



# Q1

## Delårsrapport

### Januari – mars 2014

- Omsättningen uppgick till 309,1 MSEK (319,2)
- Rörelseresultat EBIT var 15,8 MSEK (15,7)
- Rörelsemarginal EBIT var 5,1% (4,9)
- Periodens resultat efter skatt var 11,4 MSEK (11,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 SEK (0,06)

### Viktiga händelser

- 18% tillväxt och förbättrad lönsamhet i Finland
- Starkare position inom offentlig sektor
- Goda resultat från Mobile World Congress, Barcelona
- Ny kund 4T Sverige gällande tjänsten WyWallet
- Ny internationell kund Cable & Wireless Communications
- Outsourcing-affär för utveckling av infotainment hos Volvo Group Trucks Technology

För mer information, vänligen kontakta:

Niklas Flyborg, VD och koncernchef  
Camilla Öberg, CFO  
Kristina Cato, IR- och kommunikationschef

+46 70 594 96 78  
+46 73 398 50 01  
+46 70 864 47 02

Cybercom är ett IT-konsultbolag som hjälper ledande företag och organisationer att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter. Bolagets expertisområden täcker hela ekosystemet inom kommunikationstjänster. Cybercoms hemmamarknad är Norden, därtill erbjuder bolaget global leveranskapacitet för lokala och internationella affärer. Cybercom grundades 1995 och är sedan 1999 noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

## VD-ord

Årets första kvartal har utvecklats enligt våra förväntningar. Vi ser en underliggande god marknad, där Connectivity får ett allt större genomslag på fler områden och inom samtliga branscher. "Sakernas internet" är inte längre bara ett begrepp utan en realitet för att möjliggöra produktutveckling, effektivitetsvinster, hållbarhetsvinster och för att stärka konkurrenskraften hos våra kunder. Vår kompetens är attraktiv.

Marknadsutvecklingen generellt i Norden liknar föregående kvartal med en något avvaktande men ändå stabil efterfrågan. Vi har en god basaffär som växer genom både förlängningar och utökande av pågående uppdrag. Det rådande makroekonomiska läget och oron i omvärlden leder till en viss försiktighet i investeringsviljan och långa beslutsprocesser hos våra kunder. Konkurrenssituationen är fortsatt hård. Detta är utmaningar som vi anser oss rustade för.

I hela koncernen uppgick omsättningen under det första kvartalet till 309,1 MSEK (319,2). Det är en minskning med 3%, vilket ska jämföras med den minskningstakt på 11% vi hade under helåret 2013. Vår finska verksamhet har utvecklats mycket väl och ökar omsättningen med 18%.

Kvartalets EBIT blev 15,8 MSEK (15,7), vilket är i nivå med föregående år, men i år inkluderas även ett flertal offensiva satsningar som gjorts i bland annat rekryterings- och marknadsaktiviteter. Vi deltog till exempel med egen monter under Mobile World Congress i Barcelona. Rörelsemarginalen uppgick till 5,1% (4,9). Periodens resultat efter skatt ökade något till 11,4 MSEK (11,1).

Vi fortsätter att leverera på vår strategi, där vi växer steg för steg inom utvalda kundkonton och balanserar vår kundportfölj mot en jämnare fördelning mellan offentlig sektor, industri och telekom. Vi utvecklar vår affär i rätt riktning och har under perioden stärkt vårt erbjudande inom rådgivande tjänster samt e-hälsa. Detta är satsningar inom områden där vi ser en god potential.

Vårt starka erbjudande inom Connectivity har under kvartalet lett till nya kunder och nya uppdrag såsom till exempel ett Connectivity Management-uppdrag hos operatören Cable & Wireless Communications, framtagande av en BI-lösning för SIDA, utveckling av digitala karttjänster hos TomTom och utveckling av en säkerhetstjänst för Karolinska Institutet.

Vår och våra kunders spännande utveckling i den uppkopplade världen fortsätter.

Vi har fortsatt arbete att göra för att förbättra oss och jag ser goda förutsättningar för detta under året.



