

Inbjudan till teckning av aktier i



Mirror Image Internet AB (publ)

mirror image

ΜΙΡΡΟΡ ΙΜΑΖ

Prospekt avseende nyemission

Förkortningar

Amerikanska dollar	USD
Betalda och tecknade aktier	BTA
Cisco	Cisco Systems, Inc.
Fischer Partners Fondkommission AB	Fischer Partners
Mirror Image Internet AB (publ)	Mirror Image eller Bolaget, Mirror Image används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Mirror Image-koncernen
Patent- och registreringsverket	PRV
Stockholm Börsinformation	SBI
Svenska kronor	SEK
Värdepapperscentralen VPC AB	VPC

Bransch- och produkttermer

Cache, att cacha	Att lokalt lagra hämtad web-information.
Cache	Lokal minnesbank.
Cache Engine	Ciscos hårdvara för cachning.
Cachning	Lokal lagring av arkiverbar web-information.
Centrala cache-enheter	En av tre komponenter i Mirror Images tjänstebaserade systemlösning för cachning. Stora centrala datorer där många kunder delar på stor lagringskapacitet.
Internetoperatör	Trafikförmedlare på Internet, ofta tillika teleoperatör.
Lokala cache-enheter	Del i Mirror Image systemlösning för cachning. Dessa tillhandahålls genom bolagets samarbete med Cisco. Se "Cache Engine".
Lokala cache-tjänster	Den tredje och mest värdeskapande komponenten i Mirror Images systemlösning för cachning. Exempelvis filverifiering och förladdning.
Mirror Images tjänstekoncept	Lokala cache-tjänster i kombination med access till centrala cache-enheter.
Protokoll	Kommunikationsstandard.
Server	Digitalt bibliotek.
Träffprocent	Andel web-information som levereras genom Cachning.
Web-användare	Slutkund, "surfare".
Web-site	En eller flera web-sidor med gemensam adress.
Web-sida	Individuella sidor på en web-site.
World Wide Web	Hypertextstandard på Internet.
www	World Wide Web.

Intressanta web-adresser

Alteon	www.alteon.com
Cache Flow	www.cacheflow.com
Collaborative Research	www.collaborativeresearch.com
Cisco Systems	www.cisco.com
Inktomi	www.inktomi.com
Internet Society	www.isoc.com
International Data Corporation	www.idc.com
Internet News	www.internetnews.com
Mirror Image	www.mirror-image.com
Network Appliances	www.netapp.com
Red Herring	www.redherring.com

Innehållsförteckning

Mirror Image i korthet	4
VD-kommentar	5
Inbjudan till teckning av aktier i Mirror Image AB (publ)	6
Bakgrund och motiv	7
Villkor och anvisningar	8-9
Internet	10
Cachning	11
Verksamhet	12
Mirror Images systemlösning	13-15
Historik	16
Legal och organisatorisk struktur	17
Patent och varumärken	18
Ekonomisk och finansiell översikt	19-20
Revisorns granskningsberättelse	21
Kommentarer till utvecklingen.....	22
Proforma balansräkning	23
Utsikter för helåren 1999 och 2000	24
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	25
Riskfaktorer	26
Viktiga avtal och övrig information	27
Aktiekapital och ägarförhållanden	28-29
Bolagsordning	30-31
Årsredovisning 1996/1997	32-34
Delårsrapport per 1998-06-30	35
Skattefrågor i Sverige	36

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	Varje aktie berättigar till teckning av en ny aktie.
Teckningskurs:	SEK 1,20 per aktie.
Sista dag för handel inklusive teckningsrätt:	27 oktober 1998.
Avstämningsdag:	30 oktober 1998.
Teckningstid:	5-20 november 1998.
Handel med teckningsrätter:	5-17 november 1998.

Mirror Image i korthet

Vision

Idag är det inte web-användarnas datorer och modem som sätter begränsningen för internettrafiken, utan snarare nätverket i sig. Alla som någonsin "surfat" har upplevt de långa väntetiderna. Mirror Image tillhandahåller lokala lagringsmöjligheter och kvalificerade servicetjänster som väsentligt ökar Internets kapacitet. Därmed skapas en möjlighet att förvandla användandet av Internet från en tidsödande process till den interaktiva totalupplevelse det har potentialen att vara.

Genom Mirror Images systemlösning ökas kapaciteten på Internet och därmed öppnas helt nya möjligheter, inte bara för web-användare och internetoperatörer, utan för alla som tillhandahåller kvalificerad information på Internet, exempelvis i form av rörliga bilder. Mirror Images långsiktiga vision är att uppnå en position där flertalet internetoperatörer i varje större regional marknad utnyttjar bolaget som ett gemensamt arkiv, främst för video.

Mirror Images systemlösning

Mirror Image erbjuder en tjänstebaserad systemlösning för lokal lagring av arkiverbar web-information – cachning. Denna består av tre delar. Tillammans med kundernas *lokala cache-enheter* tillhandahålls *lokala cache-tjänster* som såväl ökar andelen information som kan lagras lokalt, som kvalitén på det levererade innehållet, vare sig det kommer från lokal cachning eller via förbindelser till av Mirror Image opererade *centrala cache-enheter*.

Systemlösningen medger att upp till 75 procent av all trafik på Internet kan levereras till web-användarna utan att belasta Internets befintliga infrastruktur. Mirror Images systemlösning för cachning erbjuder kortare accesstider för web-användaren och ekonomiska stordriftsfördelar för såväl internetoperatörer, som företag.

Samarbetet med Cisco

Ett omfattande samarbete inleddes i maj 1998 med det amerikanska bolaget Cisco Systems, Inc. Samarbetet med Cisco innebär i huvudsak att Mirror Image får tillgång till Ciscos s k Cache Engine som modifieras till Mirror Image tjänstekoncept samt att parterna skall bedriva gemensam marknadsföring och produktutveckling. Mirror Image bedömer samarbetet med Cisco som mycket värdefullt. Cisco är det världsledande företaget inom nätverksteknologi och tillför Mirror Image både ytterligare legitimitet och ökade intäktsmöjligheter.

Marknad

Ett flertal oberoende marknadsundersökningsföretag publicerar regelbundet uppskattningar över hur stor marknaden för cachning är och kan förväntas bli. Som ett exempel kan nämnas Collaborative Research i Silicon Valley (www.collaborativeresearch.com), som i februari 1998 offentliggjorde "The 1998 Internet Caching Report". I denna uppskattas 1999 års världsmarknad för cachningsprodukter till drygt 5 miljarder SEK. Redan år 2002 prognosticeras att den totala marknaden har vuxit till drygt 30 miljarder SEK. Därutöver tillkommer den typ av tjänster som Mirror Image erbjuder. Den potentiella marknaden för abonnemang på dessa tjänster, uppskattar bolaget till cirka 12 miljarder SEK år 2002. Denna siffra baseras på vad bolagets kunder sagt sig villiga att betala för abonnemangen i relation till investeringen i hård- och mjukvaruprodukter.

Framtidsutsikter

Mirror Image skall det närmaste året fokusera på de marknader som redan bearbetats, vilka främst är Sverige, Storbritannien, Tyskland, Nederländerna samt vissa delar av USA. Genom att maximera andelen web-information som lokalt kan lagras – öka träffprocenten – och därigenom öka kundnyttan, är målsättningen att maximera antalet anslutna internetoperatörer och företag till respektive central cache-enhet.

Bolagets tjänstekoncept förstärks i och med att tjänsten filverifiering introduceras, vilket beräknas ske under första kvartalet 1999. Filverifieringen skapar möjligheter att sälja tjänster till kunder var som helst i världen utan att investeringar först behöver göras i centrala cache-enheter. Detta i kombination med att Ciscos distributionskanaler vid detta tillfälle öppnas för Mirror Images tjänstekoncept, ökar marknadspotentialen väsentligt.

Det är Mirror Images bedömning att en bred kommersialisering av bolagets verksamhet kommer att ske under 1999. Förutsatt att inga ytterligare avgörande förseningar tillstöter i Ciscos produktutveckling och att marknaden i övrigt utvecklas enligt vad som idag kan förutses, skulle bolagets omsättning 1999 kunna hamna i intervallet MSEK 40–80, för att sedan öka till över MSEK 200 under år 2000. Break-even avseende resultat och kassaflöde skulle nås under slutet av 1999 eller i början av år 2000. Detta innebär ett negativt resultat 1999 och en vinst år 2000 i intervallet MSEK 10–30.

VD-kommentar

Mirror Image Internet grundades 1996 på en vision om att framtidens informationssamhälle, med Internet som bas, kommer att kräva lokal lagring av populär information. Den tidigare största flaskhalsen på Internet, den sista kilometern närmast användaren, håller idag på att byggas bort med kabel-TV, uppgraderade telenät och radiolösningar, som medger tiofald eller högre hastighet. Detta ökar överbelastningen i ledningarna mellan kontinenter, länder och städer. Dessutom avregleras telemarknaderna, vilket medger att många företag konkurrerar om att leverera anslutningar till hushåll och företag. Allt detta gör att det finns utrymme för företag som specialiserar sig på distribuerad lagring som en tjänst, där stordriftsfördelar skapas både lokalt och globalt. Lokalt genom att såväl företag som Internetoperatörer delar på samma stora datalager och globalt genom att alla kan dra nytta av samma kunskap om vad som är populärt och vad som uppdateras.

Förutom visionen om detta slutmål finns också en strategi som medger en stegvis utveckling. Mirror Images lösning kan byggas ut efter hand. Redan i liten skala kan vi skapa mervärden för ett enskilt företag eller en Internetoperatör. Med tiden ökar nyttan när vår kundbas växer. Strategin bygger på cachning, att lokalt lagra filer som hämtats av användarna. Alla som idag använder Internet har upplevt en frustrerande väntan på att bilder laddas ner, ett problem som idag inte är löst trots miljardinvesteringar i kapacitetsutbyggnad.

Fler användare som var och en tillbringar mer tid på Internet, mer grafik på websidorna och nya applikationer, gör att behoven ökar snabbare än kapaciteten. Cachning bidrar till att minska väntetiderna för slutanvändarna och sänker kostnaderna för operatörer och företag.

På sikt möjliggörs även distribution av rörliga bilder. Internets framtid blir att ge människor friheten att på sin TV eller dataskärm se vad man vill, när man vill. Filmer, TV-serier, sport eller nyheter. En förutsättning är de mycket stora lokala arkiv som Mirror Image avser att erbjuda. Genom att vara en oberoende tredjepartsleverantör av lagringstjänsten, utan bindningar till vare sig mediaföretag eller teleoperatörer, kan vi skapa nytta för alla och påskynda utvecklingen.

För att förverkliga visionen, erfordras en teknisk plattform som inte fanns utvecklad då bolaget grundades. Därför var det naturligt att samarbeta med andra. Viktigast var den sk Interceptorn, vars huvuduppgift var att dirigera om trafiken till våra stora servrar och därigenom möjliggöra våra tjänster. Det gick dock inte som vi hade tänkt oss. Teknikområdet

visade sig vara alltför komplicerat för ett litet företag att bemästra. Efter några inledande framgångar, hamnade vi i ett "minfält" av tekniska problem, som inte gick att upptäcka annat än i olika typer av drift hos kunder. Sedermera har även alla andra leverantörer råkat ut för samma tekniska problem.

Vi samarbetar nu med Cisco Systems, Inc., som är den starkaste tekniska partner som finns inom Internet och som satsar mer än någon annan aktör inom cachningsområdet. Cisco släppte nyligen den första versionen av sin Cache Engine, som stödjer Mirror Images tjänster. Jämfört med den tidigare versionen erbjuder den också mer än fördubblad kapacitet till halverat pris. Detta gör att vi nu kan sälja och leverera till nöjda kunder. Därmed har vi kunnat börja fakturera.

Mirror Image har ända sedan starten hållit fast vid sin vision, men vi har ändrat strategin. Genom avtalet med Cisco kan vi nu koncentrera oss på vårt tjänstekoncept. Vi får dessutom stöd i marknadsföringen och tillgång till Ciscos distributionskanaler, så att vi kan etablera de lokala och globala skalfördelarna som ligger i våra tjänster.

Mirror Image är idag ett bolag med merparten av de anställda i USA. I USA finns Cisco och flertalet andra potentiella samarbetspartners, där sker merparten av teknikutvecklingen i branschen och där finns även de bästa förutsättningarna för Internets videorevolution.

En intervju i den amerikanska investerartidningen Red Herring i oktober 1998 tillfrågades John Sidgemore, vice VD i WorldCom, som driver en stor del av Internets infrastruktur, om vad han skulle rekommendera en investerare idag. Hans svar var: "Det enda sättet att kraftigt öka kapaciteten till en rimlig kostnad under de närmaste åren är att sprida ut innehållet närmare användarna. Cachning, spegling och distribuerad lagring kommer att bli nödvändigt. Det är ett område där jag skulle satsa en del pengar."¹ De noterade amerikanska bolag som arbetar med cachning har alla ett börsvärde över 10 miljarder kronor.

Mirror Image verkar med andra ord i ett spännande segment av Internets utveckling. Marknaden är under dramatisk tillväxt och framtidens positioner skapas nu. Vi har valt en tjänstenisch där vi är ensamma, men samtidigt beroende av andra. Mirror Image är därför fortfarande ett riskprojekt. Avtalet med Cisco har dock ökat sannolikheten för att vi ska lyckas. Potentialen i vår tjänstenisch är stor och vi som arbetar i bolaget är fast beslutna att förverkliga den vision som skapades 1996.

Stockholm den 22 oktober 1998.

Sverker Lindbo, VD

¹<http://www.redherring.com/mag/issue59/kings.html>

Inbjudan till teckning av aktier i Mirror Image Internet AB (publ)

Vid extra bolagsstämma med aktieägarna i Mirror Image Internet AB (publ) ("Bolaget") den 21 oktober 1998 beslöts om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med lägst SEK 334.380 och högst SEK 835.950, från SEK 835.950 till lägst 1.170.330 och högst SEK 1.671.900. Antalet aktier kommer genom nyemissionen att öka med lägst 6.687.600 och högst 16.719.000, från 16.719.000 aktier till lägst 23.406.600 och högst 33.438.000 aktier.

En innehavd aktie ger rätt att teckna en ny aktie. Emissionskursen är SEK 1,20 per aktie. Under förutsättning av att nyemissionen fulltecknas

kommer Bolaget att tillföras cirka MSEK 20,1 före emissionskostnader. Vid full teckning beräknas Bolaget tillföras cirka MSEK 18,6 efter emissionskostnader. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden med upp till två veckor.

Bolagets störste ägare, Sverker Lindbo, avser att finansiera teckning av aktier i nyemissionen genom försäljning av delar av de teckningsrätter som Lindbo erhåller. I övrigt har inom gruppen av Bolagets fem största ägare, fyra ägare förbundit sig att sammanlagt utnyttja 2.734.000 teckningsrätter och följdaktligen teckna 2.734.000 aktier i emissionen. Dessa aktier motsvarar 16,4 procent av den totala emissionsvolymen.

