

# Pressmeddelande



*Detta pressmeddelande får inte, vare sig direkt eller indirekt, offentliggöras eller distribueras i eller till Australien, Japan, Kanada, Sydafrika eller USA. Detta pressmeddelande utgör inget erbjudande.*

2 november 2015

## Uttalande från styrelsen för Cybercom med anledning av JCE Groups och Tequitys offentliga uppköpserbjudande

**Styrelsen för Cybercom rekommenderar enhälligt aktieägarna i Cybercom att acceptera JCE Groups och Tequitys offentliga uppköpserbjudande**

### Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för Cybercom Group AB (publ) ("**Cybercom**") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("**Takeover-reglerna**").

JCE Group Aktiebolag och Tequity AB, genom det gemensamt ägda bolaget Viltor AB (gemensamt "**Budgivaren**"), som tillsammans med närstående innehar cirka 45,2 procent<sup>1</sup> av aktierna och rösterna i Cybercom, har idag den 2 november 2015 lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Cybercom att förvärva samtliga utestående aktier i Cybercom som inte redan innehas av Budgivaren ("**Erbjudandet**"). Budgivaren erbjuder ett kontant vederlag om 3,00 kronor per aktie i Cybercom.<sup>2</sup> Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de cirka 54,8 procent av aktierna i Cybercom som inte innehas av Budgivaren och dess närstående, uppgår till cirka 297 miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 180 439 495 utestående aktier i Cybercom, uppgår till cirka 541 miljoner kronor.

Erbjudandet motsvarar en premie om:

- 30,4 procent jämfört med slutkursen 2,30 kronor per Cybercom-aktie på Nasdaq Stockholm den 30 oktober 2015, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande;
- 31,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Cybercom-aktien på Nasdaq Stockholm under den senaste månaden fram till och med den 30 oktober 2015 om 2,29 kronor;
- 35,1 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Cybercom-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste tre månaderna fram till och med den 30 oktober 2015 om 2,22 kronor, och
- 33,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Cybercom-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste sex månaderna fram till och med den 30 oktober 2015 om 2,26 kronor.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 5 november 2015 till och med den 4 december 2015, med förbehåll för eventuella förlängningar av acceptfristen.

Erbjudandets fullföljande är villkorat av att det accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Cybercom samt att Budgivaren erhåller erforderliga tillstånd från myndigheter att genomföra förvärvet. Erbjudandets fullföljande är vidare villkorat bland annat av att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Cybercoms försäljning, resultat, likviditet, eget kapital eller tillgångar och som Budgivaren inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande. Budgivaren har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet. Detta innebär bland annat att Budgivaren har möjlighet att fullfölja Erbjudandet även om Budgivaren inte uppnår ett ägande om mer än 90 procent av aktierna i Cybercom.

<sup>1</sup> Vid fullföljande av Erbjudandet kommer JCE Group och Tequity med närstående att överlåta samtliga sina aktier i Cybercom vederlagsfritt till Viltor.

<sup>2</sup> Baserat på 180 439 495 utestående aktier. Om Cybercom skulle betala vinstutdelning eller genomföra annan värdeöverföring innan vederlag i Erbjudandet har utbetalats kommer priset per aktie i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

# Pressmeddelande



För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Budgivarens pressmeddelande daterat den 2 november 2015 och Budgivarens erbjudandehandling som offentliggörs i samband med att acceptperioden för Erbjudandet inleds. Dessa handlingar hålls tillgängliga på Cybercoms webbplats ([www.cybercom.se](http://www.cybercom.se)) och Budgivarens webbplats ([www.jcegroup.se/viltor](http://www.jcegroup.se/viltor)).

## **Due diligence**

Budgivaren har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande natur av Cybercom och i samband därmed träffat Cybercoms CEO, CFO och chefsjurist och diskuterat vissa väsentliga avtal samt förekomsten av eventuella väsentliga finansiella och legala risker. Cybercom har informerat Budgivaren att ingen information som inte redan är allmänt känd och som rimligen kan förväntas påverka priset på Cybercoms aktier har lämnats till Budgivaren inom ramen för undersökningen.