Stockholm den 5 maj 2014

Niklas Flyborg  
VD och koncernchef

## Omsättning och rörelseresultat

|   | Q1           | Q1           | 2013           | RTM            |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Cybercom Group, MSEK                      | 2014         | 2013         | 2013           | RTM            |
| <b>Omsättning</b>                         | <b>309,1</b> | <b>319,2</b> | <b>1 195,1</b> | <b>1 185,0</b> |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b>              | <b>15,8</b>  | <b>15,7</b>  | <b>60,2</b>    | <b>60,3</b>    |
| <b>EBIT marginal, %</b>                   | <b>5,1</b>   | <b>4,9</b>   | <b>5,0</b>     | <b>5,1</b>     |
| EBIT löpande verksamhet                   | 15,8         | 15,7         | 60,2           | 60,3           |
| EBIT marginal löpande verksamhet, %       | 5,1          | 4,9          | 5,0            | 5,1            |
| <b>Antal anställda vid periodens slut</b> | <b>1 257</b> | <b>1 258</b> | <b>1 267</b>   | <b>1 257</b>   |
|   | Q1           | Q1           | 2013           | RTM            |
| <b>Segment Sverige, MSEK</b>              | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  | <b>2013</b>    | <b>RTM</b>     |
| <b>Omsättning</b>                         | <b>222,7</b> | <b>241,6</b> | <b>885,5</b>   | <b>866,6</b>   |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b>              | <b>11,3</b>  | <b>13,4</b>  | <b>45,8</b>    | <b>43,7</b>    |
| <b>EBIT marginal, %</b>                   | <b>5,1</b>   | <b>5,5</b>   | <b>5,2</b>     | <b>5,0</b>     |
| EBIT löpande verksamhet                   | 11,3         | 13,4         | 45,8           | 43,7           |
| EBIT marginal löpande verksamhet, %       | 5,1          | 5,5          | 5,2            | 5,0            |
| <b>Antal anställda vid periodens slut</b> | <b>756</b>   | <b>795</b>   | <b>776</b>     | <b>756</b>     |
|   | Q1           | Q1           | 2013           | RTM            |
| <b>Segment Finland, MSEK</b>              | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  | <b>2013</b>    | <b>RTM</b>     |
| <b>Omsättning</b>                         | <b>59,8</b>  | <b>50,7</b>  | <b>208,1</b>   | <b>217,2</b>   |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b>              | <b>3,8</b>   | <b>1,5</b>   | <b>7,7</b>     | <b>10,1</b>    |
| <b>EBIT marginal, %</b>                   | <b>6,4</b>   | <b>3,0</b>   | <b>3,7</b>     | <b>4,6</b>     |
| EBIT löpande verksamhet                   | 3,8          | 1,5          | 7,7            | 10,1           |
| EBIT marginal löpande verksamhet, %       | 6,4          | 3,0          | 3,7            | 4,6            |
| <b>Antal anställda vid periodens slut</b> | <b>252</b>   | <b>237</b>   | <b>244</b>     | <b>252</b>     |
|   | Q1           | Q1           | 2013           | RTM            |
| <b>Segment International, MSEK</b>        | <b>2014</b>  | <b>2013</b>  | <b>2013</b>    | <b>RTM</b>     |
| <b>Omsättning</b>                         | <b>35,7</b>  | <b>38,5</b>  | <b>142,3</b>   | <b>139,6</b>   |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b>              | <b>2,0</b>   | <b>3,1</b>   | <b>10,7</b>    | <b>9,6</b>     |
| <b>EBIT marginal, %</b>                   | <b>5,7</b>   | <b>8,1</b>   | <b>7,5</b>     | <b>6,9</b>     |
| EBIT löpande verksamhet                   | 2,0          | 3,1          | 10,7           | 9,6            |
| EBIT marginal löpande verksamhet, %       | 5,7          | 8,1          | 7,5            | 6,9            |
| <b>Antal anställda vid periodens slut</b> | <b>231</b>   | <b>208</b>   | <b>229</b>     | <b>231</b>     |

## Omsättning och rörelseresultat forts.

### Januari – mars

Omsättningen uppgick till 309,1 MSEK (319,2). Rörelseresultatet EBIT uppgick till 15,8 MSEK (15,7). Det motsvarade en rörelsemarginal på 5,1% (4,9). Valutaeffekter har påverkat omsättningen med 3,0 MSEK och rörelseresultatet med 0,0 MSEK.

