uppgick till 4,4 MSEK (0,3 MSEK).

Finansiell ställning

Under 1999 har bolagets finansiella ställning stärkts ytterligare genom riktade nyemissioner till 6:e AP-fonden samt Lingfield AB på sammanlagt 8,5 MSEK. Det egna kapitalet uppgick per 30 september 1999 till 38 MSEK vilket motsvarar en soliditet på 50 procent.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består förutom av en liten del konsultverksamhet i att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, administration, information, försäljning, marknadsföring m m.

Omsättningen uppgick för perioden januari – september 1999 till 14,2 MSEK (1,3 MSEK). Resultatet efter finansnetto blev –7,5 MSEK (-8,0 MSEK).

Moderbolagets likviditet inklusive outnyttjade krediter uppgick per den 30 september till 6,5 MSEK.

Investeringar i datorer och övriga inventarier har skett med 0,8 MSEK (0,6 MSEK).

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan–sep 1999	Jan–sep 1998	Jan–dec 1998
Omsättning	132,3	58,7	96,9
Övriga externa kostnader	–19,2	–7,6	–16,1
Personalkostnader	–102,0	–47,8	–75,1
Avskrivningar	–3,0	–1,0	–1,6
Rörelseresultat	**8,1**	**2,3**	**4,1**
Finansiella poster	–0,4	–0,1	–0,4
Resultat efter finansiella poster	**7,7**	**2,2**	**3,7**
Skatt	–2,2	–0,6	–1,7
Minoritetens andel	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat	**5,5**	**1,6**	**2,1**

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep -99	30 sep -98	31 dec -98
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	11,3	—	—
Materiella anläggningstillgångar	10,4	4,7	5,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar	**21,9**	**4,9**	**5,8**
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	47,6	25,0	29,9
Likvida medel	6,4	0,1	5,9
Summa omsättningstillgångar	**54,0**	**25,1**	**35,8**
Summa tillgångar	**75,9**	**30,0**	**41,6**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	38,0	10,6	12,8
Minoritetsintressen	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	0,5	—	0,5
Räntebärande skulder	5,1	1,3	2,4
Icke räntebärande skulder	32,3	18,1	25,9
Summa eget kapital och skulder	**75,9**	**30,0**	**41,6**

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan–sep 1999	Jan–sep 1998	Jan–dec 1998
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–2,8	–3,2	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–19,0	–3,5	–5,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22,3	6,2	9,5
Förändring av likvida medel	**0,5**	**–0,5**	**5,3**
Likvida medel vid periodens början	**5,9**	**0,6**	**0,6**
Likvida medel vid periodens slut	**6,4**	**0,1**	**5,9**

Nyckeltal

	Jan–sep 1999	Jan–sep 1998	Jan–dec 1998
Rörelsemarginal, %	6,1	3,9	4,2
Nettomarginal, %	5,8	3,7	3,9
Antal anställda vid perioden slut	244	114	128
Genomsnittligt antal anställda	174	86	92
Omsättning/anställd, KSEK	760	683	1053
Räntabilitet på eget kapital, %	29,2	31,6	26,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	36,6	35,1	39,3
Eget kapital/aktie, SEK	6,14	1,89	2,25
Eget kapital/aktie, full spädning, SEK	5,56	1,78	2,07
Resultat/aktie, SEK	0,97	0,29	0,39
Resultat/aktie, full spädning, SEK	0,94	0,29	0,40
Soliditet, %	50	35	31
Antal aktier vid periodens slut	6 182 875	5 625 300	5 682 875
Antal aktier vid periodens slut, full spädning	6 832 875	5 975 300	6 182 875
Genomsnittligt antal aktier	5 738 431	5 449 578	5 498 306
Genomsnittligt antal aktier, full spädning	6 271 764	5 605 133	5 714 973