Stockholm den 22 oktober 1998

Mirror Image Internet AB (publ), Styrelsen

Bakgrund och motiv

Mirror Images verksamhet har hittills karakteriserats av produktutveckling samt försäljning, installation och drift i kundmiljö. Det har krävt mer tid och utvecklingsresurser än planerat för att uppnå en position där fakturering kunnat ske. Bolagets teknik har successivt förädlats men också delvis förändrats. Bland annat har bolaget ersatt sin ursprungliga partner för lokala cache-enheter med ett långtgående samarbete med Cisco Systems, Inc.

Mirror Image befinner sig för närvarande i en situation där två av tre delar i bolagets systemlösning har genomgått omfattande kundtester. Den tredje delen i systemlösningen är under utveckling och planeras vara färdigtestad och verifierad under det första kvartalet 1999. Genom samarbetet med Cisco, är det bolagets bedömning att 1999 kommer att innebära ett genombrott för verksamheten.

Etablerade och väl underhållna marknadskontakter, tillsammans med rapporter och analyser från ledande utredningsföretag, bekräftar tillväxtpotentialen för tjänster och produkter relaterade till cachning. Det är styrelsens bedömning att Mirror Image fortfarande har ett tidsmässigt försprång gentemot eventuella konkurrenter och därigenom en god position att bli en av de världsledande aktörerna inom cachningstjänster.

Utvecklingen har emellertid tagit längre tid än ursprungligen planerat. Trots stor efterfrågan från kunderna har därför intäkterna dröjt och bolaget är nu i omedelbart behov av ett kapitaltillskott. Styrelsen har tillsammans med de största ägarna utvecklat en finansieringsplan i tre steg. Steg ett innebär att styrelsen och några av de större ägarna ger bolaget ett lån

respektive ett förlagslån om totalt MSEK 5,5. Det andra steget är den nyemission som genomförs i enlighet med detta prospekt. Det tredje steget innebär en placering av ytterligare nyemitterade aktier på den internationella kapitalmarknaden, vilket har börjat förberedas med assistans av en engelsk investment bank.

Mot denna bakgrund har extra bolagsstämma den 21 oktober beslutat om föreliggande nyemission. Emissionslikviden om cirka 20,1 MSEK skall huvudsakligen användas till fortsatt produktutveckling samt till försäljningsansträngningar på de marknader där bolaget redan är etablerat.

Mirror Image inbjuder härmed till teckning av högst 16.719.000 aktier i enlighet med villkoren i detta prospekt. I övrigt hänvisas till redogörelsen i prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Mirror Image med anledning av föreliggande nyemission. Prospektet baserade på nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer.

Framtidsutsikterna är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att framtidsutsikter är förenade med stor osäkerhet. Mirror Image uppmanar därför läsare av prospektet att ta del av de riskfaktorer som presenteras på sid 26.

Styrelsen är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt är känt för styrelsen, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Mirror Image som skapas av prospektet.

Stockholm den 22 oktober 1998

Mirror Image Internet AB (publ), Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 oktober 1998 är registrerad som aktieägare i Mirror Image äger företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje gammal aktie.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om SEK 1,20 per aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter har bestämts till den 30 oktober 1998. Aktierna i Mirror Image noteras exklusive rätt till deltagande i nyemissionen från och med den 28 oktober 1998.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 1997/98. Eventuell utdelning betalas ut första gången efter ordinarie bolagsstämma i Bolaget år 1999. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

Detta prospekt tillsammans med förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt Särskild anmälningssedel (I) och (II), har sänts ut till de aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 30 oktober 1998 var registrerade i den av VPC för Mirror Images räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Teckningsrätter

För varje registrerad gammal aktie erhålles en teckningsrätt. För teckning av en ny aktie erfordras en teckningsrätt.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 5–17 november 1998 genom att Fischer Partners administrerar köp- och säljintressen. Dessa anges på Fischers Partners Reutersida. Aktieägare eller teckningsrättsinnehavare skall vända sig direkt till sin bank eller sitt värdepappersbolag, med erforderligt tillstånd, för att genomföra köp och försäljning av aktier eller teckningsrätter.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 5–20 november 1998. Styrelsen har förbehållit sig rätten att förlänga teckningstiden med högst två veckor. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 2 december 1998 kommer teckningsrätter som inte utnyttjats att tas bort från VP-kontot utan avisering från VPC.

Teckning och betalning

Teckning sker genom samtidig kontant betalning till Fischer Partners. Som tidigare framgått har från VPC erhållits en förtryckt inbetalningsavi tillsammans med emissionsredovisningen. Teckning genom betalning skall göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningssedel (I) i enlighet med nedanstående alternativ:

Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Särskild anmälningssedel (I) skall då inte användas.

Särskild anmälningssedel (I)

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller, av annan anledning, ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Sådan anmälningssedel (I) har utsänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Mirror Image, men kan även erhållas från Fischer Partners Fondkommission AB.

Subsidiär företrädesrätt – särskild anmälningssedel (II)

Vid kontantemission med företrädesrätt för aktieägarna skall aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna i förhållande till deras ägarandel enligt rubriken "Företrädesrätt till teckning", erbjudas samtliga aktieägare. För det fall hela antalet aktier som tecknas på grund av sådant erbjudande ej kan ges ut, skall sålunda tecknade aktier enligt särskild anmälan fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger eller, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Teckning genom subsidiär företrädesrätt skall ske på särskild anmälningssedel (II). Styrelsen har givits ett bemyndigande att anvisa eventuellt utnyttjade teckningsrätter till potentiella investerare. Särskild anmälningssedel (II) för subsidiär företrädesrätt kan erhållas från Fischer Partners Fondkommission AB. Betalning skall ske mot avräkningsnota som beräknas skickas ut under december månad.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige bör sända den förtryckta inbetalningsavin (i de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas) eller anmälningssedel (I) (om annat antal teckningsrätter utnyttjas), eller anmälningssedel (II) (om subsidiär teckning sker), till Fischer Partners Fondkommission AB, Emissioner, Box 16027, SE-103 21 Stockholm. Inbetalningsavin respektive anmälningssedel (I) och/eller (II) skall vara Fischer Partners tillhanda senast den 20 november 1998. Inbetalningsaviner eller anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Observera att teckning skall ske senast den 20 november 1998. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kan komma att utnyttjas av de som tecknat subsidiärt eller av annan som styrelsen i Bolaget anvisar.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare med sitt innehav av aktier i Mirror Image förvaltarregistrerat hos bank eller värdepappersbolag erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från sådant institut.

Betalda och tecknade aktier

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

Sedan nyemissionen registrerats av Patent- och registreringsverket ("PRV") kommer BTA, utan avisering från VPC, att omvandlas till vanliga aktier. Registrering hos PRV beräknas ske under december månad 1998.

Särskild anmälningsedel (I) eller särskild anmälningsedel (II) skall inges till, respektive kan erhållas från:

Fischer Partners Fondkommision AB
Emissioner
Box 160 27
SE-103 21 Stockholm

Tidpunkter för ekonomisk information

Årsredovisning för räkenskapsåret 1996/1997:	I detta prospekt
Delårsrapport för perioden sept 1997–juni 1998:	I detta prospekt
Delårsrapport för perioden juli 1998–sept 1998:	9 november 1998
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1997/1998:	15 februari 1999
Ordinarie bolagsstämma 1999:	maj 1999
Årsredovisning för räkenskapsåret 1998:	maj 1999

Notering hos Stockholm Börsinformation

Mirror Image-aktien har sedan den 16 juni 1997 inofficiellt noterats hos Stockholm Börsinformation (SBI). Noteringen hos SBI innebär bland annat att Mirror Image följer SBIs regler om aktiemarknadsinformation och insiderrapportering. Bolaget publicerar således genom SBI kvartalsrapporter och annan aktiemarknadsinformation samt följer i övrigt i sin informationsgivning regler och praxis som gäller för aktiemarknadsbolag.

Twist

Inbjudan som beskrivs i detta prospekt regleras av svensk lag. Twist rörande inbjudan enligt föreliggande prospekt skall avgöras av svensk domstol.

Prospektet har godkännts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med 2 Kap 4 / lagen (1991:1980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Erbudandet riktar sig inte till personer vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra tingsrättsförfaranden som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras till annat land där distribution eller inbjudan kräver angivna tingsrättsförfaranden eller strider mot lag i sådant land, däribland USA och Kanada.

Fischer Partners har biträtt styrelsen vid utarbetandet av detta prospekt. Den information som redovisas i prospektet har erhållits från Mirror Image eller utgör allmän tillgänglig material. Fischer Partners har eftersträvat att bidra till att ge en korrekt och fullständig bild av Mirror Image, men påtar sig inte något ansvar för utfallet av eventuella rättshandlingar grundade på detta prospekt.

Internet

I begynnelsen användes datorer endast för vetenskapliga och militära ändamål. 1957 lade president Eisenhower grunden till vad som senare skulle bli känt som Arpanet, det första steget mot att skapa interaktivitet mellan datorer. Under 1960-talet började successivt datorer användas i kommersiella applikationer. Användningsområdena ökade undan för undan, främst inom områdena administration, lagerhantering och rapportframställning.

Under 1970- och 1980-talen utökades företagets datorkraft tack vare EDI (Electronic Data Interchange) som gjorde det möjligt att sända filer från ett företag till ett annat. EDI blev en standard för att överföra information mellan datorer, oftast via privata kommunikationsnätverk.

Det forskningsprogram som tidigt på 1970-talet inleddes av den amerikanska militären, ”The Internetting Project”, hade dock ännu högre ambitioner, nämligen att utveckla väsentligt mer effektiva och flexibla protokoll för datorkommunikation. Detta arbete ledde fram till att ett paket av två protokoll presenterades, TCP (Transmission Control Protocol) och IP (Internet Protocol), vilka idag är de vanligaste protokollen för PC-baserad datorkommunikation. Grunden var därmed lagd för vad som senare kom att kallas Internet.

Inledningsvis var Internet främst ett verktyg för elektronisk post och diskussionsforum. Därefter har ett antal nya och förädlade applikationer utvecklats. Idag har Internet utvecklats till en global rymd av tjänster och produkter sammanlänkade av sofistikerade referenssystem. Den på senare år mycket snabba utvecklingen av Internet har gjort det möjligt även för små och medelstora företag samt privatpersoner, att ta del av Internets möjligheter.

Som exempel på vilka framtidsutsikter som branschens aktörer förutspår, kan nämnas nedanstående undersökningsresultat och bedömningar som IDC (International Data Corporation, www.idc.com), allmänt ansett som ett av branschens ledande undersökningsinstitut, kommit fram till.

- Under perioden 1997–2002 förväntas antalet datorer kopplade till Internet öka från 78,5 miljoner till 515 miljoner. Största tillväxten kommer att ske utanför USA.
- Innan utgången av 1998 förutspås 23 procent av de amerikanska hushållen vara anslutna till Internet, att jämföra med 13 procent i början av året.
- Likaså förutspås att innan utgången av 1998 kommer 60 procent av de anslutna internethushållen att använda Internet dagligen, att jämföra med 35 procent i början av året.
- Tio miljoner amerikanska hushåll handlar i år för över USD 10 miljarder på Internet. Det är en ökning med 150 procent på ett år. Den totala världshandeln på Internet förutspås öka med i snitt 103 procent per år mellan 1997 och år 2002, till en total volym om USD 400 miljarder år 2002.
- Under de närmaste fem åren väntas amerikanska företagsinvesteringar i Internetteknik och -användande öka fyra till fem gånger från dagens USD 124 miljarder.

Bakom den exempellösa tillväxten kan flera samverkande faktorer skönjas, bl a ett snabbt växande antal användare och allt snabbare uppkopplingsmöjligheter. Samtidigt ökar efterfrågan på informationstungt material som bilder och video. Allt detta leder till ett stort behov av ökad kapacitet på Internet.

Det finns fyra fundamentalt olika tillvägagångssätt för att öka Internets kapacitet. Det självklara, men också dyraste, är att investera i fler och bättre kablar och växlar. Ett annat sätt är att komprimera informationen, vilket är särskilt lämpligt för rörligt bildmaterial. Det går också att utveckla s k multicasting-teknik för resurssnål direktsändning av olika evenemang.

Den fjärde möjligheten är att tillämpa system för lagring av populär information nära web-användarna, så att inte samma information sänds om och om igen över långa distanser. Detta kallas cachning. Mirror Image anser att dessa fyra tekniker snarare kompletterar än konkurrerar med varandra. Det kan dock konstateras att den absolut största delen av Internettrafiken utgörs av arkiverbart material. Mirror Image har bildats för att utveckla och globalt exploatera tekniker för lokal lagring och vidaredistribution av sådant arkiverbart material.

Cachning

Cachning kan kortfattat beskrivas som lokal lagring av hämtad web-information. Det innebär att kopior av de filer som hämtas av web-användarna sparas lokalt. På så sätt är filerna mer lättillgängliga nästa gång någon web-användare, som är kopplad till samma lokala cache-enhet, vill se sidan igen. I Mirror Images totala systemlösning förstärks kapaciteten ytterligare genom användandet av mycket kraftfulla centrala cache-enheter. Cachning är alltså en användarstyrd verksamhet som genererar exakta kopior av originalfilerna på platser som är mer lättillgängliga än originalserverna.

Cachning förekommer redan idag i stor utsträckning på Internet, men olika problem har begränsat användningen. Fram till nyligen har det krävts att slutanvändaren gör en inställning i sin webbläsare, något som visat sig svårt att genomföra på ett konsistent sätt. För att undvika detta krav, lät Mirror Image utveckla s k transparent cachning med en av bolaget patenterad metod.

Det finns också ett antal andra problem som kan uppträda vid cachning, vilka alla förstoras vid transparent cachning, eftersom slutanvändaren då inte har möjlighet att välja bort cachningen.

Standarden för World Wide Web innehåller regler för hur information skapas på ett sätt som är anpassat för cachning, d v s så att endast sådana texter och bilder som inte kontinuerligt förändras cachas. Både denna standard, och det sätt som standarden används på, är ofullständiga. Detta problem har Mirror Image gjort till en möjlighet. Bolaget erbjuder en tjänst som automatiskt håller reda på lagrad information och kontinuerligt säkerställer att eventuella ändringar upptäcks och uppdateras.

En annan begränsning med cachning är att effektiviteten beror på hur många slutanvändare som deltar i samma cachande system. Ju fler som deltar, desto större är sannolikheten att den efterfrågade informationen redan finns lagrad. Nyckeln till detta är att erbjuda en lösning som medger så många web-användare som möjligt och därmed uppnå stordriftsfördelar. Genom att ansluta en lokal cache-enhet till Mirror Images centrala cache-enhet, blir kunden del av ett större system. Mirror Image har nyligen driftsatt en patentsökt vidareutveckling av sin centrala cache som möjliggör för mer än en miljon internetanvändare att delta i samma cache-system. Detta gör att träffprocenten, andelen web-information som levereras tack vara cachning, kan bli högre än med andra förekommande lösningar.