## **Närstående förhållanden**

JCE Group är största aktieägare i Cybercom. Hampus Ericsson är största aktieägare, verkställande direktör och styrelseordförande i JCE Group och styrelseordförande i Cybercom. Nicolas Hassbjer äger Tequity och är styrelseledamot i Cybercom. På grund av dessa intressekonflikter har Hampus Ericsson och Nicolas Hassbjer inte deltagit och kommer inte att delta i styrelsens handläggning eller beslut i frågor relaterade till Erbjudandet. Detta medför även att Erbjudandet omfattas av bestämmelserna i avsnitt III i Takeover-reglerna. I de bestämmelserna föreskrivs bland annat att Cybercoms styrelse är skyldig att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) från en oberoende expert.

## **Fairness opinion**

Evli Corporate Finance AB ("**Evli**") har på uppdrag av styrelsen avgivit ett utlåtande, en så kallad fairness opinion. Enligt utlåtandet är vederlaget i Erbjudandet skäligt för Cybercoms aktieägare från ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i utlåtandet). Evlis utlåtande är bilagt detta uttalande.

## **Styrelsens rekommendation**

Vid bedömningen av Erbjudandet har styrelsen tagit hänsyn till ett antal faktorer som styrelsen bedömt relevanta, innefattande, men inte begränsade till, Cybercoms nuvarande ställning, förväntade framtida utveckling och potential, liksom därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen har analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande premie i relation till aktiekursen, Cybercoms värdering i relation till jämförbara noterade bolag och jämförbara företagsöverlåtelser, aktiemarknadens förväntningar på Cybercoms lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens bedömning av Cybercoms värde baserat på förväntade framtida kassaflöden (avkastningsvärdering).

Vid lämnandet av sin rekommendation har styrelsen också beaktat Evlis utlåtande, enligt vilket vederlaget i Erbjudandet är skäligt för Cybercoms aktieägare från ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i utlåtandet).

I sin samlade bedömning av Erbjudandet har styrelsen även beaktat utsikterna för bolaget som ett självständigt bolag samt risker som är förenade med ett sådant scenario.

Styrelsens samlade bedömning av Erbjudandet är att Erbjudandet återspeglar en skälig andel av bolagets tillväxt- och lönsamhetspotential och ger aktieägarna möjlighet att realisera sina investeringar med beaktande av denna potential redan idag.

# Pressmeddelande



Med hänsyn till vad som ovan redovisats rekommenderar styrelsen enhälligt<sup>3</sup> aktieägarna i Cybercom att acceptera Erbjudandet.

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Budgivaren uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Cybercom, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Cybercom och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Cybercom bedriver sin verksamhet. Styrelsen har därvidlag noterat att Budgivaren i dessa avseenden har uttalat att Budgivaren inte har för avsikt att väsentligt ändra Cybercoms övergripande strategier och planer för verksamheten samt inte förutser några väsentliga förändringar med avseende på Cybercoms anställda, anställningsvillkor eller de platser där Cybercom bedriver verksamhet. Mot bakgrund av att företrädare för Budgivaren har en ingående kännedom om Cybercoms verksamhet, utgår styrelsen från att denna beskrivning är korrekt och har därför i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

## Rådgivare

Styrelsen har anlitat Roschier Advokatbyrå som legal rådgivare och Evli Corporate Finance som finansiell rådgivare med anledning av Erbjudandet.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

## Cybercom Group AB (publ)

### Styrelsen

#### För mer information, kontakta:

Ulrika Dellby, styrelseledamot	+46 702 78 08 88
Niklas Flyborg, VD och koncernchef	+46 705 94 96 78
Kristina Cato, Kommunikationschef och IR-ansvarig	+46 708 64 47 02

För ytterligare information om Cybercom, vänligen besök Cybercoms webbplats ([www.cybercom.se](http://www.cybercom.se)).

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som Cybercom är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 november 2015 klockan 08.15.

Detta pressmeddelande har offentliggjorts på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Detta pressmeddelande får inte, vare sig direkt eller indirekt, offentliggöras eller distribueras i eller till Australien, Japan, Kanada, Sydafrika eller USA.

Detta pressmeddelande utgör inget erbjudande.

Information i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment,

<sup>3</sup> Hampus Ericsson (som är största aktieägare, verkställande direktör och styrelseordförande i JCE Group) och Nicolas Hassbjer (som äger Tequity) har inte deltagit i styrelsens handläggning eller beslut avseende styrelsens uttalande eller rekommendation med anledning av Erbjudandet.