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1999	Februari 2000
Årsredovisning för verksamhetsåret 1999	Mars 2000
Bolagsstämma	April 2000
Delårsrapport jan-mar 2000	28 april 2000

Stockholm den 22 oktober 1999

Per Bergström
Verkställande direktör/Koncernchef

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Ulf Pettersson
Auktoriserad Revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Årsredovisning 1998

Resultaträkning

		Koncernen		Moderbolaget	
		1998-01-01	1997-07-01	1998-01-01	1997-08-26
KSEK	Not	–1998-12-31	–1997-12-31	–1998-12-31	–1997-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		96 860	22 679	8 851	–
Summa rörelsens intäkter		**96 860**	**22 679**	**8 851**	**–**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		–146	–	–	–
Övriga externa kostnader		–15 921	–3 892	–8 309	–30
Personalkostnader	2	–75 077	–16 455	–12 367	–
Avskrivningar	9	–1 628	–391	–235	–
Summa rörelsens kostnader		–92 772	–20 738	–20 911	–30
Rörelseresultat		**4 088**	**1 941**	**–12 060**	**–30**
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	3	–3	–	1 312	1 601
Resultat från övriga värdepapper o fordringar	4	–124	–	–70	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	46	16	2	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	–272	–72	–164	–
Summa resultat från finansiella poster		–353	–56	1 080	1 601
Resultat efter finansiella poster		**3 735**	**1 885**	**–10 980**	**1 571**
Bokslutsdispositioner	7	–	–	–299	–
Beräknad skatt på årets resultat	8	–1 708	–624	3 426	–
Skatt hänförlig till tidigare år		1	–	–	–
Minoritetens andel i årets resultat	15	118	–	–	–
Årets resultat		**2 146**	**1 261**	**–7 853**	**1 571**

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
KSEK	**Not**	**1998-12-31**	**1997-12-31**	**1998-12-31**	**1997-12-31**
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillkgångar					
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier	9	5 634	2 399	1 094	–
Summa materiella anläggningstillgångar		5 634	2 399	1 094	–
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	10,11	–	–	1 000	827
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	211	–	211	–
Andra långfristiga fordringar	10	–	525	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		211	525	1 211	827
Summa anläggningstillgångar		**5 845**	**2 924**	**2 305**	**827**
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Handelsvaror		2	–	–	–
Summa varulager		2	–	–	–
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		15 024	3 605	1 039	–
Fordringar hos koncernföretag		–	–	12 770	874
Övriga fordringar		2 026	207	1 470	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	12 811	6 115	2 548	–
Summa kortfristiga fordringar		29 861	9 927	17 827	874
Kassa och bank		5 930	607	484	–
Summa omsättningstillgångar		**35 793**	**10 534**	**18 311**	**874**
Summa tillgångar		**41 638**	**13 458**	**20 616**	**1 701**

KSEK	Not	Koncernen 1998-12-31	Koncernen 1997-12-31	Moderbolaget 1998-12-31	Moderbolaget 1997-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	13				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		113	100	113	100
Överkursfond		9 487	–	10 087	–
Pågående nyemission		940	–	940	–
Övriga bundna reserver/Reservfond		1 325	80	20	
Summa bundet eget kapital		11 865	180	11 160	100
Fritt eget kapital/Ansamlad förlust					
Fria reserver/Balanserad vinst		–1 146	350	9 250	–
Årets resultat		2 146	1 261	–7 853	1 571
Summa fritt eget kapital		1 000	1 611	1 397	1 571
Summa eget kapital		**12 865**	**1 791**	**12 557**	**1 671**
Skulder					
Obeskattade reserver	14	–	–	299	–
Minoritetsintressen	15	0	–	–	–
Avsättningar					
Avsättningar för skatter	20	461	–	–	–
Summa avsättningar		461	–	–	–
Långfristiga skulder					
Checkräkningskredit	16	2 424	2 826	1 858	–
Summa långfristiga skulder		2 424	2 826	1 858	–
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		240	–	102	–
Leverantörsskulder		3 307	1 764	1 118	–
Skulder till koncernföretag		–	–	2 923	–
Skatteskulder		2 996	1 880	295	–
Övriga skulder		8 944	3 388	617	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	10 401	1 809	847	30
Summa kortfristiga skulder		25 888	8 841	5 902	30
Summa eget kapital och skulder		**41 638**	**13 458**	**20 616**	**1 701**
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser					
Ställda säkerheter	18	7 100	3 900	2 300	Inga
Ansvarsförbindelser	19	138	Inga	2 938	Inga

Finansieringsanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	1998-01-01	1997-07-01	1998-01-01	1997-08-26
KSEK	–1998-12-31	–1997-12-31	–1998-12-31	–1997-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 088	1 941	–12 060	–30
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	1 628	391	235	–
Justerat rörelseresultat	5 716	2 332	–11 825	–30
Erhållen ränta	46	16	2	0
Erlagd ränta	–272	–72	–164	–
Resultat från andelar i koncernföretag	–3	–	1 312	1 601
Resultat från övriga värdepapper och fordr	–124	–	–70	–
Minoritetens andel av dotterbolags resultat	118	–	–	–
Inkomstskatt	–1 708	–624	3 426	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**3 773**	**1 652**	**–7 319**	**1 571**
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning(–)/minskning(+) av varulager	–2	–	–	–
Ökning(–)/minskning(+) av fordringar	–19 934	–9 927	–16 953	–874
Ökning(+)/minskning(–) av lev.skulder	1 543	1 764	1 118	–
Ökning(+)/minskning(–) av övriga skulder	15 504	7 077	4 754	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**884**	**566**	**–18 400**	**727**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	–	–	–173	–827
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–4 862	–2 790	–1 329	–
Förvärv av värdepapper	–211	–	–211	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–5 073**	**–2 790**	**–1 713**	**–827**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	10 440	530	11 040	100
Upptagna lån	–	2 826	1 858	–
Amortering av skuld	–402	–	–	–
Utbetald utdelning	–1 500	–	–1 500	–
Minskning/Ökning av långfristiga fordringar	525	–525	–	–
Ökning av långfristig skuld	461	–	–	
Omräkningsdifferens	–12	–	–	–
Erhållna koncernbidrag	–	–	9 199	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**9 512**	**2 831**	**20 597**	**100**
Förändring av likvida medel	**5 323**	**607**	**484**	**0**
Likvida medel vid årets början	**607**	**0**	**0**	**0**
Likvida medel vid årets slut	**5 930**	**607**	**484**	**0**

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

I koncernredovisningen ingår de bolag i vilka moderbolagets direkta och/eller indirekta aktieinnehav uppgår till mer än 50 procent.

Vid upprättandet av koncernredovisningen har förvärvsmetoden använts, vilket innebär att anskaffningskostnaderna för aktierna i dotterbolagen eliminerats mot förvärvat eget kapital. Eventuell skillnad mellan anskaffningsvärdet av aktierna i dotterbolaget och dess egna kapital vid förvärvstidpunkten redovisas som goodwill.

Vid omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar har samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknats till balansdagens kurs och resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs. Eget kapital har omräknats till historisk kurs. Omräkningsdifferenserna har ej påverkat resultatet utan förts direkt till eget kapital.

Intäktsredovisning

Uppdrag på löpande räkning resultatavräknas i samma takt som tjänsterna utförs, d v s såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänas resp förbrukas. Intjänade arvoden per balansdagen, vilka ännu ej fakturerats, redovisas som upplupna intäkter. Uppdrag utförda till fast pris utgör idag en ytterst liten del av koncernens omsättning och har därför redovisats på motsvarande sätt som löpande räknings uppdrag efter eventuell reservation för förlustrisker. Fakturerade arvoden i fastpris uppdrag avseende tjänster som ännu ej utförts redovisas som förskott från kund.