Segment Sverige hade 7,8% lägre omsättning än föregående år, främst relaterat till tidigare förändringar hos ST Ericsson och vissa större industrikunder, vilket inte fullt ut kompenseras av en positiv utveckling hos våra fokuskunder inom såväl telekomsektorn som tillverkande industri och publika sektorn. Antalet anställda har under kvartalet minskat, medan antal heltidsanställda (FTE) har fortsatt visa positiv utveckling.

Segment Finland fortsätter uppvisa stark tillväxt, 17,9% jämfört med föregående år, och en stabil utveckling inom publika sektorn, i nivå med fjärde kvartalet föregående år.

Inom segment International uppvisar den polska verksamheten fortsatt tillväxt på den lokala marknaden. Etablering av affärsområde Connectivity på den polska marknaden påbörjades i slutet av föregående år, vilken påverkar periodens resultat negativt innan full effektivitet uppnåtts. Förändringarna hos ST Ericsson, där del av leveransen skett från verksamheten i Indien, påverkar även segment International med minskad omsättning, liksom något lägre volymer inom den internationella Connectivity management-verksamheten.

### Övriga resultatposter januari - mars

Finansnettot uppgick till -1,3 MSEK (-1,3). Här ingick räntekostnad för banklån med -0,9 MSEK (-1,3). Resultatet före skatt stärktes till 14,5 MSEK (14,4), vilket innebär en förbättrad nettomarginal på 4,7% (4,5). Periodens resultat stärktes till 11,4 MSEK (11,1). Resultat per aktie uppgick till 0,06 SEK (0,06).

Under perioden uppgick koncernens effektiva skattesats till 21,2% (22,6). Skattekostnaden har beräknats efter aktuell skattesats för moderbolag och respektive dotterföretag.

### Marknad och verksamhet

Cybercom är ett innovativt IT-konsultbolag med närmare 20 års erfarenhet inom IT och kommunikationsteknik. Idag hjälper Cybercom företag och organisationer att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter och stärka deras konkurrenskraft. Med fler uppkopplade enheter, mobiler, maskiner och människor i världen ökar efterfrågan kontinuerligt på säkra tekniska lösningar. Affärer digitaliseras och förväntan på teknikens möjligheter blir allt högre. Denna marknad utvecklas snabbt och bedöms visa god tillväxt det kommande decenniet.

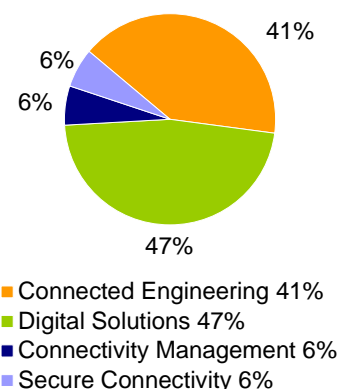
Cybercoms expertis täcker hela ekosystemet kring kommunikation – Connectivity – och fördelas inom Connected Engineering och Digital Solutions som står för störst andel av omsättningen samt inom Connectivity Management och Secure Connectivity.

Cybercoms konsulttjänster inkluderar strategi och rådgivning, test och kvalitetssäkring, säkerhetslösningar, systemutveckling, systemintegration, systemförvaltning och drift. Bolagets leveransförmåga är både lokal och global.

Huvudsaklig marknad är Norden med etablerade verksamheter i Sverige, Finland och Danmark. Polen, Indien, Dubai och Singapore är internationella kompetenscentra, som dels stödjer den nordiska affären och dels representerar egna specialistaffärer.

Marknadssignalerna under årets första kvartal var blandande. I Finland präglades marknaden fortsatt av osäkerheten i makroekonomin. I Sverige märktes en ökad efterfrågan, dock med långa beslutstider framförallt inom industrisegmentet. En fortsatt hårdnande konkurrens pressade Stockholmsregionen. I Öresundsregionen har situationen förbättrats med märkbart starkare affärslygga. Marknaden för den internationella Connectivity Management affären var god med ökad efterfrågan och i Polen växte den lokala affären stabilt.