Marknadens utveckling

Cachning har funnits ända sedan World Wide Web utvecklades i början på 1990-talet. I mitten av 1990-talet drevs ett statligt amerikanskt forsk-

ningsprojekt där en förbättrad cachemjukvara kallad "Harvest" utvecklades. Harvest privatiserades 1996 och är nu bas för Network Appliances produkt "NetCache". Forskningsprojektet fortsatte dock med hjälp av frivilliga krafter från hela världen och denna mjukvara kallas nu "Squid" vilken distribueras gratis. Net Cache är den för tillfället mest framgångsrika kommersiella cachningsprodukten. Våren 1997 påbörjade även bolaget Inktomi en kraftfull marknadsföring av en mjukvara för cachning och har nyligen tillkännagivit ett antal beställningar från amerikanska operatörer.

Cisco startade sin satsning på hårdvara för cachning så sent som vintern 1997. Detta skedde efter en analys där företaget såg behovet av produkter med processorkraft och lagringsmöjlighet som kunde installeras nära web-användaren. Cisco såg här en möjlighet att skapa unika högprestandalösningar genom att optimera sådana produkter med mjukvaran i de routrar där företaget har en helt dominerande marknadsposition. Ciscos Cache Engine är den första produkten som kommit fram från denna satsning.

Förutom renodlade cachelösningar finns ett antal s k Proxyservers från bl a Netscape, Microsoft och Novell. En proxyserver har som huvudfunktion att hämta information till användare på ett lokalt nätverk, oftast ett företag, utan att det lokala nätets adressering behöver annonseras till resten av Internet. Därför ingår proxyservern normalt i ett företags brandväggslösning. Flertalet proxyservers innehåller en cachefunktion, som dock har väsentligt lägre prestanda än renodlade cacheprodukter.

Alla dessa lösningar bygger på att en Internetoperatör eller ett företag köper en cachelösning för eget bruk. I vissa fall kan nätverk av samverkande lokala cachar byggas, för att öka den totala träffprocenten. Icke-kommersiell samverkan mellan lokala cache-enheter förekommer i många länder inom den akademiska sfären samt i mycket begränsad omfattning mellan Internetoperatörer på några ställen i Asien. Mirror Image har genom sina centrala cache-tjänst optimerat och kommersialiserat denna samverkan mellan lokala cache-enheter.

Vintern 1998 lanserade företaget Alteon en s k Layer-4 Switch, vilken möjliggör transparent cachning i kombination med alla fungerande cacheprodukter. Innan dess klarade endast Ciscos Cache Engine och Mirror Images tidigare Interceptor transparent cachning. Transparent cachning ger som tidigare påpekats upphov till nya problem, vilka håller på att lösas av alla leverantörer. Samtidigt innebär denna utveckling att hela cachemarknaden ökar vilket därmed ökar potentialen för Mirror Image att sälja sina tjänster till alla typer av lokala cachelösningar.

Verksamhet

Affärsidé

Mirror Images affärsidé är att på en global marknad erbjuda internetoperatörer och företag tjänstebaserade systemlösningar för lokal lagring av arkiverbar information, inledningsvis genom cachning av web-filer.

Mål

Mirror Image avser att bli en dominerande global aktör på marknaden för cachningstjänster till Internetoperatörer, företag och större organisationer. Bolagets tjänster skall väsentligt öka avkastningen på kundens investering i cachningsutrustning.

Strategi

När betydande kundnytta har dokumenterats hos hundratusentals web-användare, skall detta utnyttjas för att tillsammans med Cisco skapa väl definierade och dokumenterade systemlösningar för distribution via Ciscos egen säljorganisation och återförsäljare. För att uppnå detta skall Mirror Image i första hand konsolidera ställningen på de marknader som hittills bearbetats, d v s Sverige, Storbritannien, Tyskland, Nederländerna samt vissa segment i USA.

Ytterligare geografisk expansion skall genomföras så snart hållbarheten i Mirror Images affärsidé är verifierad. Etableringstakten skall sättas med

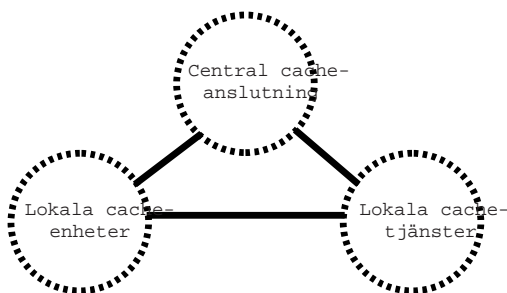
hänsyn till bl a gjorda erfarenheter och eventuell konkurrens. Detta kan innebära att ytterligare kapital erfordras. Tekniken skall i första hand vidareutvecklas internt, men även i samarbete med Cisco och andra strategiska partners. Ett viktigt utvecklingssteg är att kunna hantera audio och video. Som nämnts under "Bakgrund och motiv" finns en finansieringsstrategi utformad av styrelsen tillsammans med de största ägarna i bolaget.

Mirror Image har hittills lyckats knyta till sig medarbetare med spjutspetskompetens. Mirror Image siktar även i fortsättningen på att vara en stimulerande och attraktiv arbetsgivare och bibehålla den mycket låga personalomsättningen. Karaktären på bolagets verksamhet gör att en betydande del av bolagets värde består av humankapital, d v s medarbetarnas kompetenser. En uttalad strategi är att successivt omvandla detta till s k strukturkapital, d v s att medarbetarnas kompetenser överförs till de systemlösningar som utvecklas. I takt med att färdiga lösningar utvecklas sker detta med automatik.

Beträffande det unika i de systemlösningar som Mirror Image utvecklar, är det bolagets avsikt att fullfölja inlämnade patentansökningar, samt att i framtiden inlämna ytterligare patentansökningar. Internet och i synnerhet teknologier för att öka dess kapacitet, är tacksamma ämnen att skapa publicitet kring, som t ex i en artikel i Time Magazine, den 28 september 1998.

Mirror Images systemlösning

Mirror Images ambition har redan från bolagets start varit att erbjuda en tjänstebaserad systemlösning för cachning. Denna består av tre delar. Till sammans med kundernas lokala cache-enheter tillhandahålls lokala cache-tjänster som ökar såväl andelen av vad som lokalt kan lagras som kvaliteten på det levererade innehållet, vare sig det kommer från lokal cachning eller via förbindelser till bolagets centrala cache-enheter.



Lokala Cache-enheter

Kundernas lokala cache-enheter är "mottagarna" i Mirror Images tjänstebaserade systemlösning för cachning. Lokala cachelösningar, hård- eller mjukvara är mycket konkurrensutsatta produkter som erbjuds av ett stort antal leverantörer. Flertalet befintliga produkter är kompatibla med den standard som möjliggör koppling till Mirror Images centrala cache-enheter. Detta innebär att bolaget kan erbjuda vissa tjänster oberoende av kundens produktval. För att utnyttja den fulla bredden av bolagets tjänster, inklusive den vidareutveckling som planeras, krävs dock anpassningar i de lokala cache-enheterna.

Därför har Mirror Image ingått ett samarbete med Cisco Systems, som har en dominerande ställning på marknaden för nätverksutrustning. Samarbetet säkerställer att bolagets tjänster möjliggörs fullt ut, samtidigt som det ger Mirror Image access till Ciscos världsomspännande distributionsnät. Detta underlättar för bolaget att snabbt uppnå kritisk volym för sina tjänster. Bolaget har också kontaktats av andra leverantörer av lokala cache-enheter som önskar ingå liknande avtal.

Lokala Cache-tjänster

Om Mirror Images lokala cache-tjänster adderas till den hårdvara som Cisco tillhandahåller, ökar dess kapacitet och därav dess värde väsentligt. Dessa cache-tjänster inkluderar ett obligatoriskt baskpaket innehållande:

Filverifiering

Löpande uppdatering av cachade filer så att web-information som ändras i originalet identifieras och uppdateras. Tjänsten medger att informationen kan lagras betydligt längre än vad som annars är möjligt, vilket i sin tur ger ökad träffprocent.

Förladdning

Nedladdning av web-innehåll i förväg baserat på vad som efterfrågats i andra cachar med liknande användarprofiler. Denna tjänst medger en ökad träffprocent och utnyttjar samma databas som filverifieringstjänsten. En metod avseende förladdning är patentsökt av bolaget.

Centrala Cache-enheter

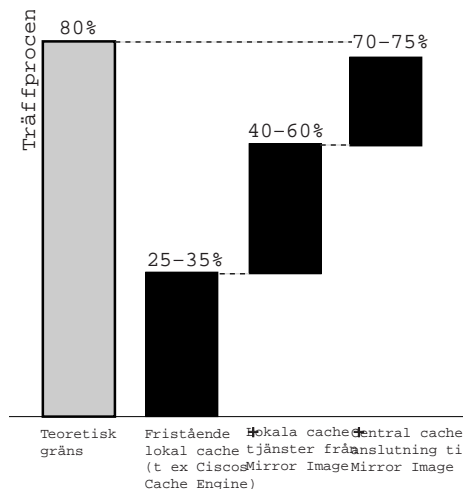
Förutom tillgång till lokala cache-tjänster erbjuder Mirror Image tillgång till kommunikation med centrala cache-enheter, maskiner som Mirror Image äger och driver vid flera av Internets större knutpunkter. För kunden innebär detta tillgång till mycket kraftfulla enheter där många kunder delar på en mycket stor lagringskapacitet. Dessa centrala servrar ökar väsentligt träffprocenten. Lagringskapaciteten på de centrala cache-enheterna kan uppgå till flera Terabyte, Att jämföra med de lokala cache-enheterna där lagringskapaciteten normalt är 10–50 Gigabyte.

Tjänsten förutsätter goda förbindelser utan överbelastning mellan de lokala cache-enheterna och den centrala cache-enheten. Framför allt för den centrala cache-enheten i Washington, DC, har detta varit ett problem, eftersom många potentiella kunder måste passera den hårt belastade knutpunkten MaeEast. Bolaget har utvecklat lösningar på detta problem som kommer att implementeras under hösten 1998, varvid det blir möjligt att sälja tjänsten till alla potentiella kunder. På längre sikt är ambitionen att alla nationella nät i USA skall anslutas direkt till Mirror Images centrala cache-enheter, varvid problemet helt försvinner.

Träffprocent

Ett mått på hur pass framgångsrik Mirror Image är i sin verksamhet är den sk träffprocenten. Med detta menas hur stor andel av den till slut-användaren distribuerade informationen som härrör från lokal lagring. Träffprocenten är en funktion av antalet web-användare som förses med lokalt lagrad information och den minneskapacitet som lokala och centrala servrar är utrustade med.

Genom att endast införskaffa en lokal cache-enhet, t ex en Cisco Cache Engine, uppnår kunden normalt en träffprocent på 25–35 procent. Om Mirror Images lokala cache-tjänster adderas till den lokala hårdvaran kommer kunden att kunna nå en träffprocent på 40–60 procent. Slutligen, om kunden dessutom kopplar upp sig mot Mirror Images centrala cache-enhet nås den högsta totala träffprocenten. Siffror över 60 procent har uppnåtts i kommersiell drift och bolagets trafikanalyser visar att upp till 75 procent kommer att kunna nås när antalet anslutna användare överstiger cirka 500.000.



Detta innebär att upp till 75 procent av all webtrafik kan levereras till användarna utan att belasta Internets befintliga infrastruktur. D v s en träffprocent på 75 procent. Ju högre träffprocent, desto kortare access-tider för slutanvändaren och större ekonomiska fördelar för såväl internetoperatörer, som företag.

Framtida utvecklingsmöjligheter

Rörliga bilder

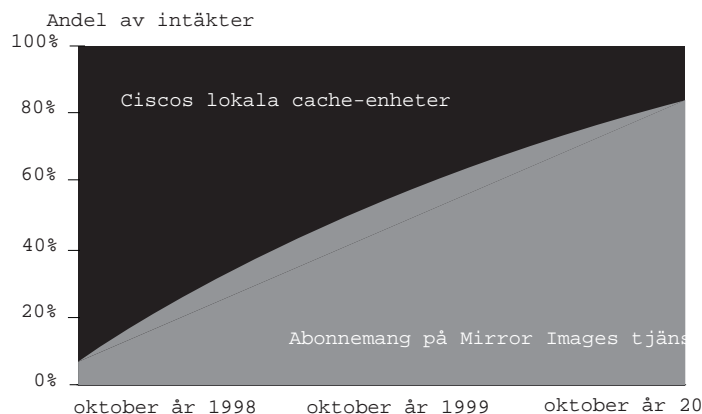
I och med att Internet idag utvecklas till ett medium även för audio och video, blir sådan lagring en absolut nödvändighet. Nyttan av att erbjuda stora centrala datalager som delas av flera internetoperatörer blir uppenbar. Det är bolagets ambition att befästa sin roll som en oberoende aktör av sådana centrala lagringstjänster även för audio och video.

Förladdning via satellit

Förladdning kan ge en högre träffprocent på en lokal cache-enhet. Förutsättningen är dock att det finns tillgänglig kapacitet från den centrala cache-enheten till den lokala, så att förladdningen inte inkräktar på annan trafik. Detta är ofta fallet hos företag och skolor, där förbindelserna går tomma stora delar av dygnet. För situationer där kapaciteten är otillräcklig eller alltför dyr, finns en möjlighet att göra förladdningen via satellit, där ett obegränsat antal web-användare kan vara mottagare till en gemensam dataström. Detta blir extra gynnsamt när informationsmängderna blir hundrafalt större med video. Bolaget har patentsökt vissa metoder för sådan förladdning via satellit och dessutom etablerat ett samarbete med ett engelskt företag, Parallel Web, som innehar den nödvändiga satellit-specifika teknologin.

Intäktskällor

Bolagets intäktskällor utgörs av ersättning från Cisco vid försäljning av hårdvara samt olika former av abonnemangstäckor avseende de lokala cache-tjänsterna och accessen till centrala cache-enheter. Inledningsvis kommer Mirror Images intäkter huvudsakligen att komma från försäljningen av Ciscos hårdvara. Bolaget uppskattar emellertid att huvuddelen av de totala intäkterna inom ett år kommer att utgöras av intäkter från bolagets centrala cache-enheter samt lokala cache-tjänster. För de närmaste 24 månaderna uppskattar Mirror Image att fördelningen av bolagets intäkter kommer att se ut på följande sätt:



Skillnaden är idag mycket stor mellan USA och Europa vad gäller tillgången till och priset på bredbandig Internetaccess. Marknaderna inom EU är dock avreglerade och ett flertal stora projekt avseende infrastruktur för Internet har påbörjats. Detta gör att en utveckling mot dagens amerikanska situation är att vänta, d v s lägre priser och betydligt större volymer.

För Mirror Image möjliggör detta inledningsvis en avsevärt högre prisnivå i Europa än i USA, något som dock motverkas av att de potentiella volymerna är mycket större i USA.