Fordringar

Fordringar värderas individuellt varvid erforderliga reserveringar görs.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Kortfristiga fordringar och skulder har omräknats efter balansdagens kurs. Kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas i resultaträkningen bland finansiella poster medan övriga kursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Varulager

Lagret består av material avsett att användas i utbildningsverksamheten. Lagret har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde eller nettoförsäljningsvärde.

Redovisning av bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

I koncernredovisningen redovisas inte bokslutsdispositioner avseende obeskattade reserver. Latent skatt på obeskattade reserver beräknas utan diskontering utgående från verklig skattekostnad för det kommande året.

Anläggningstillgångar

Inventarier värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan baseras på anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde. Avskrivningar sker baserat på tillgångarnas ekonomiska livslängd. Följande avskrivningssatser har tillämpats:

Datorer	33,3%/år
Övriga maskiner och inventarier	20,0%/år

Avskrivning sker med skattemässigt högsta tillåtna belopp enligt regeln för räkenskapsenlig avskrivning. I moderbolaget redovisas eventuella avskrivningar utöver plan som bokslutsdisposition och ackumulerade överavskrivningar som obeskattad reserv.

Koncernbidrag

Koncernbidrag inom Cyber Com Consulting koncernen redovisas till skillnad från tidigare år direkt mot fritt eget kapital istället för över resultaträkningen. Skatteeffekten av dessa redovisas på samma sätt.

Skatteskulder

I enlighet med Bokföringsnämndens uttalande BFN U 97:2 redovisas kvarstående skuld (sedan preliminär F-skatt avräknats) avseende inkomstskatt och särskild löneskatt på pensionskostnader under rubriken Skatteskulder. Jämförelseåret har korrigerats för att uppnå jämförbarhet.

Not 2 Personal

Löner och andra ersättningar, sociala kostnader samt pensionskostnader har uppgått till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Löner och andra ersättningar				
VD och vVD	16 953	2 213	2 408	–
(varav tantiem)	(3 275)	–	–	–
Övriga anställda	33 129	8 371	5 083	–
Summa	50 082	10 584	7 491	–
Sociala kostnader				
Pensionskostnader, VD och vVD	1 157	250	393	–
Pensionskostnader, övrig personal	1 815	610	200	–
Övriga sociala kostnader inkl löneskatt	17 178	3 922	2 595	–
Summa	20 150	4 782	3 188	–

Något arvode till styrelseledamöter har ej utgått under 1998.

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Medelantal anställda				
Sverige	91	24	11	–
England	1	–	–	–
Bolaget totalt	92	24	11	–
Andel kvinnor, %	21	17	35	–

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Anteciperad utdelning	–	–	1 908	1 601
Nedskrivningar	–3	–	–596	–
Summa	–3	–	1 312	1 601

Not 4 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Nedskrivning av fordran	–124	–	–70	–

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Räntor	27	16	2	–
Kursdifferenser	19	0	0	–
Summa	46	16	2	–

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		**Moderbolaget**	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**	**98-01-01 –98-12-31**	**97-08-26 –97-12-31**
Räntor	–262	–72	–154	–
Kursdifferenser	–10	0	–10	–
Summa	–272	–72	–164	–

Not 7 Övriga bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	98-01-01 –98-12-31	**97-08-26 –97-12-31**
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	–164	–
Avsättning till periodiseringsfond	–135	–
Summa	–299	–

Not 8 Skattekostnad

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-01-01 –98-12-31	97-07-01 –97-12-31	98-01-01 –98-12-31	97-08-26 –97-12-31
Skatt på årets taxerade inkomst	–1 247	–624	–151	–
Justering pga erhållna koncernbidrag	–	–	3 577	–
Uppskjuten skatt pga bokslutsdispositioner	–461	–	–	–
Totalt	–1 708	–624	3 426	–