I januari deltog Cybercom på Teknikmässan CES, Consumer Electronics Show, i Las Vegas med Bluetooth-mjukvaran blueGO. I mars deltog Cybercom på IDGs Webbdagarna i Stockholm. Cybercoms närvaro med egen



## Delårsrapport första kvartalet 2014

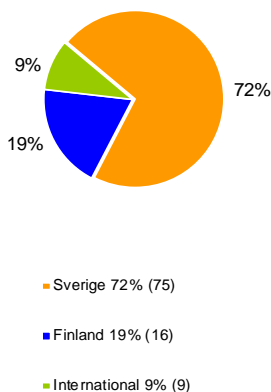
monter i Mobile World Congress, Barcelona, i februari fick stort genomslag där bolaget presenterade sin tjänst Customer Experience Management för operatörer samt blueGO och konceptet Infotainment-On-A-Stick för fordonsindustrin.

Under första kvartalet har många förlängningar och utökningar av pågående uppdrag skett men även ett antal nya affärer har vunnits. Cybercom fick till exempel förtroendet från en ny kund, Cable & Wireless Communications, gällande Connectivity management i Karibien. Ny kund är även 4T Sverige där Cybercom fått ett viktigt uppdrag gällande tjänsten WyWallet. För ett franskt säkerhetsföretag ska Cybercom utveckla ett Mobile Device Management system gällande mobila betalningslösningar för teleoperatörer, till SIDA tar Cybercom fram BI-lösningen Open Aid för att publicera mätvärden gällande bistånd. Bravida Fire & Security valde Cybercom som partner för utveckling av nästa generation säkerhetssystem. Andra nya åtaganden under kvartalet handlar till exempel om att utveckla digitala karttjänster hos TomTom, säkerhetstjänster för Karolinska Institutet, testuppdrag hos Sony Mobile, outsourcing för MTV Oy och även en outsourcing-affär för utveckling av infotainment hos Volvo Group Trucks Technology.

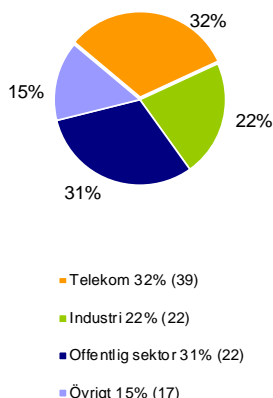
## Kunder

Cybercom arbetar efter visionen att vara kundens främsta affärspartner i den uppkopplade världen. Bland de största kunderna finns Alma Media, Ericsson, Finska Utbildningsstyrelsen, Millicom, MTV Media, Outotec, SAAB, Sony Mobile, Rikspolisstyrelsen, TeliaSonera och Volvo. De tio största kunderna stod för 42% (45) av den totala omsättningen. Den enskilt största kunden stod för 14% (10) av omsättningen. Cybercom strävar efter att bredda kundbasen med målet att de tio största kunderna ska stå för 35% av omsättningen och där ingen enskild kund står för mer än 15% av omsättningen.

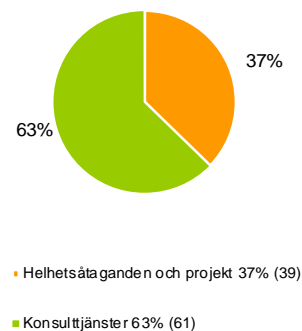
Omsättning Q1 per segment



Omsättning Q1 per bransch



Omsättning Q1 per åtagande



Cybercoms omsättning fördelar sig främst inom telekom 32% (39), offentlig sektor 31% (22) och industri 22% (22). Cybercoms mål är att inom tre år ha en balanserad kundportfölj med 30% av omsättningen från telekom, 30% från offentlig sektor och 30% från tillverkande industri. Cybercom har en bred plattform av ramavtal. Omsättningen totalt från uppdrag hos ramavtalskunder uppgick till 63% (66). Andelen helhetsåtaganden var 37% (39) av omsättningen.

## Medarbetare

Medeltal antal anställda (heltidstjänster) i koncernen var under januari – mars 1 214 personer (1 208). Vid periodens utgång var antalet anställda i koncernen 1 257 (1 258), varav 16% (17) kvinnor. 83% (85) av Cybercoms medarbetare är verksamma i Norden och 62% (65) i Sverige. Cybercom ligger på samma nivå som föregående år avseende antalet anställda. I Finland och Polen har en god nettorekrytering skett, medan den svenska verksamheten har färre antal anställda än samma period föregående år.