Marknadsstrategi

I och med samarbetet med Cisco har Mirror Images marknadsföringskanaler förstärkts väsentligt. Eftersom samarbetet innebär att Cisco skall marknadsföra och sälja Mirror Images tjänstekoncept genom sin egen säljorganisation och sina återförsäljarkanaler, skapas ett mycket starkt komplement till den direktförsäljning som sker från Mirror Images sida. Det kommer dock att ställas stora krav på att Mirror Images tjänster erbjuder spetsteknologi och mervärde för Cisco, annars riskerar Mirror Image tjänstekoncept att marginaliseras. Det skall dock framhållas att alternativa hårdvaruleverantörer finns som snabbt kan anpassa Mirror Images programvara för lokala cache-tjänster och centrala cache-enheter samt att Mirror Image har fått flera propåer från sådana leverantörer.

De befintliga kundrelationer som successivt byggts upp har underhållits väl av Mirror Image. Det är bolagets bedömning att den försening som uppstått i och med att Mirror Images tidigare produkt, Interceptorn, ersatts med Ciscos Cache Engine, ej skall belasta bolaget i de framtida försäljningsansträngningarna.

Marknadsuppskattning

Eftersom marknaden för cachningsprodukter är mycket ung är det av förklarliga skäl svårt att uppskatta den framtida marknadspotentialen. Den mest aktuella utredningen som gjorts kommer från det amerikanska företaget Collaborative Research (www.collaborativeresearch.com). De uppskattar att produkter för cachning under 1999 kommer att omsätta cirka SEK 5 miljarder. År 2002 är deras bedömning att marknaden kommer att vara värd över SEK 30 miljarder. Mirror Image uppskattar potentialen för bolagets tjänstekoncept till cirka två procent per månad, baserat på den ursprungsinvestering som kunden genomför avseende hård- och mjukvara. Det är Mirror Image målsättning att globalt dominera det tjänstesegment som bolaget verkar inom.

Kunder och kundstruktur

Mirror Images kunder kan huvudsakligen delas in i två segment. Internetoperatörer samt större företag och organisationer. Inledningsvis har Mirror Image valt att koncentrera sig på Internetoperatörerna samt på den amerikanska marknaden, även större företag.

Konkurrenssituation

Det är Mirror Images uppfattning att bolaget för närvarande erbjuder den mest fullständiga systemlösningen för cachning på världsmarknaden. Konkurrens till Mirror Images och Ciscos gemensamma systemlösning kommer från företag som säljer lokala cache-enheter i konkurrens med

Cisco. Flertalet av dessa företag har kontaktat Mirror Image för att diskutera möjligheterna att kombinera Mirror Images tjänster med deras produkter. Inom området förladdning via satellit har konkurrerande lösningar presenterats, bl a av företaget SkyCache. Några konkurrenter till Mirror Image och Cisco är:

Inktomi Inc.

Inktomi är ett teknologiföretag som baserar sin verksamhet på metoder för att länka ett stort antal kraftfulla datorer till ett gemensamt serversystem. Den första applikationen som Inktomi utvecklade avsåg programvara för sökmotorer. Bolaget har inom detta område varit mycket framgångsrikt. Cachning är det andra applikationsområdet som Inktomi satsar på och nyligen genomfördes ett företagsförvärv för att starta ett tredje. Inom cachning har Inktomi utvecklat en skalbar lösning för stora operatörer, som dock kräver flerfald större investeringar än Mirror Images lösning. Den kan inte heller på samma sätt ge stordriftsfördelar till små och medelstora kunder. Inktomi genomförde våren 1998 en publik nyemission och värderades den 21 oktober 1998 till cirka SEK 14,0 miljarder. (Symbol NASDAQ; INKT)

Network Appliance, Inc.

Network Appliance fokuserar sin verksamhet på försäljning av serversystem till Internetoperatörer, särskilt avseende elektronisk post och olika former av nyhetsdistribution. Företaget erbjuder efter sitt förvärv av mjuk-

varuprodukten Harvest även NetCache, en produkt för cachning. Network Appliance värderades den 21 oktober 1998 till cirka SEK 13,3 miljarder (Symbol NASDAQ; NTAP)

Sky Cache

SkyCache erbjuder förladdning via satellit. Bolaget har uppskattningsvis gjort ett 20-tal installationer i USA, men rapporterar ännu inga betalande kunder. Bolaget startades 1997.

Indirekt konkurrens

Indirekt konkurrens kommer framförallt från ökning av kapaciteten i Internets infrastruktur, d v s investeringar i flera och bättre kablar och växlar. Tre faktorer talar dock i Mirror Images favör:

- Den potentiella efterfrågan på mer kapacitet är tiotusentals gånger mer än vad som finns idag. Detta gör att all ny kapacitet snabbt fylls.
- Priset på Mirror Images viktigaste insatsvara, hårddiskar, har hittills fallit snabbare än priset på telekommunikationsutrustning, och denna trend synes bestå under överblickbar framtid.
- Att bygga transmissionskapacitet kräver stora investeringar och tar lång tid. Cachning kan installeras omedelbart med små marginalkostnader.

Historik

Mirror Image grundades i juni 1996 av bolagets störste ägare Sverker Lindbo i syfte att väsentligt öka kapaciteten på Internet. Enkelt uttryckt åstadkoms detta genom att selektivt ersätta knapp och dyrbar transmissionskapacitet med tillgänglig och billig minneskapacitet. Modellen för bolagets tjänstebaserade systemlösning för kapacitetsökning på Internet fann sin form i november 1996. Terminologin för dess ingående delar har dock delvis ändrats över tiden. Mirror Images systemlösning för cachning, baseras på tre integrerade delar, lokala cache-enheter, lokala cache-tjänster samt kommunikation med centrala cache-enheter. Idag finns ett flertal aktörer som tillverkar lokala cache-enheter, bl a Cisco som Mirror Image valt att samarbeta med.

Mirror Images primära marknad är de två andra delarna i systemlösningen, de lokala cache-tjänsterna och bolagets kommunikationen med centrala cache-enheter. Det är inom dessa områden som Mirror Image utvecklat en unik teknik för att öka andelen av den web-information som lokalt kan lagras samt att kvaliteten på det levererade innehållet bibehålls, vare sig informationen kommer från lokal cachning eller via förbindelser till centrala cachenheter.

Redan under 1996 konstaterades att informationen som distribueras till web-användarna måste vara helt transparent, dvs "surfaren" skall ej behöva göra några inställningar eller andra åtgärder för att dra nytta av den högre kapaciteten på Internet. För att kunna erbjuda detta behövdes en form av server som omdirigerade informationen. Mirror Image beslutade därvid att kontraktera ett amerikanskt bolag som startade utvecklingen av lokala cache-enheter, som kom att kallas Interceptorer.

I oktober 1996 presenterades den första prototypen av Interceptorn för ett antal Internetoperatörer i Stockholm. Det var också vid denna tidpunkt som det inom den internationella immaterialrätten accepterades att cachning var tillåtet utan att behöva inhämta tillstånd från ursprungsinnehavaren av den information som cachningen avsåg.

I januari 1997 genomförde Mirror Image en mindre nyemission som riktades till ett femtontal investerare. Samtidigt gjordes tre installationer av Interceptorn hos internetoperatörer i Skandinavien. Intresset var stort trots en del initiala barnsjukdomar. Ett problem var emellertid att trots omfattande tester av Interceptorns kapacitetstak, upptäcktes flera nya betydande problem då hög belastning kombinerades med ett flertal driftfall hos olika operatörer. På grund av detta visade det sig efter hand att kritiska problem var olösta, trots att enheterna hade verkat uppfylla givna specifikationer.

I mars 1997 fakturerades de första kunderna och i april 1997 lanserades systemet officiellt på en handelsmessa i Amsterdam. Intresset var mycket stort och testinstallationer gjordes hos ett drygt 50-tal kunder. Affärsöverenskommelserna baserades på att Mirror Image ägde den hård- och mjukvara som ställdes ut hos kunderna. För detta skulle kunden efter godkännande betala en månatlig avgift. För att snabbt nå ut med Mirror Images teknik på världsmarknaden genomfördes i månadsskiftet maj/juni 1997 en publik nyemission på MSEK 42. Samtidigt noterades bolagets aktie hos Stockholm Börsinformation (SBI). Strax därefter fastställdes specifikationerna för version 2.0 av Interceptorn och leverans av denna skulle ske i september 1997.

Av olika anledningar visade det sig att Interceptorn inte fungerade tillfredsställande. Under hösten 1997 och vintern 1998 arbetade det amerikanska bolaget intensivt med problemen. Flera gånger syntes alla problem lösta, men varje gång dök nya problem upp när nya driftsförhållanden möttes. Bolagen blev under vintern överens om att det skulle krävas betydligt större resurser för att få fram en färdig och konkurrenskraftig produkt.

Mirror Image hade dock sedan en längre tid tillbaka undersökt alternativa lösningar. I augusti 1997 kom det till bolagets kännedom att Cisco var i färd med att introducera en transparent cache-lösning. Mirror Image kontaktade Cisco i syfte att finna samarbetsformer för att leverera prestandahöjande automatiserade tjänster till Ciscos cache-hårdvara och diskussioner inleddes.

Cisco lanserade sin produkt i september 1997 men stötte snart på samma typ av problem som Mirror Image gjort avseende Interceptorn. Cisco levererade sin produkt till ett 75-tal kunder världen över, men blev tvungna att återkalla dessa. Efter en ny utvecklingsperiod återlanserades produkten i mars 1998. Vid detta skede hade också diskussionerna lett till att Cisco och Mirror Image i mars 1998 utväxlade ett Letter of Intent som i maj 1998 följdes upp av ett mer detaljerat och bindande Memorandum of Understanding avseende ett omfattande samarbete.

Den Cisco Cache Engine som lanserades i mars innehöll inte möjligheten att ansluta till Mirror Images centrala cache-enheter. En uppgradering för detta ändamål, med en samtidig väsentlig prestandaförbättring släpptes för kundutvärdering i juli 1998 och i oktober i produktionsutförande.

Som plattform för de centrala cachenheterna utvecklades i samarbete med en svensk partner en programvara som förfinades i olika steg under 1997 och början av 1998 utan att fullgod funktionalitet uppnåddes. När bolaget i mars 1998 bedömde att en helt förändrad arkitektur erfordrades beslöt också att lägga utvecklingen internt i bolaget. De huvudsakliga förbättringarna ligger i en i praktiken obegränsad skalbarhet till miljon-tals slutanvändare och i en mycket effektiv användning av de dyraste delarna av maskinvaran.

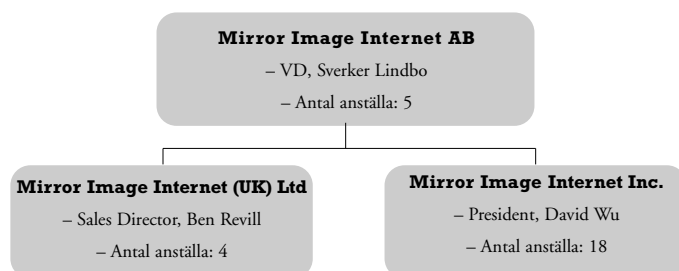
Lösningen har även patentsökts. För att snabbt få lösningen i produktion engagerades ett företag i Boston, som bistod med utveckling under det att Mirror Image byggde upp egna utvecklingsresurser. Den nya programvaran är idag i drift utan kända problem. Avsikten är att huvuddelen av den framtida utvecklingen skall ske i egen regi.

Trots problemen har Mirror Image lyckats behålla goda relationer med de flesta internetoperatörer som testat Interceptorn och som också bekräftat den mycket stora marknaden för cachning. Dessa kunder utvärderar nu den produkt som resulterat av samarbetet med Cisco, nämligen Ciscos Cache Engine med Mirror Image tillhörande tjänstekoncept. I de flesta fall krävs nu en testperiod innan fakturering kan ske, men ett antal installationer har fakturerats under september och oktober.

Antal kunder	Ciscos Cache Engine	Mirror Images cache-tjänster
Utvärdering p g r	21	12
Fakturerat	5	1

Legal och organisatorisk struktur

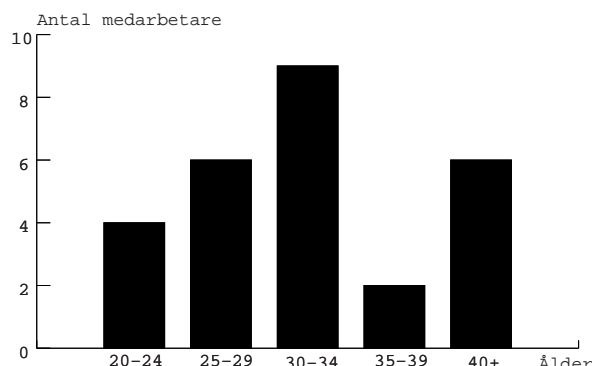
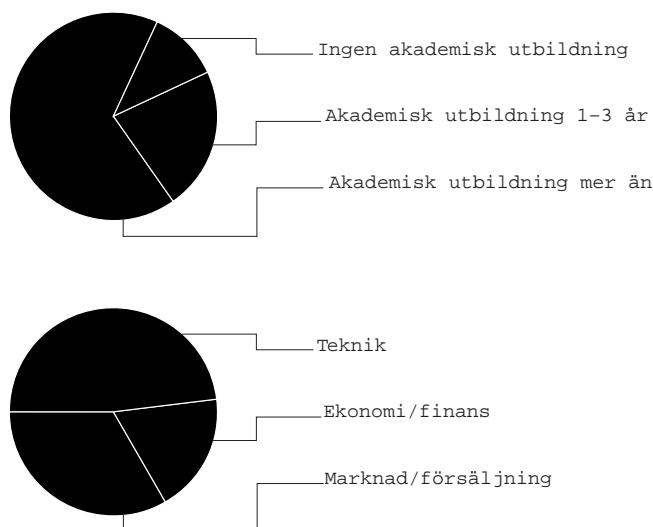
Mirror Image Internet AB (publ) är moderbolag i en koncern bestående av tre helägda dotterbolag. I USA finns det amerikanska bolaget Mirror Image Internet Inc., i Storbritannien har Mirror Image Internet (UK) Ltd etablerats och i Australien finns det än så länge vilande Mirror Image Internet PTY Ltd.



I moderbolagets verksamhet inkluderas en övergripande ekonomi- och finansfunktion samt resurser för drift- och försäljningsstöd. I det amerikanska bolaget bedrivs produktutveckling, övergripande marknadsföring och försäljning samt koordinering och utveckling av samarbetet med Cisco. Därifrån leds också hela den operativa verksamheten. Från London sker marknadsföring och försäljning mot europeiska kunder tills dess att lokala etableringar kan motiveras.

Personal

För att leverera en konkurrenskraftig systemlösning, krävs att ett flertal olika kompetenser såväl samverkar som utvecklar ny kunskap. Det har alltid varit Mirror Images ambition att kunna attrahera mycket kompetent och affärsmässig personal. Eftersom en väsentlig del av bolagets tillgångar utgörs av humankapital, är Mirror Image mycket stolt över att ha knutit till sig några av de mest kompetenta personerna i världen avseende området cachning. Personalomsättningen har hittills varit mycket låg. Akademisk utbildning, fördelning över kompetenser samt åldersfördelning visas i följande diagram:



Samarbetspartners

Mirror Images viktigaste samarbetspartners är:

Cisco Systems

Ett omfattande samarbete inleddes i maj 1998 med det amerikanska bolaget Cisco Systems, Inc. Samarbetet med Cisco innebär i huvudsak tre saker för Mirror Image: tillgång till högkvalitativ hårdvara samt gemensam marknadsföring och produktutveckling.