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-01-01	97-07-01	98-01-01	97-08-26
Inventarier	–98-12-31	–97-12-31	–98-12-31	–97-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 481	1 939	–	–
Inköp	4 881	1 542	1 329	–
Försäljningar och utrangeringar	–268	–	–	–
Omräkningsdifferenser	6	–	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 101	3 481	1 329	–
Ingående avskrivningar	–1 082	–691	–	–
Årets avskrivningar	–1 628	–391	–235	–
Försäljningar och utrangeringar	245	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–2	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–2 467	–1 082	–235	–
Utgående planenligt restvärde	5 634	2 399	1 094	–

Not 10 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-01-01	97-07-01	98-01-01	97-08-26
	–98-12-31	–97-12-31	–98-12-31	–97-12-31
Andelar i koncernföretag				
Ingående anskaffningsvärde			827	–
Koncerninternt inköp			769	827
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden			1 596	827
Ingående nedskrivningar			–	–
Årets nedskrivningar			–596	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar			–596	–
Utgående planenligt restvärde			1 000	827
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
Ingående anskaffningsvärde	–	–	–	–
Inköp	211	–	211	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	211	–	211	–
Utgående planenligt restvärde	211	–	211	–
Andra långfristiga fordringar				
Ingående anskaffningsvärde	525	–	–	–
Anskaffat under året	–	525	–	–
Koncernintern överlåtelse	–	–	525	–
Omrubricering	–455		–455	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	70	525	70	–
Ingående nedskrivningar	–	–	–	–
Årets nedskrivningar	–70	–	–70	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–70	–	–70	–
Utgående planenligt restvärde	0	525	0	–

Not 11 Andelar i dotterföretag

	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal aktier/ andelar	Bokfört värde
Cyber Com Consulting Stockholm AB	100,0%	100,0%	1001	100
Cyber Com Consulting Innovation Stockholm AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting ProTech Stockholm AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting Uppsala AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting Business Uniware AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting Solutions Stockholm AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting Partner Stockholm AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting EC AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Consulting Relations i Sverige AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com Education Group AB	100,0%	100,0%	1000	100
Cyber Com I.T Consulting PLC	90,0%	90,0%		0
Summa				1 000

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte:

	Org.nr	Säte
Cyber Com Consulting Stockholm AB	556497-0787	Stockholm
Cyber Com Consulting Innovation Stockholm AB	556535-3389	Stockholm
Cyber Com Consulting ProTech Stockholm AB	556538-0432	Stockholm
Cyber Com Consulting Uppsala AB	556544-6225	Stockholm
Cyber Com Consulting Business Uniware AB	556542-2127	Stockholm
Cyber Com Consulting Solutions Stockholm AB	556544-6332	Stockholm
Cyber Com Consulting Partner Stockholm AB	556551-4493	Stockholm
Cyber Com Consulting EC AB	556554-3161	Stockholm
Cyber Com Consulting Relations i Sverige AB	556554-8673	Stockholm
Cyber Com Education Group AB	556534-0840	Stockholm
Cyber Com I.T Consulting PLC		London

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-12-31	97-12-31	98-12-31	97-12-31
Förutbetalda hyror	1 010	357	449	–
Upplupna intäkter	10 814	5 307	1 612	–
Övriga poster	987	451	486	–
Summa	12 811	6 115	2 548	–