Medarbetaromsättningen i branschen har varit generellt högre under senare år, vilket även påverkat bolaget. Cybercom ökade rekryteringsinsatserna under slutet av 2013 och har ett gott inflöde av ansökningar.

## Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 2,6 MSEK (3,5). Investeringarna omfattar främst datorer och utrustning till koncernens datacenter.

## Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet 14,0 MSEK (53,3). Kassaflödet före förändring av rörelsekapital var under kvartalet 17,8 MSEK (3,9). Rörelsekapitalet har under kvartalet förändrats med -3,8 MSEK (49,4). Det höga inflödet från rörelsekapital föregående år är relaterat till kundinbetalningar i anslutning till årsskiftet.

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2014 till 24,8 MSEK (44,7). De räntebärande skulderna uppgick till 101,3 MSEK (152,0). Nettoskulden (räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 76,5 MSEK (107,3), vilket gav en skuldsättning i förhållande till eget kapital om 9% (13). Outnyttjad checkräkningskredit uppgår till 75 MSEK.

Det egna kapitalet per den 31 mars 2014 var 868,0 MSEK (817,2), vilket motsvarar en soliditet på 70,8% (63,3). Eget kapital per aktie uppgick till 4,81 SEK (4,53).

## Framtidsutsikter

Cybercom publicerar inga prognoser.

## Riskbedömning

Cybercom är i likhet med andra företag exponerat för olika typer av risker i sin verksamhet. Till de mer betydande hör risker i anslutning till det allmänna finansiella klimatet och konjunkturen, kundavtal och kundernas betalningsförmåga, möjlighet att rekrytera och behålla personal samt ett antal finansiella risker såsom valutarisker och kredit- och refinansieringsrisker. Riskhanteringen är en integrerad del av Cybercoms ledningsprocess och de finansiella riskerna beskrivs mer i detalj i årsredovisningen för 2013, not 26. Riskerna som beskrivs för koncernen kan även ha en indirekt påverkan på moderbolaget.

På kort och medellång sikt utgör den övergripande osäkerheten i omvärlden och den osäkerhet detta skapar för affärsklimatet en av de mer betydande riskerna.

## Kommande rapporttillfällen

|  |                      |
|--|----------------------|
| Årsstämma 2014                             | 7 maj 2014, kl 16.00 |
| Delårsrapport, januari – juni 2014         | 15 juli 2014         |
| Delårsrapport, januari – september 2014    | 24 oktober 2014      |
| Bokslutskommuniké, januari – december 2014 | 13 februari 2015     |

### Framåtblickande uttalanden

Rapporten innehåller uttalanden rörande bland annat Cybercoms finansiella situation och resultat liksom uttalanden om marknadsvillkor som kan vara framåtblickande. Cybercom anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden bygger på rimliga antaganden. Framåtblickande uttalanden innefattar emellertid risker och osäkerhetsfaktorer och de faktiska resultaten eller följderna kan skilja sig avsevärt från dem som framförts. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och Cybercom åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

**Observera:** Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cybercom Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2014 klockan 07.30. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 5 maj 2014

Niklas Flyborg  
VD och koncernchef

## Resultaträkning i sammandrag

| Cybercom Group, MSEK         | Not | Q1<br>2014   | Q1<br>2013   | 2013           | RTM            |
|------------------------------|-----|--------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Omsättning</b>            |     | <b>309,1</b> | <b>319,2</b> | <b>1 195,1</b> | <b>1 185,0</b> |
| Rörelsens kostnader          |     |              |              |                |                |
| Övriga externa kostnader     |     | -74,6        | -85,2        | -314,8         | -304,1         |
| Personalkostnader            |     | -212,4       | -211,2       | -793,9         | -795,2         |
| Avskrivningar                |     | -6,3         | -7,1         | -26,2          | -25,4          |
| <b>Rörelseresultat, EBIT</b> |     | <b>15,8</b>  | <b>15,7</b>  | <b>60,2</b>    | <b>60,3</b>    |
| Finansiella intäkter         |     | 0,4          | 1,1          | 1,9            | 1,2            |
| Finansiella kostnader        |     | -1,7         | -2,4         | -8,8           | -8,1           |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>14,5</b>  | <b>14,4</b>  | <b>53,3</b>    | <b>53,4</b>    |
| Aktuell skatt                | 4   | -1,2         | -0,9         | -13,2          | -13,5          |
| Uppskjuten skatt             | 4   | -1,9         | -2,4         | 1,4            | 1,9            |
| <b>Periodens resultat</b>    |     | <b>11,4</b>  | <b>11,1</b>  | <b>41,5</b>    | <b>41,8</b>    |