- Cisco modifierar sin huvudprodukt, den lokala hårdvaran kallad Cache Engine, så att den möjliggör Mirror Images lokala cache-tjänster samt kommunikation med centrala cache-enheter. Genom samarbetet är Cisco leverantör av en av tre huvudkomponenter i Mirror Images systemlösning för caching.
- En kombination av Ciscos produkter och Mirror Images tjänster skapas och marknadsförs gemensamt. Den kompletta systemlösningen skall på sikt främst säljas via Ciscos befintliga säljorganisation och återförsäljare. Detta underlättas av båda parter direkta bearbetning av strategiska kunder så att ett bra underlag i form av fallstudier och goda referenser skapas. Härigenom möjliggörs för Mirror Image att nå kunder över hela världen utan att behöva bygga upp en egen global säljorganisation.
- Gemensam produktutveckling skall bedrivas i syfte att utveckla nya kombinationer av produkter och tjänster för Internet. Detta skall ske genom både öppna standards och unika kopplingar mellan Cisco och Mirror Image.

Mirror Image bedömer samarbetet med Cisco som mycket värdefullt.

Parallel Web

Mirror Image har under våren 1998 ingått ett samarbete med bolaget Parallel Web LLC. Samarbetet avser gemensam kommersialisering av Mirror Images tjänster kombinerat med Parallel Webs teknologi för satellitdistribution. Genom samarbetet får Mirror Image tillgång till avancerad teknologi som ökar bolagets möjligheter att via satellit förladda lokala cache-enheter med web-innehåll.

Compaq (f d Digital Equipment)

Bolaget slöt under våren 1998 ett avtal om marknadssamarbete med Digital Equipment (numera Compaq). Avtalet har resulterat i ett antal kundkontakter, främst på den tyska marknaden.

Patent och varumärken

Patent

Mirror Image har hittills beviljats ett patent avseende Sverige. Detta beviljades i april 1998 och avser en metod för transparent omdirigering av information till en lokal cache-enhet eller annan server. Bolaget har också gjort en s k PCT-ansökan, det första steget mot internationella patentansökningar, och har för avsikt att utöka sitt patentskydd till att omfatta samtliga marknader där försäljningspotentialen för cachningsprodukter bedöms som stor.

Patentansökningar

Bolaget har förutom sitt beviljade patent inlämnat ytterligare två patentansökningar i Sverige. Den första inlämnades i juli 1997 omfattande en

metod för algoritmer avseende förladdning. Ett första utlåtande beräknas komma från PRV i början av 1999. Den andra ansökan avser utformning av centrala cache-enheter och inlämnades i september 1998.

Varumärke

Mirror Image är registrerat som varumärke, främst för att kunna skydda domännamnen på Internet.

Domännamn

Mirror-image.com, mirror-image.net och mirrorimage.net är registrerade domännamn på Internet.

Ekonomisk och finansiell översikt

Eftersom bolaget startade sin verksamhet sent som i juni 1996 och det faktum att bolagets räkenskapsår i mars 1998 ändrades till kalenderår, innebär att Mirco Image endast avgivit ett årsbokslut. Detta avser räkenskapsåret 1996-06-19-1997-08-31. Därunder har bolaget avgivit tre rapporter, varav den senaste är Delårsrapporten per 1998-06-30, avseende perioden 1997-09-01-1998-06-30. Denna visas nedan i kortfattad form tillsammans med årsredovisningen per 1997-08-31. För fullständig årsredovisning inklusive Förvaltningsberättelse och Noter respektive Delårsrapport, se sidorna 32-35.

Koncernens resultaträkning

	1997-09-01	1996-06-19
(SEK)	-1998-06-30	-1997-08-31
Rärelsens intäkter	1.032.161	1.259.744
Personalkostnader	-10.342.448	-3.608.338
Övriga kostnader	-18.886.875	-5.115.510
Avskrivningar	-1.020.269	-84.184
Nedskrivning lager	-10.241.067	-
Rärelseresultat	-39.458.498	-7.548.288
Finansnetto	620.325	113.974
Periodens resultat	-38.838.173	-7.434.314

Koncernens balansräkning

(SEK)	1998-06-30	1997-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Depositioner	-	67.342
Maskiner och inventarier	6.575.510	782.735
Summa anläggningstillgångar	6.575.510	850.077
Omsättningstillgångar		
Varulager	-	5.665.311
Kundfordringar	99.677	54.649
Övriga fordringar	669.782	1.677.196
Förutbetalda kostnader/		
upplupna intäkter	870.021	517.808
Kassa och bank	3.216.184	28.296.810
Summa omsättningstillgångar	4.855.664	36.211.774
SUMMA TILLGÅNGAR	11.431.174	37.061.851
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	740.700	675.000
Förbehållna nyemission	35.250	-
Bundna reserver	52.373.986	38.265.449
Summa bundet eget kapital	53.149.936	38.940.449
Balanserat resultat	-7.642.612	-
Periodens resultat	-38.838.173	-7.434.314
Summa fritt eget kapital	-46.480.785	-7.434.314
Summa eget kapital	6.669.151	31.506.135
Skulder		
Checkkredit	30.176	323.570
Övriga långfristiga skulder	1.489.230	-
Leverantörsskulder	1.018.001	3.925.796
Övriga skulder	1.530.186	366.963
Upplupna kostnader/		
förutbetalda intäkter	694.430	939.387
Summa skulder	4.762.023	5.555.716
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11.431.174	37.061.851

Kassaflödesanalys

Koncernen (SEK)	1997-09-01 -1998-06-30	1996-06-19 -1997-08-31
Den löpande verksamheten		
Resultatsintäkter	1.032.161	1.259.744
Resultatskostnader	-39.678.688	-8.723.848
Resultat efter avskrivningar	-38.646.527	-7.464.104
Poster som ej påverkat kassaflödet	Not 1 3.125.841	-
Resultatintäkter	777.371	225.731
Resultatskostnader	-157.046	-41.545
övriga finansiella kostnader	-	-70.212
Finansiella intäkter och kostnader netto	620.325	113.974
Ökning av resultatkapital (exkl. likvida medel)		
Ökning (-) resp. minskning (+) av varulager	Not 2 2.539.470	-5.665.311
Ökning (-) resp. minskning (+) av resultatfordringar	610.173	-2.249.653
Ökning (+) resp. minskning (-) av resultatsskulder	-1.989.529	5.232.146
Ökning resultatkapital	1.160.114	-2.682.818
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33.740.247	-10.032.948
Investeringsverksamheten		
Ökning av materiella anläggningstillgångar	-6.745.702	-934.261
Nettoökning av likvida medel från resultatet efter investeringar	-40.485.949	-10.967.209
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga upplåning	1.489.230	-
Ökning av checkräkningskredit	-293.394	323.570
Nyemission	14.209.487	38.940.449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15.405.323	39.264.019
Ökning (+) resp. minskning (-) av likvida medel	-25.080.626	28.296.810
Likvida medel vid periodens början	28.296.810	-
Likvida medel vid periodens slut	3.216.184	28.296.810

Not 1.	Poster som ej påverkat kassaflödet	
	Resultatskostnader ingår	
	nedskrivning lager	10.241.067
	- därav motsvarar varuinköp	-7.115.226
		3.125.841
Not 2.	Minskning varulager	
	Ökning mellan perioderna	5.665.311
	- därav ej kassaflödesverkande	-3.125.841
		2.539.470

Nyckeltal

Koncernen	1997-09-01 -1998-06-30	1996-06-19 -1997-08-31
Koncernens intäkter (SEK)	1.032.161	1.259.744
Resultat (SEK)	-39.458.498	-7.548.288
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader (SEK)	-38.838.173	-7.434.314
Soliditet (%)	58	85
Anställda i medeltal	17	3
Resultat per aktie (SEK)	neg	neg
Eget kapital per aktie (SEK)	0,43	2,33
Antal aktier	15.519.000	13.500.000

Definition av nyckeltal

Resultat	Resultat efter avskrivningar.
Soliditet	Synligt eget kapital i procent av balansomslutningen.
Anställda i medeltal	Genomsnittligt antal anställda under perioden.
Resultat per aktie	Resultat efter finansiella poster dividerat med antal aktier på balansdagen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Revisorns granskningsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Mirror Image Internet AB (publ) granskat föreliggande prospekt. Granskningen har utförts enligt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

I enlighet härmed har i prospektet intagna prognoser granskats endast i begränsad omfattning. I prospektet intagna proformaräkenskaper har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sid. 23. Förekommande uppgifter ur räkenskaperna har blivit korrekt återgivna i prospektet.

Årsredovisningen för 1996/97 har varit föremål för revision av mig. Delårsrapporten per 1998-06-30 har varit föremål för översiktlig granskning av mig. Förekommande uppgifter ur årsredovisningen och delårsrapporten har blivit korrekt återgivna med beaktande av de förändringar enligt årsredovisningslagen som vidtagits.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen, lagen om handel med finansiella instrument och lagen om börs- och clearingsverksamhet.

Stockholm den 23 oktober 1998.

Leif Lundqvist
auktoriserad revisor
vid BDO Feinstein Revision AB

Kommentarer till utvecklingen

Trots att samarbetet med den tidigare amerikanska samarbetspartnern avbröts, kan det konstateras att samarbetet utgjorde grunden för bolagets nuvarande position i marknaden, både gentemot kunder och konkurrenter. Tack vare de erfarenheter och insikter som skapades i bolaget under samarbetets gång, har Mirror Image idag stor trovärdighet hos flertalet av världens större internetoperatörer. Det var också en förutsättning för att ingå samarbetsavtalet med Cisco, som i sin tur ytterligare stärker bolagets position i marknaden.

I och med att försäljningen av Interceptorn avslutades gjordes en lagernedskrivning med MSEK 10,2, i bokslutet per 1998-06-30. Interceptor-enheterna utnyttjas nu i stället som en del i bolagets centrala cache-

enheter och är bokförda som anläggningstillgång till ett restvärde som motsvarar den funktion de nu har. Därutöver hade Interceptorrelaterade utvecklings- och supportkostnader på sammanlagt cirka MSEK 3,2 kostnadsförts tidigare.

Utvecklingen av programvaran för centrala cache-enheter är avslutad och kostnadsförd. Utvecklingen av programvaran för filverifiering och förladdning pågår och beräknas vara avslutad under första kvartalet 1999. Detta genomförs helt och hållet av den interna utvecklingsgruppen i bolaget. Allt utvecklingsarbete har löpande kostnadsförts i bolaget. Detta är en redovisningsprincip som bolaget även i framtiden har för avsikt att tillämpa.

Proforma balansräkning

Bredvid sammanställs en proforma balansräkning per 1998-06-30 för Mirror Image-koncernen inklusive den pågående nyemissionen om MSEK 20,1 med avdrag för uppskattade emissionskostnader om MSEK 1,5. I proformaredovisningen har antagits att emissionslikviden efter emissionskostnader förs till omsättningstillgångar. Proformaredovisningen ger att Mirror Image vid fullt genomförd nyemission, erhåller omsättningstillgångar om MSEK 23,4, varav kassa MSEK 21,8 och ett eget kapital om MSEK 25,3. Soliditeten uppgår till 84,1 procent.

	Balansräkning	Nyemission	Proforma Balansräkning
(SEK)	1998-06-30	MSEK om 20,1	1998-06-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	6.575.510		6.575.510
Omsättningstillgångar	4.855.664	18.600.000	23.455.664
Summa tillgångar	11.431.174		30.031.174
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	6.669.151	18.600.000	25.269.151
Långfristiga skulder	1.519.406		1.519.406
Kortfristiga skulder	3.242.617		3.242.617
Summa skulder och eget kapital	11.431.174		30.031.174

Utsikter för helåren 1999 och 2000

Mirror Images affärsplan fokuserar under 1999 på konsolidering av de marknader som redan bearbetats. I syfte att öka träffprocenten och därigenom öka kundnyttan är det bolagets målsättning att maximera antalet anslutna internetoperatörer och företag till respektive central cache-enhet. Parallellt med detta arbete skall bolagets teknologi finslipas och ytterligare verifieras för att möjliggöra ytterligare marknadsetableringar.

Bolagets tjänstekoncept förstärks i och med att tjänsten filverifiering introduceras, vilket beräknas ske under första kvartalet 1999. Därigenom skapas också möjligheter att sälja tjänster till kunder var som helst i världen.

En ytterligare konsekvens är att det blir möjligt för Mirror Image att göra nya marknadsetableringar innan en investering görs i en central cache-enhet. Detta sänker risknivån, och framför allt kapitalbehovet vid nyetableringar.

Så snart kombinationen Mirror Images tjänster och Ciscos Cache Engine har verifierats brett i marknaden, kommer möjligheten att distribuera tjänsterna via Ciscos säljorganisation och återförsäljare att öppnas. Detta ökar marknadspotentialen väsentligt.

Etablering på nya marknader planeras vanligen ske genom att arbeta upp inledande kundkontakter via Internet, per telefon och med resande säljare. När en erforderlig intressenivå finns är det bolagets avsikt att etablera en central cache-enhet. Denna lokaliseras hos lämplig Internetoperatör som samtidigt blir kund. På så sätt uppnås ett brofäste på nya marknader utan att bolaget direkt är tvungen till att etablera en egen organisation. Om marknadens storlek motiverar kommer rekrytering att ske av en lokalt ansvarig säljare. I vissa fall avses även egna dotterbolag etableras.

Det är Mirror Images bedömning att en bred kommersialisering av bolagets verksamhet kommer att ske under 1999. Förutsatt att inga ytterligare avgörande förseningar tillstötter i Ciscos produktutveckling och att markanden i övrigt utvecklas enligt vad som idag kan förutses, skulle bolagets omsättning 1999 kunna hamna i intervallet MSEK 40–80, för att sedan öka till över MSEK 200 under år 2000. Break-even avseende resultat och kassaflöde skulle nås under slutet av 1999 eller i början av år 2000. Detta innebär ett negativt resultat 1999 och en vinst år 2000 i intervallet MSEK 10–30.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Per Jundin, född 1952. Civilekonom. Styrelsens ordförande. Managementkonsult inom Interalfa AB. Tidigare bl a VD Comviq AB. Styrelseledamot bl a i CityMail AB, Bennet Resebyrå AB, Unwire AB samt OnLine AB. Aktieinnehav i Mirror Image: 350.000 aktier.

Staffan Hillberg, född 1964. MBA Insead. VD Firedoor AB. Tidigare bl a VD Bonnier Online AB och chef för Bonnier Media Lab AB samt Produktchef för Apple Computer, Inc. i USA. Styrelseledamot bl a i Venture Capital World AB. Aktieinnehav i Mirror Image: 12.000 aktier.

Anders Janson, född 1954. Advokat på Advokatfirman Foyen & Co. Styrelseledamot bl a i Network Information Centre (NIC-SE) AB samt Netnod Internet Exchange AB. Aktieinnehav i Mirror Image: 75.764 aktier.