Not 13 Förändring av eget kapital

	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Totalt
Koncernen					
Belopp vid årets ingång	100	–	80	1 611	1 791
Pågående nyemission	–	–	940	–	940
Nyemission	13	8 787	–	–	8 800
Emission av teckningsrätter	–	700	–	–	700
Förändring av omräkningsdifferens	–	–	–1	–11	–12
Förskjutning fritt-bundet eget kapital	–	–	1 186	–1 186	0
Avsättning till reservfond	–	–	60	–60	0
Utdelning	–	–	–	–1 500	–1 500
Årets resultat	–	–	–	2 146	2 146
Belopp vid årets utgång	113	9 487	2 265	1 000	12 865
Moderbolaget					
Belopp vid årets ingång	100	–	–	1 571	1 671
Pågående nyemission	–	–	940	–	940
Nyemission	13	8 787	–	–	8 800
Emission av teckningsrätter	–	1 300	–	–	1 300
Avsättning till reservfond	–	–	20	–20	0
Utdelning	–	–	–	–1 500	–1 500
Erh/Lämn konc.bidr	–	–	–	12 776	12 776
Skatteeffekt Erh/Lämn konc.bidr	–	–	–	–3 577	–3 577
Årets resultat	–	–	–	–7 853	–7 853
Belopp vid årets utgång	113	10 087	960	1 397	12 557

Not 13 forts

Aktiekapitalet består av 5.625.300 st A-aktier à 2 öre. Dessutom har nyemitterats 57.575 st A-aktier vilka 1998-12-31 ännu ej registerats hos Patent- och registreringsverket.

Under 1998 har Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB emitterat två förlagslån med avskiljbara teckningsrätter.

Lånen har emitterats till Cyber Com Consulting Uppsala AB som i sin tur erbjudit/erbjuder anställda inom Cyber Com Consulting Group koncernen rätt att teckna dessa optioner.

Optionsprogram 1 genomfördes under sommaren 1998 och villkoren var som följer:

Förlagslån	10 000 kr
Lånets löptid	15 juni 1998 – 31 oktober 1998 (Lånet har i sin helhet amorterats under 1998)
Ränta	4 %/år
Emitterat antal teckningsrätter	350 000 st
Emitterat belopp	700 000 kr
Försäljningspris	2 kr
Teckningstid	18 april 2000 – 18 juni 2000
Teckningskurs	23,50 kr

Optionsprogram 2 erbjuds de anställda under februari 1999 med följande villkor:

Förlagslån	10 000 kr
Lånets löptid	30 december 1998 – 31 mars 1999
Ränta	4 %/år
Emitterat antal teckningsrätter	150 000 st
Emitterat belopp	600 000 kr
Försäljningspris	4 kr
Teckningstid	20 oktober 2000 - 20 december 2000
Teckningskurs	41,50 kr

För båda optionsprogrammen gäller att en teckningspost uppgår till 500 teckningsrätter som berättigar till teckning av 500 B-aktier (1/10 röst) under teckningstiden.

Not 14 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	98-12-31	**97-12-31**
Ackumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	164	–
Periodiseringsfond	135	–
Summa	299	–

Not 15 Minoritetsintresse

	Koncernen	
	98-01-01 –98-12-31	**97-07-01 –97-12-31**
Ingående minoritetsintresse	–	–
Minoritetens andel av DB:s egna kapital exkl årets resultat	–66	–
Minoritetens andel av årets resultat	118	
Omräkningsdifferens	1	
Utgående fordran på minoriteten	53	
Ingående nedskrivningar	–	–
Nedskrivning av fordran på minoriteten	–53	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–53	–
Utgående minoritetsintresse	0	–

Not 16 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-12-31	97-12-31	98-12-31	97-12-31
Beviljat belopp	5 000	3 800	2 300	–

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-12-31	97-12-31	98-12-31	97-12-31
Upplupna sociala avgifter	2 328	290	65	–
Upplupna löner	5 857	619	207	–
Upplupna semesterlöner	1 029	260	197	–
Övriga poster	1 187	640	378	30
Summa	10 401	1 809	847	30

Not 18 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
För egna avsättningar och skulder	98-12-31	97-12-31	98-12-31	97-12-31
Avseende:				
Checkräkningskredit				
Företagsinteckningar	7 100	3 900	2 300	–
Summa ställda säkerheter	7 100	3 900	2 300	–