## Resultat per aktie

| Cybercom Group, SEK                                   |  | Q1<br>2014  | Q1<br>2013  | 2013        | RTM         |
|---|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Hela verksamheten</b>                              |  |             |             |             |             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning          |  | 0,06        | 0,06        | 0,23        | 0,23        |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning |  | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 |

## Rapport över totalresultat

| Cybercom Group, MSEK  |  | Q1<br>2014  | Q1<br>2013  | 2013        | RTM         |
|---|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat  |  | 11,4        | 11,1        | 41,5        | 41,8        |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                     |  |             |             |             |             |
| <b>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</b> |  |             |             |             |             |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter   |  | 0,6         | -4,7        | 5,4         | 10,6        |
| Omräkningsdifferens överförd till periodens resultat            |  | -           | -           | -1,6        | -1,6        |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                           |  | <b>0,6</b>  | <b>-4,7</b> | <b>3,8</b>  | <b>9,0</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                  |  | <b>12,0</b> | <b>6,4</b>  | <b>45,3</b> | <b>50,8</b> |

## Förändring av eget kapital i sammandrag

| Cybercom Group, MSEK                          | Aktiekapital | Övrigt till-<br>skjutet kapital | Omräknings-<br>reserv | Balanserat<br>resultat | Summa<br>eget kapital |
|---|--------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Ingående eget kapital 1 januari 2013          | 45,1         | 964,8                           | -5,9                  | -193,2                 | 810,8                 |
| Periodens totalresultat                       | -            | -                               | 3,8                   | 41,5                   | 45,3                  |
| Nyemission                                    | -            | -0,1                            | -                     | -                      | -0,1                  |
| <b>Utgående eget kapital 31 december 2013</b> | <b>45,1</b>  | <b>964,7</b>                    | <b>-2,1</b>           | <b>-151,7</b>          | <b>856,0</b>          |
| Ingående eget kapital 1 januari 2014          | 45,1         | 964,7                           | -2,1                  | -151,7                 | 856,0                 |
| Periodens totalresultat                       | -            | -                               | 0,6                   | 11,4                   | 12,0                  |
| Nyemission                                    | -            | -                               | -                     | -                      | -                     |
| <b>Utgående eget kapital 31 mars 2014</b>     | <b>45,1</b>  | <b>964,7</b>                    | <b>-1,5</b>           | <b>-140,3</b>          | <b>868,0</b>          |

## Balansräkning i sammandrag

| Cybercom Group, MSEK                       | Not | 2014-03-31     | 2013-03-31     | 2013-12-31     |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| <u>Tillgångar</u>                          |     |                |                |                |
| Goodw ill                                  |     | 788,8          | 782,2          | 788,8          |
| Kundrelationer                             |     | 26,6           | 34,0           | 28,7           |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar  |     | 15,1           | 19,6           | 16,6           |
| Materiella anläggningstillgångar           |     | 26,6           | 24,7           | 26,6           |
| Finansiella anläggningstillgångar          |     | 0,1            | 0,2            | 0,1            |
| Uppskjutna skattefordringar                |     | 17,2           | 21,7           | 19,5           |
| <i>Summa anläggningstillgångar</i>         |     | <i>874,4</i>   | <i>882,4</i>   | <i>880,3</i>   |
| Omsättningstillgångar exkl likvida medel   |     | 327,5          | 364,5          | 324,7          |
| Likvida medel                              |     | 24,8           | 44,7           | 23,7           |
| <i>Summa omsättningstillgångar</i>         |     | <i>352,3</i>   | <i>409,2</i>   | <i>348,4</i>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                    |     | <b>1 226,7</b> | <b>1 291,6</b> | <b>1 228,7</b> |
| <u>Eget kapital och skulder</u>            |     |                |                |                |
| Eget kapital                               |     | 868,0          | 817,2          | 856,0          |
| Långfristiga skulder, räntebärande         |     | 59,0           | 108,6          | 70,4           |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande      |     | 8,9            | 16,3           | 9,3            |
| <i>Summa långfristiga skulder</i>          |     | <i>67,9</i>    | <i>124,9</i>   | <i>79,7</i>    |
| Kortfristiga skulder, räntebärande         |     | 42,3           | 43,4           | 41,3           |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande      |     | 248,5          | 306,1          | 251,7          |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>          |     | <i>290,8</i>   | <i>349,5</i>   | <i>293,0</i>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      |     | <b>1 226,7</b> | <b>1 291,6</b> | <b>1 228,7</b> |
| Ställda panter och eventuale förpliktelser | 2   | Se not         | Se not         | Se not         |