Örjan Frid, född 1954. Civilingenjör och civilekonom. VD Gustavsberg Scandinavia AB. Tidigare bl a VD för IMU Testologen och Teli Företagssystem. Aktieinnehav i Mirror Image: 303.020 aktier.

Sverker Lindbo, född 1955. Civilingenjör. Styrelseledamot, VD Mirror Image Internet AB (publ). Tidigare bl a Managementkonsult McKinsey & Co., politiskt sakkunnig på Kommunikationsdepartementet samt Marknadschef AB Stokab. Aktieinnehav i Mirror Image: 4.813.720 aktier.

Ledande befattningshavare

Sverker Lindbo, VD, se presentation under "Styrelse".

David Wu, COO (Chief Operating Officer) MBA från Harvard och MS från MIT. President Mirror Image Internet, Inc. Tidigare bl a hos VideoGuide Inc. och Intel Corporation. Aktieinnehav i Mirror Image: 75.000 aktier.

David Gerken, Vice President of Business Development. MBA från Harvard och MS från California Institute of Science. Tidigare bl a hos Price Waterhouse's Media group.

Robert Hammond, Vice President of Engineering i Mirror Image Internet Inc. Tidigare bl a hos Planet Direct, Inc., och Hewlett Packard, Inc.

Paul Christen, Director of Technical Operations i Mirror Image Internet Inc. Tidigare bl a hos TIAC, Inc och Addison Wesley Publishing.

Martin Forsman, Vice VD och Chief Financial Officer i Mirror Image Internet AB. Civilekonom från Uppsala Universitet. Tidigare bl a Financial Controller Hertz Sweden AB, Radisson SAS Hotel Beijing, Kina och Radisson SAS Hotel Royal Viking.

Martin Alsén, Vice President of Marketing i Mirror Image Internet Inc. Tidigare bl a partner i Hård&Co Reklambyrå samt Box Direct Marketing inom The BBDO Group, grundare av CityData AB, numera inom TurnIT, samt VD för The Swedish Whitbread Race Challenge AB, "The Card". Aktieinnehav i Mirror Image; 110.200 aktier.

Revisor

Leif Lundqvist, född 1946. Auktoriserad revisor, BDO Feinstein Revision AB.

Ersättningar

Ersättningar exklusive sociala kostnader har för bolagets första räkenskapsår, 1996-06-19-1997-08-31, samt för perioden 1997-09-01-1998-06-30, utgått enligt följande:

	1997-09-01	1996-06-19
Koncernen (TSEK)	-1998-06-30	-1997-08-31
Styrelse	0	0
Verkställande direktör	500	494
Ledande befattningshavare	2.902	520
Revisor	138	155
Summa	3.540	1.169

Risikfaktorer

Eftersom Mirror Image befinner sig i en kraftig expansionsfas, kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det satsade kapitalet helt eller delvis går förlorat eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner riktade till nya parter för att trygga bolagets utveckling. En sammanställning av de möjliga riskfaktorer som finns måste med nödvändighet bli subjektiv och kan troligen endast delvis återge de risker som är förbundna med verksamhetens villkor. Varje investerare rekommenderas därför att göra sin egen risk- och avkastningsbedömning.

Cachning som verksamhet

Den mycket snabba expansionen inom Internet som förutspåddes av vissa visionärer är ännu inte fullbordad. Det råder ingen tvekan om att transmissionskapaciteten på Internet är en begränsande faktor i Internets utveckling. Som påpekats under Konkurrenssituation finns förutom cachning alternativa vägar för att öka Internets kapacitet. Cachning kräver löpande teknologikutveckling som i sig kan innebära att nya tidsfördröjande tekniska utmaningar uppstår.

Legala och regulatoriska risker

Utvecklingen inom Internetområdet har hittills karakteriserats av relativt hög grad av frånvaro av lagstiftning m m. Det finns för närvarande ingenting som tyder på att bolagets verksamhet hotas av planerade ingrepp från svenska eller internationella myndigheter eller organ. Detta kan emellertid ej uteslutas i framtiden.

Avtalsrisker

Mirror Images mest betydelsefulla samarbetspartner är idag Cisco Systems, Inc. Den Cache Engine som Cisco tillhandahåller för Mirror Images systemlösning för cachning är konkurrensutsatt hårdvara. Bolaget bedömer hårdvaruberoendet av Cisco som ringa, eftersom alternativa hårdvaruleverantörer finns att tillgå. Det kan emellertid inte uteslutas att

bolaget skulle tappa legitimitet samt kraft i marknadsföring och försäljning om Cisco valde att avsluta samarbetet. Den andra mest betydelsefulla samarbetspartnern är Parallel Web LLC, med vilken bolaget har ingått ett Letter of Intent avseende användandet av företagets teknologi för satellitdistribution av webbinnehåll, en deljänst inom ramen för Mirror Images lokala cache-tjänster. Det är parternas avsikt, men det finns inga garantier att så sker, att ingå ett samarbetsavtal som mer detaljerat reglerar de gemensamma ambitionerna.

Finansiella risker

I samband med bolagets planerade expansion kommer behovet av rörelsekapital att öka. Detta kan medföra att Mirror Image i ett senare skede vänder sig till riskkapitalmarknaden. Om sådant behov uppstår finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt lagd verksamhetsplan.

Personallrisker

Mirror Image verkar inom ett nytt och expansivt branschsegment. Det är av stor betydelse att bolaget lyckas knyta till sig och behålla nyckelpersoner samt att dessa upplever Mirror Image som en stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det att ställas krav på en professionell ledning och profilering av bolaget samt att antagen utveckling infrias.

Övriga risker

Bland övriga risker bör nämnas pris- och volymrisker. Om målgruppen för bolagets produkter ej accepterar vald prisnivå kommer detta att verka negativt på bolagets resultatutveckling. Likaså om Mirror Images bedömningar avseende antal potentiella kunder och sin egen framtida marknadsandel visar sig vara överskattade, kommer detta att verka negativt på bolagets resultatutveckling.

Viktiga avtal och övrig information

Viktiga avtal

De för verksamheten mest betydande avtalen är enligt bolagets bedömning:

Med *Cisco Systems*, Inc. har bolaget ingått ett Memorandum of Understanding vilket ger Mirror Image rätt att sälja Ciscos Cache Engine och att Cisco förbinder sig att anpassa sin Cache Engine så att Mirror Images tjänster möjliggörs. Parterna skall utveckla och genomföra en gemensam marknadsföringsplan i syfte att sälja en komplett lösning bestående av Ciscos Cache Engine och Mirror Image tjänstekoncept. Nya kombinationer av Ciscos produkter och Mirror Images tjänster skall utvecklas gemensamt.

Med *Parallel Web*, LLC. har bolaget ingått ett Letter of Intent avseende gemensam exploatering av Mirror Images lokala cache-tjänster och Parallel Webs kunnande avseende distribution av web-information via satellit. Parallel Web innehar rättigheterna till sådan teknologi och avser att licensiera delar av denna till Mirror Image. För denna rätt skall Mirror Image erlägga en royalty baserat på den nettoförsäljning som genereras från de Mirror Image-tjänster som nyttjar teknologin.

Med *Compaq* (f d Digital Equipment) har bolaget ingått ett ömsesidigt Marknadsföringsavtal. Detta innebär i huvudsak att Mirror Image ges möjlighet att basera sina centrala cache-enheter respektive sin planerade satellittjänst på utrustning från Compaq. Genom avtalet erhåller Mirror Image indirekt access till Compaqs kundbas för internetoperatörer. Parterna skall vardera bära sina respektive kostnader i samband med marknadsföringen.

Tvister

Bolaget har en tvist med den tidigare samarbetspartnern för Interceptorer. Tvisten avser en faktura på cirka SEK 300.000. Bolaget anser sig dock ha ett motkrav som är väsentligt större än exponeringen. Förutom nämnda tvist är Mirror Image, eller något av bolagets dotterbolag ej part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Det föreligger ej heller för styrelsen några kända förhållanden som skulle kunna påverka bolagets ekonomiska ställning i väsentlig grad.

Garantiutfästelser

Vare sig det gäller Mirror Images eget tjänstekoncept eller Ciscos hårdvara, är Mirror Images försäljning ej förknippad med någon form av garantiåtagande från bolagets sida.

Försäkringssituation

Moderbolaget innehar ett försäkringsskydd hos Skandia innehållande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, rättsskydds-försäkring samt tjänstereseförsäkring. Respektive dotterbolag har motsvarande försäkringsskydd. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

Transaktioner med närstående

Mellan bolaget och dess styrelseledamöter finns ett mellanhavande innebärande att bolagets styrelseledamöter mot revers lånat SEK 500.000 till bolaget. Denna revers löper med en räntesats om noll procent. Reversen avses återbetalas omedelbart efter den föreliggande nyemissionen.

Övriga bolagsaspekter

Bolaget grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 19 juni 1996. Mirror Image är etablerat som ett aktiebolag och avser att bedriva sin verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (1975:1385). Bolaget skall tillhandahålla telekommunikationstjänster och försäljning samt uthyrning av telekommunikationsutrustning liksom tillhandahålla tjänster avseende förmedling av data inom och i anslutning till internationella datanätverk samt idka därmed förenlig verksamhet. Liknande verksamhet har bolaget bedrivit sedan registreringen hos Patent- och registreringsverket. Bolagets organisationsnummer är 556532-0743. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Mirror Image Internet AB (publ), Box 1043, SE-101 38 Stockholm. Besöksadress är Drottninggatan 56, Stockholm.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier

Inom ramen för bolagsordningens kapitalgränser får Bolaget, dels emittera stamaktier, dels emittera inlösenbara preferensaktier. Det får finnas maximalt sex aktieslag i bolaget, varav ett avseende stamaktier och fem avseende preferensaktier med sinsemellan olika villkor. Preferensaktier av olika slag får sammalagt finnas med en tiondel av hela antalet aktier i bolaget. Om olika serier preferensaktier emitteras, får antalet aktier i varje serie högst uppgå till en femtiondel av hela antalet aktier i bolaget. Före den i detta prospekt presenterade nyemissionen, har bolaget emitterat 16.719.000 stamaktier och noll preferensaktier. Stamakties nominella belopp är SEK 0,05.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Mirror Image uppgår före nyemissionen i enlighet med erbjudandet i detta prospekt till SEK 835.950 fördelat på 16.719.000 stamaktier. Under förutsättning att emissionen fulltecknas kommer antalet aktier att uppgå till 33.438.000, fördelat på 33.438.000 stamaktier och inga preferensaktier. Alla utgivna aktier har samma rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till, finns inga aktieägaravtal mellan aktieägarna i Mirror Image.

Preferensaktier

I syfte att stimulera nuvarande och kommande medarbetare inom bolaget finns ett bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om emission av preferensaktier. Framtida eventuella emissioner baseras på bolagets aktiekurs i december varje år som styr om och hur många aktier som skall emitteras. Framtida eventuella emissioner förutsätter också att utdelningsbara vinstmedel finns. Om emissioner av preferensaktier sker, skall dessa riktas till en stiftelse som i sin tur ställer ut optioner på aktierna till personalen.

Konstruktionen skall ses över när/om aktiekursen överstiger SEK 300, eller senast vid ordinarie bolagsstämma år 2003. Utgångskursen i konstruktionen är SEK 12. Som exempel kan konstateras att vid varje fördubbling av aktiekursen från denna nivå, skall optioner motsvarande 459.000 aktier ges ut. Maximal utspädningseffekt är 13 procent, vilket kräver en ökning av aktiekursen med 2.400 procent från nivån SEK 12. Fram till idag har inga preferensaktier emitterats.

Emitterade förlagslån med vidhängande optionsrätter

Mirror Image har fattat beslut om och delvis emitterat tre olika förlagslån om sammanlagt nominellt SEK 6.173.625 med vidhängande optionsrätter:

- 1) Bolaget har till några större ägare emitterat förlagslån om nominellt SEK 1.073.000 med vidhängande optionsrätter som ger rätt till teckning av sammanlagt 2.146.000 nyemitterade aktier i bolaget. Lösenkursen är fastställd till SEK 7. Förlagslånen är återbetalda. Optionsrätterna medger rätt till teckning under perioden 1998-03-04–2000-06-30.
- 2) Bolaget har till ett flertal av sina institutionella ägare fattat beslut om emission av tre rater av ett förlagslån om sammanlagt nominellt SEK 5.000.625 med vidhängande optionsrätter som ger rätt till teckning av högst 635.000 nyemitterade aktier i bolaget. Lösenkursen är fastställd till SEK 3,50. Optionsrätterna medger rätt till teckning till och med 2001-12-31.
- 3) Bolaget har till Fischer Partners fattat beslut om emission av ett förlagslån om nominellt SEK 100.000 med vidhängande optionsrätter som ger rätt till teckning av upp till 1.355.000 nyemitterade aktier i bolaget. Lösenkursen är fastställd till SEK 4. Antalet aktier är avhängigt utfallet av denna nyemission. Optionsrätterna medger rätt till teckning under perioden 1998-12-01–2001-01-31.

Aktiekapitalets förändring

Datum	Transaktion	kning av antalet aktier	kning av aktiekapital	Aktie- kapital	Antal aktier
juni 1996	Nybildning	100	100.000	100.000	100
aug 1996	Split 1:1000	99.900	0	100.000	100.000
jan 1997	Nyemission	400.000	400.000	500.000	500.000
jan 1997	Split 1:5	2.000.000	0	500.000	2.500.000
april 1997	Split 1:4	7.500.000	0	500.000	10.000.000
juni 1997	Nyemission	3.500.000	175.000	675.000	13.500.000
mars 1998	Nyemission	600.000	30.000	705.000	14.100.000
mars 1998	Nyemission	714.000	35.700	740.700	14.814.000
maj 1998	Nyemission	630.000	31.500	772.200	15.444.000
juni 1998	Nyemission	1.275.000	63.750	835.950	16.719.000
nov 1998	Nyemission*	16.719.000	835.950	1.671.900	33.438.000

* Vid fulltecknad emission enligt detta prospekt.