Not 19 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-12-31	97-12-31	98-12-31	97-12-31
Hyresgaranti				
Ansvarsförbindelser till förmån för övriga	138	–	–	–
koncernföretag	–	–	2 938	–
Summa ansvarsförbindelser	138	–	2 938	–

Not 20 Latent skatt

Skillnaden i moderbolaget mellan å ena sidan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen under räkenskapsåret och tidigare räkenskapsår samt å andra sidan den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten för dessa år utgörs av latent skatt på obeskattade reserver 84 KSEK (0 KSEK)

I koncernen redovisas årets latenta skatt, 461 KSEK (0 KSEK), som skattekostnad i koncernresultaträkningen. Av årets latenta skattekostnad är 461 KSEK (0 KSEK) hänförligt till förändring i obeskattade reserver.

Latent skatteskuld i koncernen uppgår till 461 KSEK (0 KSEK) och redovisas i posten Avsättningar för skatter. Av koncernens latenta skatteskuld avser 461 KSEK (0 KSEK) skatt på obeskattade reserver.

Not 21 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Koncernen		Moderbolaget	
	98-01-01 –98-12-31	97-07-01 –97-12-31	98-01-01 –98-12-31	97-08-26 –97-12-31
Inköp (i förhållande till övr externa kostnader)	29%	37%	19%	–
Försäljning	10%	9%	60%	–

Not 22 Avtal om avgångsvederlag

Med verkställande direktören och vice verkställande direktören har avtal träffats om avgångsvederlag uppgående till 18 månadslöner vid uppsägning från företagets sida.

Revisorns granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Cyber Com Consulting Scandinavia Group AB (publ) granskat detta prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat.

I enlighet med rekommendationen har jag endast i begränsad omfattning granskat de prognoser som ingår i prospektet. De proformaberäkningar som ingår i prospektet har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 29–33 och har endast i begränsad omfattning granskats av mig. De uppgifter i prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt. Uppgifter som motsvarar en delårsrapport har jag granskat översiktligt.

Årsredovisningarna för 1997-08-26 – 1997-12-31 och 1998 har reviderats av auktoriserade revisorerna Kjell Forsman och Lars Sundström. De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningarna har återgivits korrekt.

Det har inte kommit fram något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument

Stockholm den 2 november 1999

Ulf Pettersson
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Branschbegrepp

Användargränssnitt
Den gräns där människan möter maskinen. Kallas även gränssnitt.

Bredbandsteknik
Teknik för att öka datakommunikationskapaciteten.

Business Intelligence
Insamling av för företaget användbar information, t ex information om konkurrenter och deras produkter.

GPRS
General Packet Radio Service. Teknik för trådlös dataöverföring. Möjliggör ca 10 ggr snabbare överföringshastighet än med dagens GSM.

HTML
Hypertext Markup Language. Dokumentbeskrivningsspråk inom Internet för beskrivning av bl a layout.

Intelligent agent
Självlärande program som utför viss eller vissa tjänster, vanligtvis på Internet.

Internetpenetration
Andel Internetanvändare av totalt antal möjliga användare.

Roaming
Gör det möjligt att ringa i andra operatörers nät än det man har abonnemang hos.

WAP
En öppen och global specifikation som möjliggör mobil interaktiv kommunikation mellan tjänster och mobila enheter.

Adresser

Cyber Com Consulting Group Scandinavia AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556544-6522
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Global Communication Solutions Nordic AB
Peter Myndes backe 12
118 93 Stockholm
Orgnr: 556566-0445
Säte: Stockholm
Telefon: 08-578 64 300
Telefax: 08-578 64 399

Cyber Com Consulting Stockholm AB
Sturegatan 4
114 35 Stockholm
Orgnr: 556497-0787
Säte: Stockholm
Telefon: 08-611 68 10
Telefax: 08-611 68 15

Cyber Com Consulting Innovation Stockholm AB
Mälartorget 19
111 27 Stockholm
Orgnr: 556535-3389
Säte: Stockholm
Telefon: 08-24 75 70
Telefax: 08-24 02 10