# Pressmeddelande



eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Cybercoms kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Cybercom har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

## **Om Cybercom**

Cybercom är ett IT-konsultbolag som tillhandahåller lösningar för ledande företag och organisationer att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter. Bolagets expertisområden täcker hela ekosystemet inom IT- och kommunikation. Cybercoms hemmamarknad är Norden, därtill erbjuder bolaget global leveranskapacitet för lokala och internationella affärer. Cybercom grundades 1995 och är sedan 1999 noterat på Nasdaq Stockholm, Small cap. Läs mer på [www.cybercom.se](http://www.cybercom.se)

*Till styrelsen i Cybercom Group AB (publ)*

*Cybercom Group AB (publ)  
P.O. Box 7574  
SE-103 93, Stockholm  
Sverige*

**UTLÅTANDE AVSEENDE OFFENTLIGT ERBJUDANDE FRÅN VILTOR AB  
TILL AKTIEÄGARNA I CYBERCOM GROUP AB (PUBL)**

Styrelsen för Cybercom Group AB (publ) ("Cybercom" eller "Bolaget") har, genom dess oberoende ledamöter, uppdragit Evli Corporate Finance AB ("Evli") att avge ett utlåtande avseende skäligheten, ur ett finansiellt perspektiv, av det offentliga erbjudande av Viltor AB ("Viltor") att förvärva samtliga utestående aktier i Cybercom ("Erbjudandet") som förväntas lämnas den 2 november 2015.

Viltor, ett bolag kontrollerat av JCE Group Aktiebolag ("JCE") och Tequity AB ("Tequity"), erbjuder aktieägarna i Cybercom ett kontant vederlag om 3,00 kronor per aktie. Erbjudandet är förenat med vissa villkor som framkommer i Viltors pressmeddelande. För det fall, Viltor, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt blir ägare till mer än 90% av aktierna i Cybercom avser Viltor att påkalla tvångsinlösen av utestående aktier. Per dagens datum innehar Viltor, via JCE och Tequity med närstående, cirka 45% av aktierna och rösterna i Cybercom.

Som underlag för detta utlåtande har Evli bland annat tagit del av och beaktat:

- i) Ett utkast av Viltors pressmeddelande avseende Erbjudandet, vilket innehåller villkoren för Erbjudandet;
- ii) offentlig tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter, pressmeddelanden för Cybercom;
- iii) vissa prognoser och annan intern framtidsinriktad information rörande Cybercom;
- iv) diskussioner med företrädare för Cybercoms företagsledning och styrelse rörande historisk och nuvarande verksamhet, finansiell ställning, investeringsbehov, strategi och framtida utveckling;
- v) kursutvecklingen för och handelsvolymerna i Cybercoms aktie samt utveckling på Nasdaq Stockholm i övrigt;
- vi) budpremier vid tidigare offentliga erbjudanden på Nasdaq Stockholm;
- vii) information rörande utvalda bolag inom samma bransch, vilka Evli anser vara jämförbara med Cybercom; och
- viii) annan information och analys som Evli har bedömt vara nödvändig eller lämplig som underlag för detta utlåtande.

Den information som ligger till grund för detta utlåtande har antingen inhämtats från offentligt tillgängliga källor eller tillhandahållits Evli av Cybercom med anledning av detta utlåtande.

Evli har inom ramen för detta uppdrag ej utfört någon due diligence-granskning eller verifikation av det material och de uppgifter som erhållits från Bolaget, och Evli har inte heller gjort någon oberoende värdering av Cybercoms tillgångar och skulder. Evli har utgått från att samtliga från Bolaget erhållna uppgifter är riktiga och fullständiga, samt att ingen väsentlig information har undanhållits och påtar oss inget ansvar för fullständighet och riktighet i erhållna uppgifter.

Vårt utlåtande baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med den 30 oktober 2015 och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för detta utlåtande kan göra utlåtandet inaktuellt. Evli påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Utlåtandet berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för Cybercom eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för Cybercoms aktieägare. Vidare utgör utlåtandet ingen rekommendation huruvida aktieägare i Cybercom bör acceptera Erbjudandet eller inte.

Med beaktande av det ovan anförda och andra omständigheter Evli anser vara relevanta är det Evlis bedömning, per dagen för detta utlåtande, att Erbjudandet till aktieägare är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för innehavare av aktier i Cybercom.

Evli har inför detta uppdrag särskilt bekräftat att Evli har en oberoende och självständig ställning enligt börsens regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till Cybercoms styrelse för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande.

Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk materiell lag. Tvister rörande detta utlåtande skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Stockholm den 30 oktober 2015

**Evli Corporate Finance AB**