Ägarstruktur före och efter emission

Bolagets ägarbild före den i detta prospekt presenterade nyemissionen ser ut på följande sätt:

	Antal aktier	Andel av kapital och rätter (%)
Sverker Lindbo m familj	4.813.720	28,8
Uni Bank, Luxembourg	1.200.000	7,2
Frenade Liv-koncernen	1.026.000	6,1
Svenska Handelsbanken, Luxemburg	904.000	5,4
PerJundin	350.000	2,1
Anders Comstedt	310.540	1,9
Gunnar Gillberg	308.020	1,8
Gustaf Elfström	303.020	1,8
Erik Frid	303.020	1,8
Övriga aktieägare	7.200.680	43,1
Summa	16.719.000	100,0

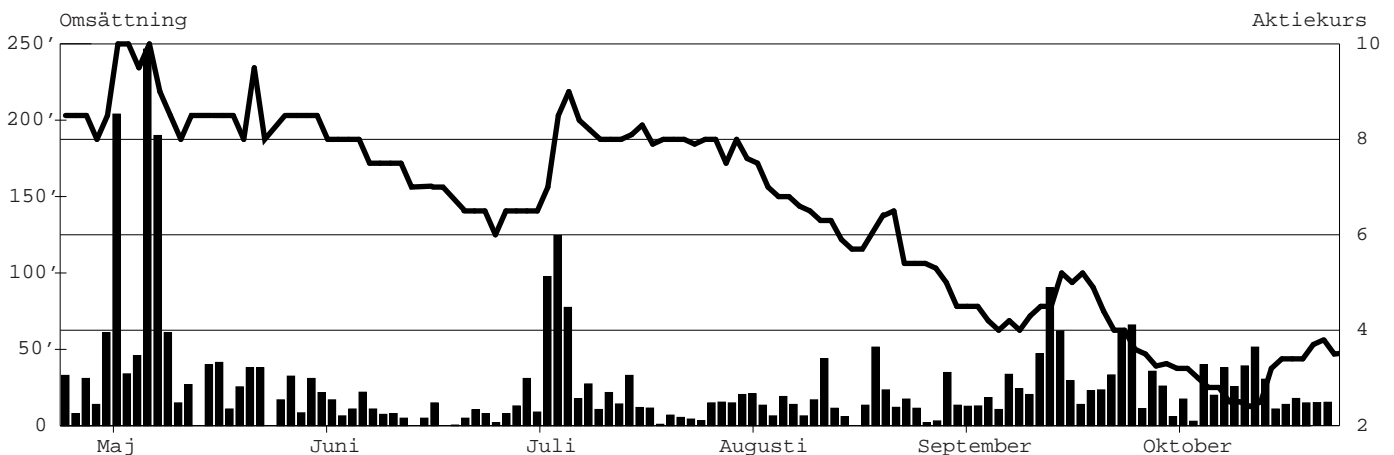
Bolagets störste ägare, Sverker Lindbo, avser att finansiera teckning av aktier i nyemissionen genom försäljning av delar av de teckningsrätter som Lindbo erhåller. I övrigt har fyra av bolagets större ägare, förbundet sig att sammanlagt utnyttja 2.734.000 teckningsrätter och följaktligen teckna 2.734.000 aktier i emissionen. Dessa aktier motsvarar 16,4 procent av den totala emissionsvolymen.

Bolagets ägarbild kommer efter fulltecknad nyemission enligt detta prospekt att få följande utseende:

	Antal aktier	Andel av kapital och rätter (%)
Sverker Lindbo m familj	4.813.720	14,4
Uni Bank, Luxembourg	1.200.000	3,6
Frenade Liv-koncernen	1.026.000	3,1
Svenska Handelsbanken, Luxemburg	904.000	2,7
PerJundin	350.000	1,0
Anders Comstedt	310.540	0,9
Gunnar Gillberg	308.020	0,9
Gustaf Elfström	303.020	0,9
Erik Frid	303.020	0,9
Övriga aktieägare	7.200.680	21,5
Nyemission enligt detta prospekt	16.719.000	50,0
Summa	33.438.000	100,0

Handel med bolagets aktier och kursutveckling

Sedan den 16 juni 1997 har Mirror Image-aktien noterats hos Stockholm Börsinformation (SBI). Bolaget anlät under perioden juni 1997–juli 1998 Erik Penser Fondkommission AB såsom market maker avseende bolagets aktie. Fr o m juli 1998 agerar Fischer Partners Fondkommission AB samt Nordiska Fondkommission AB såsom market maker i Mirror Image-aktien. Kursutvecklingen sedan i maj 1998 framgår av nedanstående diagram.



BILAGOR

Bolagsordning

Bolagsordning för MIRROR IMAGE INTERNET AKTIEBOLAG (publ),
organisationsnummer 556532-0743.

- § 1. Bolagets firma är Mirror Image Internet Aktiebolag. Firman skall åtföljas av beteckningen (publ).
- § 2. Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.
- § 3. Bolaget skall tillhandahålla telekommunikationstjänster och försäljning samt uthyrning av telekommunikationsutrustning liksom tillhandahålla tjänster avseende förmedling av data inom och i anslutning till internationella data-nätverk samt idka därmed förenlig verksamhet.
- § 4. Aktiekapitalet skall vara lägst 800 000 kronor och högst 3 200 000 kronor.
- § 5. Aktie skall lyda på 5 öre.
I bolaget får, inom ramen för i bolagsordningen angivna kapitalgränser, emitteras dels stamaktier, dels inlösenbara preferensaktier enligt vad som närmare följer av punkt 16.1 bolaget får finnas högst sex aktieslag, varav ett stamaktier och fem preferensaktier med sinsemellan olika villkor. Preferensaktier av olika serier får sammanlagt finnas med en tiondel av hela antalet aktier i bolaget. Om olika serier preferensaktier emitteras, får antalet aktier i varje serie högst uppgå till en femtiondel av hela antalet aktier i bolaget.
- § 6. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ordinarie ledamöter.
- § 7. Val av styrelseledamot gäller för tiden från den bolagsstämma på vilken han utsetts till slutet av nästa bolagsstämma.
- § 8. Bolaget skall ha en verkställande direktör som utses av styrelsen.
- § 9. Bolaget skall ha en revisor, och om denna inte är ett revisionsbolag, en revisors-suppleant.
- § 10. Val av revisor och revisorsuppleant gäller tills vidare.
- § 11. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad röstare få hela det antal aktier han äger eller företräder utan begränsning som avses i 9 kap 3 § aktiebolagslagen (1975:1385).
- § 12. Kallelse till bolagsstämma skall ske antingen genom brev med posten till samtliga i aktieboken införda aktieägare eller genom kungörelse i en i Stockholms kommun utkommande daglig tidning tidigast fyra och senast två veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte dagen före stämman.

- § 13. På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:
1. Val av ordförande på stämman
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd
 3. Val av en eller två justeringsmän
 4. Prövning av om stämman blivit behörigen kallad
 5. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
 6. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör
 7. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

8. Val av styrelse och revisorer

9. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

- § 14. Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
- § 15. 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 aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.
- § 16. Bolaget skall, om bolagsstämman, eller efter bolagsstämmans bemyndigande, styrelsen, fattar beslut därom, öka sitt aktiekapital genom nyemission av aktier som medför rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst som avviker från stamakties rätt på sätt anges i det följande. Aktie, som emitteras med stöd av denna punkt benämns i det följande preferensaktie. Bolaget förbehåller sig rätten att fatta beslut om nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av preferensaktier, varvid dock nedsättning inte kan beslutas som innebär att bolagets aktiekapital understiger minimikapitalet. Vid emission av preferensaktier skall bestämmas den tid, under vilken inlösen skall ske. Emission kan ske av en eller flera preferensaktier. Emittieras flera preferensaktier än en, kan dessa ha samma eller sinsemellan olika inlösen-tidpunkter. Preferensaktier med samma inlösen-tidpunkt har inbördes lika rätt, enligt vad som följer av det nedanstående, och bildar tillsammans en aktieserie, som skall särskiljas från övriga i bolagets förekommande aktieslag genom att åsättas en beteckning. I den mån preferensaktier med olika inlösen-tidpunkt emitteras, skall dessa skiljas från varandra genom att åsättas olika seriebeteckningar.

Bolagsstämman, eller efter bolagsstämmans bemyndigande, styrelsen, fattar beslut om inlösen av viss serie preferensaktier, varvid dagen för inlösen även skall anges. Beslut att verkställa inlösen förutsätter dock, att bolaget vid tidpunkten för inlösenbeslutet och verkställigheten av detsamma förfogar över erforderliga medel för att fullgöra betalning av inlösenbeloppet i enlighet med i denna punkt angivna villkor.

Det inlösenbelopp, som bolaget skall betala vid inlösen av en viss serie preferensaktier, skall bestämmas enligt det följande.

Genom inlösenbeslutet nedsätts bolagets aktiekapital med det sammanlagda nominella beloppet av de aktier som löses in.

Utöver det i föregående stycke angivna beloppet, skall innehavare av preferensaktie vid inlösen erhålla ett värde (inlösenvärdet), som bestäms med utgångspunkt från börskursutvecklingen under ett kalenderår (mätperioden). Vilket kalenderår som skall vara mätperiod bestäms i emissionsbeslutet. Bolagsstämman, eller efter bolagsstämmans bemyndigande, styrelsen, äger, på styrelsens förslag, fatta beslut om annan mätperiod än kalenderår vid emission av viss serie preferensaktier. Härvid skall i emissionsbeslutet anges den mätperiod eller den börskurs som skall utgöra värdet K respektive P vid bestämmandet av inlösenvärdet enligt det följande.

Såsom framgår av det följande, är rätten att vid inlösen av preferensaktie erhålla ett värde överstigande det nominella beloppet av aktie som skall lösas in, villkorad av att vissa förutsättningar är uppfyllda.

Avsikten är, att det värde, som innehavarna av preferensaktier skall erhålla vid inlösen enligt det ovanstående, tillföras innehavarna genom att bolagsstämman, eller efter bolagsstämmans bemyndigande, styrelsen, i samband med inlösenbeslutet även fattar beslut om nyemission av stamaktier, där innehavarna av de preferensaktier som skall lösas in erhåller ett antal

aktier, vars sammanlagda marknadsvärde vid mätperiodens slut svarar mot det på preferensaktierna belöpande inlösenvärdet.

Förhållandet mellan inlösenvärdet och börskursutvecklingen under mätperioden följer av nedanstående formel,

som visar inlösenvärdet av samtliga preferensaktier i en viss serie:

$$V = K(459.000 \times 2\log(K/P))$$

Där

V= Inlösenvärde, som en serie preferensaktier berättigar till, Aktiekursen vid mätperiodens slut, beräknad som ett volymvägt genomsnitt under samtliga börsdagar i december månad under mätperioden, dock högst 300 kronor, och

P= Aktiekursen vid mätperiodens början, beräknad som ett volymvägt genomsnitt under samtliga börsdagar i december månad året närmast före mätperioden, uppräknat med en indexfaktor om 10% från mätperiodens början till dess slut. Värdet av P får inte understiga det lägsta värde vartill P bestäms vid sedan tidigare gjorda beräkningar av inlösenvärden avseende preferensaktier enligt denna punkt. Om, vid tidigare inlösen av preferensaktier enligt denna punkt, överkurs inte utgått på grund av att A understigit 100.000 st., skall dock, vid bestämmandet av V respektive A för närmast följande serie preferensaktier, det tidigare värdet av P ligga till grund för beräkningen.

Det antal aktier vars sammanlagda marknadsvärde skall motsvara V för en viss serie preferensaktier, bestäms enligt nedanstående formel:

$$A = 459.000 \times 2\log(K/P)$$

Där

A= Antal aktier, som innehavarna av en viss serie preferensaktier avses erhålla under förutsättning att beslut om nyemission fattas i samband med inlösen,

K= Aktiekursen vid mätperiodens slut, beräknad som ett volymvägt genomsnitt under samtliga börsdagar i december månad under mätperioden, dock högst 300 kronor, och

P= Aktiekursen vid mätperiodens början, beräknad som ett volymvägt genomsnitt under samtliga börsdagar i december månad året närmast före mätperioden, uppräknat med en indexfaktor om 10% från mätperiodens början till dess slut. Värdet av P får inte understiga det lägsta värde vartill P bestäms vid sedan tidigare gjorda beräkningar av inlösenvärden avseende preferensaktier enligt denna punkt. Om, vid tidigare inlösen av preferensaktier enligt denna punkt, överkurs inte utgått på grund av att A understigit 100.000 st., skall dock, vid bestämmandet av V respektive A för närmast följande serie preferensaktier, det tidigare värdet av P ligga till grund för beräkningen.

För beräkningen av V respektive A gäller härutöver den begränsningen, att inlösenvärdet V för den serie preferensaktier som är föremål för inlösen vid den

aktuella tidpunkten, lägst måste ge ett värde A om 100.000 st. Om detta villkor inte uppfylls, löses preferensaktier i den ifrågavarande serien in till sitt nominella belopp.

Under förutsättning att bolagsstämman, eller efter bolagsstämmans bemyndigande, styrelsen, fattar beslut om nyemission i samband med inlösen på sätt beskrivits ovan, avräknas den på respektive preferensaktie belöpande fordran avseende inlösenvärde, kvittningsvis mot bolagets fordran avseende teckningslikvid vid den sålunda beslutade nyemissionen.

Preferensaktie berättigar till överkurs vid inlösen endast i form av nya stamaktier enligt det ovanstående. Om innehavare av preferensaktie inte tecknar aktier i nyemission av stamaktier, varom bolagsstämman fattar beslut i samband med inlösen av preferensaktien, bortfaller bolagets skyldighet att betala överkurs vid inlösen. Preferensaktien ger då rätt till ett inlösenbelopp som motsvarar preferensaktiens nominella belopp.

Bolagets skyldighet att besluta om och verkställa inlösen av viss serie preferensaktier är villkorad av att bolaget vid tidpunkten för inlösenbeslutet och verkställandet av detsamma har ett fritt eget kapital av erforderlig storlek. I den mån det fria egna kapitalet inte är tillräckligt vid den fastställda inlösentidpunkten, inträder bolagets skyldighet att besluta om och verkställa inlösen snarast efter att det egna kapitalet uppnått den storlek som erfordras för att genomföra inlösen.

I den mån inlösen av en eller flera serier preferensaktier inte genomförs på fastställd inlösentidpunkt på grund av villkoret i föregående stycke, skall serierna lösas in i kronologisk ordning efter ordinarie förfalldag. Vid tillämpning av föregående stycke skall fordran avseende inlösenvärde avseende äldre serier beaktas.

Skulle innehavare av preferensaktie inte erhålla stamaktier vid inlösen på grund av att bolagsstämman inte fattar beslut om emission av erforderligt antal nya stamaktier att tecknas av innehavare av preferensaktier vid inlösen, trots att skyldighet härtill inträtt enligt vad som angivits ovan i denna punkt, är dock innehavare av preferensaktie, oaktat vad ovan angivits, berättigad att erhålla inlösenvärdet i pengar. Med inlösenvärdet förstås därvid den andel av bolagets börsvärde bestämt vid den tidpunkt då skyldighet att besluta och verkställa nyemission inträtt som motsvarar inlösenvärdet V:s kvotdel av det samlade börsvärdet vid utgången av mätperioden för den ifrågavarande serien preferensaktier. Bolagets skyldighet att betala inlösenvärdet i pengar enligt detta stycke skall fullgöras inom tio (10) bankdagar från det att skyldigheten att fatta beslut om nyemission har inträtt.

Preferensaktie äger inte rätt till utdelning utöver överkurs vid inlösen enligt vad som angivits ovan. Dock äger bolagsstämman fatta beslut om sådan utdelning. *Bolagsordningen antogs på extra bolagsstämma 1998-10-21 och är för närvarande under registrering hos PRV.*

Årsredovisning 1996/1997

För Mirror Image Internet AB (publ), organisationsnummer 556532-0743

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1996-06-19 till 1997-08-31.