Cyber Com Consulting ProTech Stockholm AB
Sveavägen 35–37
111 34 Stockholm
Orgnr: 556538-0432
Säte: Stockholm
Telefon: 08-22 52 10
Telefax: 08-22 52 11

Cyber Com Consulting Partner Stockholm AB
Norrlandsgatan 18, 4tr
111 43 Stockholm
Orgnr: 556551-4493
Säte: Stockholm
Telefon: 08-611 39 10
Telefax: 08-611 39 14

Cyber Com Consulting Business Uniware AB
Birger Jarlsgatan 34
114 29 Stockholm
Orgnr: 556542-2127
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 44 40
Telefax: 08-678 44 52

Cyber Com Consulting Uppsala AB
Smedsgränd 4
753 20 Uppsala
Orgnr: 556544-6225
Säte: Stockholm
Telefon: 018-14 24 24
Telefax: 018-14 24 21

Cyber Com Consulting Solutions Stockholm AB
Adolf Fredriks Kyrkogata 5
111 37 Stockholm
Orgnr: 556544-6332
Säte: Stockholm
Telefon: 08-411 09 70
Telefax: 08-411 09 71

Cyber Com Consulting Relations i Sverige AB
Skånegatan 97
116 35 Stockholm
Orgnr: 556554-8673
Säte: Stockholm
Telefon: 08-694 98 90

Cyber Com Consulting EC AB
Fleminggatan 21
112 26 Stockholm
Orgnr: 556554-3161
Säte: Stockholm
Telefon: 08-651 35 30
Telefax: 08-651 35 36

Cyber Com Education Group AB
Peter Myndes backe 12
118 93 Stockholm
Orgnr: 556534-0840
Säte: Stockholm
Telefon: 08-578 64 300
Telefax: 08-578 64 399

Cyber Com Consulting ConcentIT AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556563-8359
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Consulting Botnia AB
Storgatan 29
852 30 Sundsvall
Orgnr: 556565-7193
Säte: Stockholm
Telefon: 060-17 40 50
Telefax: 060-17 40 57

Cyber Com Consulting Communication i Stockholm AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556566-1575
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Consulting Enterprise Solutions Sweden AB
Fleminggatan 21
112 26 Stockholm
Orgnr: 556566-0536
Säte: Stockholm
Telefon: 08-651 33 40
Telefax: 08-651 35 36

Cyber Com Net Business Consulting AB
Drottninggatan 26
411 14 Göteborg
Orgnr: 556567-9445
Säte: Stockholm
Telefon: 031-711 22 10
Telefax: 031-711 22 29

Cyber Com Consulting Interaction Stockholm AB
Frejgatan 37
113 26 Stockholm
Säte: Stockholm
Orgnr: 556566-0452
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Consulting Q-Dev Stockholm AB
Frejgatan 37
113 26 Stockholm
Orgnr: 556569-5243
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Consulting East AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556569-6167
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Pir New World Media AB
Peter Myndes backe 12
118 93 Stockholm
Orgnr: 556571-9845
Säte: Stockholm
Telefon: 08-578 643 00
Telefax: 08-578 643 99

Cyber Com Business Development AB
(under namnändring)
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556569-5847
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Consulting Project Management AB
(under namnändring)
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm
Orgnr: 556575-7589
Säte: Stockholm
Telefon: 08-678 78 80
Telefax: 08-678 78 85

Cyber Com Knowledge Services Sweden AB
Peter Myndes backe 12
118 93 Stockholm
Orgnr: 556574-8000
Säte: Stockholm
Telefon: 08-578 64 300
Telefax: 08-578 64 399

Cyber Com Consulting Group Birger Jarlsgatan 13 111 45 Stockholm Tel: 08-678 78 80 www.cybercom.se

Tryckindustri City, 1999