Mirror Image Internet AB (publ) grundades den 19 juni 1996, har under sitt första verksamhetsår genomfört en nyemission och noterats hos Stockholm Börsinformation (SBI). Noteringen hos SBI innebär bland annat att Mirror Image följer SBIs regler om aktiemarknadsinformation och insiderrapportering. Bolaget publicerar således genom SBI kvartalsrapporter och annan aktiemarknadsinformation samt följer i övrigt i sin informationsgivning regler och praxis som gäller för aktiemarknadsbolag. Efter nyemissionen under 1997 har bolaget utvecklats enligt den plan som låg till grund för emissionsprospektet. En internationell marknadsorganisation har etablerats i Stockholm, London och Boston. Därifrån har kunder i sex världsdelar bearbetats.

Produkt

Den Cache Managementtjänst som bolaget erbjuder världens Internetoperatörer har vidareutvecklats utifrån marknads- och driftserfarenheter. Funktionaliteten hos den mest avancerade accessutrustningen till bolagets cachningstjänst, Interceptorn, har breddats samtidigt som dess prestanda ökats. Denna vidareutveckling till Cache Routern var enligt plan och påbörjades under våren.

Patent

Bolagets tidigare patentansökan drivs vidare enligt plan. Ytterligare patent har sökts.

Året i siffror

Koncernens fakturering för hela verksamhetsåret juni 1996 till och med augusti 1997 uppgår till 1,3 MSEK, och resultaträkningen uppvisar en förlust på 7,4 MSEK. Detta är i linje med plan.

Finansiering

Under verksamhetsåret har emissioner genomförts som tillfört bolaget 42.860.000 kronor.

Organisation

Det svenska moderbolaget har under verksamhetsåret etablerat två dotterbolag, ett i USA och ett i Storbritanien. USA-bolaget har idag hälften av koncernens 20 anställda. Verksamheten är koncentrerad till Boston, varifrån kunder i Nord- och Sydamerika bearbetas. Dotterbolaget i London har två anställda.

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att årets förlust 4.542.526 kronor balanseras i ny räkning. Koncernens samlade förlust uppgår till 7.434.314 kronor. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkning.

RESULTATRÄKNING 1996-06-19-1997-08-31

		Koncernen	Moderbolaget
Nettoomsättning	Not 1	1.259.744	1.259.744
Resultatskostnader			
övriga externa kostnader		-5.115.510	-4.753.228
Personalkostnader	Not 2	-3.608.338	-1.118.566
Avskrivningar	Not 3	-84.184	-65.108
		-8.808.032	-5.936.902
Resultat före finansiella investeringar		-7.548.288	-4.677.158
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från fordringar som är anläggningstillgång			
Resultat från dotterbolag		-	27.276
övriga resultatposter och liknande resultatposter		225.731	225.855
Resultatskostnader och liknande resultatposter		-111.757	-118.499
		113.974	134.632
Resultat efter skatt		-7.434.314	-4.542.526

BALANSRÄKNING

1997-08-31

TILLÄGG	Koncernen	Moderbolaget
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	Not 3 782.735	432.187
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	Not 4 –	143.836
Fordringar hos koncernföretag	–	2.272.376
övriga långfristiga fordringar	67.342	–
	67.342	2.416.212
Summa anläggningstillgångar	850.077	2.848.399
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Handelsvaror	5.665.311	5.665.311
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	54.649	54.649
Fordringar hos koncernföretag	–	27.277
övriga fordringar	1.677.196	1.447.257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 5 517.808	260.585
	2.249.653	1.789.768
Kortfristiga placeringar		
övriga kortfristiga placeringar	Not 6 28.000.000	28.000.000
Kassa och bank	296.810	–
Summa omsättningstillgångar	36.211.774	35.455.079
SUMMA TILLÄGG	37.061.851	38.303.478
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Koncernen	Moderbolaget
Eget kapital	Not 7	
Bundet eget kapital		
Aktiekapital 13.500.000 styck		
aktier nominellt 0,05 kr	675.000	675.000
värdepappersfond	38.265.449	38.265.449
Summa bundet eget kapital	38.940.449	38.940.449
Ansamlad förlust		
rets förlust	–7.434.314	–4.542.526
Summa ansamlad förlust	–7.434.314	–4.542.526
Summa eget kapital	31.506.135	34.397.923
Långfristiga skulder	Not 8	
Checkskningskredit		
(beviljad kredit 600.000 kr)	323.570	323.570
Summa långfristiga skulder	323.570	323.570

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	3.925.796	2.750.903
övriga skulder	366.963	199.440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 9 939.387	631.642
Summa kortfristiga skulder	5.232.146	3.581.985
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37.061.851	38.303.478

POSTER INOM LINJEN

Stilla säkerheter och ansvarsförbindelser		
Stilla säkerheter för skuld till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	800.000	800.000

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Om inte annat särskilt anges, avser tilläggsupplysningarna nedan både koncernen och moderbolaget.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har ursprungligen avgivits innan den nya årsredovisningslagen (1995:1554) trätt i kraft. Dock har principerna för klassificering och indelning i poster anpassats till den nya lagen.

Koncernredovisningen omfattar moder- och dotterbolag, direkt och indirekt ägda med ett röstetal överstigande 50%.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, varvid moderbolagets anskaffningsvärden för aktier i dotterbolag har värderats och eliminerats enligt Redovisningsrådets rekommendation beträffande koncernredovisning.

Utländska dotterbolag har omräknats enligt den så kallade MIM-metoden.

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden, förutom fordringar och skulder i utländsk valuta som omräknats till balansdagskurs. Varulager är värderat enligt lägsta värdets princip till anskaffningsvärdet.

Periodisering av intäkter och kostnader har skett enligt god redovisningssed.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

- Not 1. Nettopsättning
Någon försäljning mellan koncernföretagen har ej förekommit.
- Not 2. Personalkostnader
Medelantalet anställda under verksamhetsåret var i moderbolaget två (1,5 män samt 0,5 kvinna) och i koncernen tre (2 män samt 1 kvinna). Vid augusti månads utgång fanns i koncernen tolv anställda (10 män samt 2 kvinnor). Av dessa fanns tre i moderbolaget, två i Storbritannien och sju i USA.

	Moderbolaget		Dotterbolag		Summa
		USA	Storbritannien	Koncernen	
Liner och ersättningar					
VD och styrelse	493.645	–	–	493.645	
övriga anställda	261.379	664.064	176.925	1.102.368	
Sociala kostnader	240.980	91.461	17.693	350.134	
Pensionskostnader	–	–	8.864	8.864	

VD omfattas av bolagets allmänna pensions- och försäkringsprogram, har sex månaders uppsägningstid och inga andra avgångsvederlag i övrigt.

Samtliga anställda omfattas av bolagets allmänna pensions- och försäkringsprogram. I dotterbolagen är pensions- och försäkringsutfästelser enligt gängse regler i respektive land. Inom bolaget finns inga uppsägningstider överstigande sex månader.

Styrelsearvode har ej utgått under verksamhetsåret. Per Jundin, styrelseordförande och managementkonsult, har utfört konsultarbete för bolaget som fakturerats av Interalfa AB. Anders Janson, styrelseledamot och advokat, har utfört juridiskt arbete för bolaget som fakturerats av Advokatfirman Foyen & Co.

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	Moderbolaget
Inköp under året	866.919	497.295
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	866.919	497.295
rets avskrivningar	–84.184	–65.108
Utgående ackumulerade avskrivningar	–84.184	–65.108
Utgående planenligt restvärde	782.735	432.187

Inventarierna avskrivs enligt planen för 3 år från anskaffningsdagen.

Not 4 Andelar i koncernföretag

Dotterbolagen har förvärvat / bildats under året					
		Antal	gar-	Nominellt	Anskaffnings-/
Aktiepost	Stäte	aktier	andel	värde	bokfört värde
Mirac Image					
Internet (UK) Ltd.	London	100	100%	1.264	18.956
Mirac Image					
Internet, Inc.	Boston	1.000	100%	124.880	124.880

Not 5 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	Moderbolaget
Upplupna intäkter	112.486	112.486
Förutbetalda leasinghyra	93.788	93.788
övrigt	311.534	54.311
	517.808	260.585

Not 6 Övriga kortfristiga placeringar

Medel som placeras av SE-Banken för bolagets räkning med en garanterad avkastning på 3,92%.

Not 7 Förändring av eget kapital

	Aktie-		rets	
	kapital	verksursfond	resultat	Totalt
Koncernen				
Belopp vid årets ingång	0	0	0	0
Nyemission	675.000	41.825.000		42.500.000
Emissionskostnader		–3.559.551		–3.559.551
rets förändring			–7.434.314	–7.434.314
	675.000	38.265.449	–7.434.314	31.506.135

	Aktie-		rets	
	kapital	verksursfond	resultat	Totalt
Moderbolaget				
Belopp vid årets ingång	0	0	0	0
Nyemission	675.000	41.825.000		42.500.000
Emissionskostnader		–3.559.551		–3.559.551
rets förändring			–4.542.526	–4.542.526
	675.000	38.265.449	–4.542.526	34.397.923

Not 8 Ingen del av de långfristiga skulderna förfaller till betalning senare än fem år från balansdagen.

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	Moderbolaget
Upplupna arvoden	589.348	566.713
Upplupna personalkostnader	279.908	–
övrigt	70.131	64.929
	939.387	631.642

Stockholm den 21 oktober 1997

Sverker Lindbo Per Jundin Anders Janson
Verkställande direktör
Örjan Frid Staffan Hillberg

REVISORSPÅTECKNING

Min revisionsberättelse har avgivits den 23 oktober 1997.

Leif Lundqvist

Auktoriserad revisor vid
BDO Feinstein Revision AB

Delårsrapport per 1998-06-30

Nedan visas Mirror Image Delårsrapport avseende perioden 1997-09-01–1998-06-30. Perioden resultat är MSEK –38,8 varav MSEK 10,2 utgörs av en tidigare aviserad extraordinär lagernedskrivning till följd av samarbetsavtalet med Cisco. Denna nedskrivning, tillsammans med ändrad redovisningsprincip, innebär att det tidigare varulagret i fortsättningen redovisas som anläggningstillgång. Tilläggas kan också att under andra kvartalet har MSEK 4,7 tillförts bolaget genom riktade nyemissioner.

Resultaträkning (SEK)

1997-09-01–1998-06-30

	Koncernen	Moderbolaget
Resultats intäkter	1.032.161	509.991
Personalkostnader	-10.342.448	-3.034.579
Övriga kostnader	-18.886.875	-9.569.396
Avskrivningar	-1.020.269	-241.817
Nedskrivning lager	-10.241.067	-10.241.067
Resultat	-39.458.498	-22.576.868
Finansnetto	620.325	1.381.059
Avsett till valutakursreserv	–	-488.107
Periodens resultat	-38.838.173	-21.684.216

Balansräkning (SEK)

1998-06-30

TILLGÅNGAR	Koncernen	Moderbolaget
Anläggningstillgångar		
Maskiner och inventarier	6.575.510	3.207.198
Aktier i koncernföretag	–	154.156
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	–	21.996.006
Summa anläggningstillgångar	6.575.510	25.357.360
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	99.677	31.045
Fordringar hos koncernföretag	–	119.853
Övriga fordringar	669.782	269.991
Förutbetalda kostnader/		
upplupna intäkter	870.021	388.721
Kassa och bank	3.216.184	2.526.190
Summa omsättningstillgångar	4.865.664	3.355.800
SUMMA TILLGÅNGAR	11.431.174	28.693.160

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital		
Aktiekapital	740.700	740.700
Förvärdade nyemissioner	35.250	35.250
Verksamhetsfond	52.373.986	52.373.986
Summa bundet eget kapital	53.149.936	53.149.936
Balanserat resultat	-7.642.612	-4.542.526
Periodens resultat	-38.838.173	-21.684.216
Summa fritt eget kapital	-46.480.785	-26.226.742
Summa eget kapital	6.669.151	26.923.194
Obeskattade reserver		
Valutakursreserv	–	488.407
Summa obeskattade reserver	–	488.407
Skulder		
Checkkredit	30.176	–
Övriga långfristiga skulder	1.489.230	–
Leverantörsskulder	1.018.001	463.487
Skulder hos koncernföretag	–	160.288
Övriga skulder	1.530.186	258.593
Upplupna kostnader/		
förutbetalda intäkter	694.430	399.191
Summa skulder	4.762.023	1.281.559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11.431.174	28.693.160

Min granskningsrapport har avgivits den 20 augusti 1998.

Leif Lundqvist

Auktoriserad revisor

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående information gäller för skattskyldiga i Sverige. Framställningen sammanfattar gällande svensk lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Beskrivningen omfattar inte värdepapper som innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

Särskilda skatteeffekter kan uppkomma för det enskilda skattesubjektet, varför varje aktieägare uppmanas rådfråga skatterådgivare för information om de individuella skattekonsekvenserna.

Realisationsvinst

Realisationsvinst eller -förlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspris efter avdrag för försäljningskostnader och anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Denna innebär att anskaffningsvärdet per aktie anses vara det genomsnittliga anskaffningsvärdet för samtliga aktier av samma slag, beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn till förändringar i innehavet.

Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan – i fråga om marknadsnoterade aktier – schablonmetoden användas. Denna innebär att anskaffningskostnaden får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas realisationsvinster och utdelning i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent.

Realisationsförlust på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster under samma år på andra sådana värdepapper. För realisationsförlust som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatt på inkomst av tjänst eller näringsverksamhet samt fastighetsskatt samma år.

Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100.000 SEK och med 21 procent av underskott som överstiger 100.000 SEK. Underskott kan inte sparas till följande beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, är hela realisationsvinsten skattepliktig respektive hela realisationsförlusten avdragsgill. Juridiska personer beskattas med 28 procent statlig skatt i inkomstslaget näringsverksamhet. Avdrag för realisationsförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper. Realisationsförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år kan utnyttjas mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper kommande beskattningsår utan begränsning till viss tid. För bl a investmentbolag, värdepappersfonder och handelsbolag gäller särskilda skatteregler.

Eventuell utdelning på aktien är skattepliktig. Juridiska personer beskattas för utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 28 procent. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattebefriad.

Förmögenhetsbeskattning

För aktier som noteras inofficiellt utgår ingen förmögenhetsbeskattning. Aktierna i MIRROR IMAGE är således undantagna från förmögenhetsskatt.

Ärvs- och gåvobeskattning

Aktier som noteras inofficiellt värderas till 30 procent vid ärvs- och gåvobeskattning.

Kupongskatt

För utländska aktieägare som erhåller utdelning från Sverige innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats reduceras emellertid ofta genom de avtal Sverige ingått med andra länder för att undvika dubbelbeskattning.

mirror image
MIRROR IMAGE

www.mirror-image.com

info@mirror-image.com

Mirror Image Internet, Inc.
18 Commerce Way, ste 4800
Woburn, MA 01801
USA
Tel +1-781-939-0674
Fax +1-781-939-0519

Mirror Image Internet AB
Drottninggatan 56
Box 1043
SE-101 38 Stockholm
Sweden
Tel +46-8-506 255 00
Fax +46-8-506 255 01

Mirror Image Internet, (UK) Ltd.
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5DY
England
Tel +44-171-712 1515
Fax +44-171-712 1615