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder. De finansiella tillgångarna och skulderna hänförs till värderingskategori 2 och 3. Upplysning om värderingstekniker, se not 25 i 2013 års årsredovisning.



## Kassaflödesanalys i sammandrag

| Cybercom Group, MSEK                                     | Not | Q1<br>2014   | Q1<br>2013   | 2013         | RTM          |
|--|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital             |     | 17,8         | 3,9          | 33,6         | 47,5         |
| Förändring av rörelsekapital                             |     | -3,8         | 49,4         | 49,6         | -3,6         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>          |     | <b>14,0</b>  | <b>53,3</b>  | <b>83,2</b>  | <b>43,9</b>  |
| Investering i materiella och immateriella anl.tillgångar |     | -2,6         | -3,5         | -14,3        | -13,4        |
| Förvärv av dotterföretag/inkrån                          | 3   | -            | -            | -0,7         | -0,7         |
| Övriga poster  |     | -            | -            | 0,1          | 0,1          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>          |     | <b>-2,6</b>  | <b>-3,5</b>  | <b>-14,9</b> | <b>-14,0</b> |
| Nyemission   |     | -            | -            | -0,1         | -0,1         |
| Förändring fakturabelåning och checkräkningskredit       |     | -            | -23,6        | -43,4        | -19,8        |
| Förändring övriga finansiella skulder                    |     | -10,4        | -0,8         | -21,7        | -31,3        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>         |     | <b>-10,4</b> | <b>-24,4</b> | <b>-65,2</b> | <b>-51,2</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                              |     | <b>1,0</b>   | <b>25,4</b>  | <b>3,1</b>   | <b>-21,3</b> |
| Likvida medel vid periodens början                       |     | 23,7         | 20,3         | 20,3         | 44,7         |
| Valutakursdifferens i likvida medel                      |     | 0,1          | -1,0         | 0,3          | 1,4          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                  |     | <b>24,8</b>  | <b>44,7</b>  | <b>23,7</b>  | <b>24,8</b>  |

## Övrig information

| Cybercom Group, MSEK                                       | Q1<br>2014  | Q1<br>2013  | 2013        | RTM         |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Aktieinformation</b>                                    |             |             |             |             |
| Resultat/aktie, SEK*                                       | 0,06        | 0,06        | 0,23        | 0,23        |
| Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 |
| Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning*    | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 | 180 439 495 |
| <b>Finansiell ställning</b>                                |             |             |             |             |
| Eget kapital   | 868,0       | 817,2       | 856,0       | 868,0       |
| Soliditet, %   | 70,8        | 63,3        | 69,7        | 70,8        |
| Eget kapital/aktie, SEK                                    | 4,81        | 4,53        | 4,74        | 4,81        |
| Nettoinvesteringar imm. & mat. anläggningstillgångar       | 2,6         | 3,5         | 14,3        | 13,4        |
| Likvida medel  | 24,8        | 44,7        | 23,7        | 24,8        |
| Nettoskuld   | 76,5        | 107,3       | 88,0        | 76,5        |
| <b>Medarbetarinformation</b>                               |             |             |             |             |
| Antal anställda vid periodens slut                         | 1 257       | 1 258       | 1 267       | 1 257       |
| Andel kvinnor vid periodens slut, %                        | 16          | 17          | 16          | 16          |
| Antal heltidsanställda, medeltal                           | 1 214       | 1 208       | 1 180       | 1 182       |
| Omsättning per heltidsanställd, kSEK                       | 255         | 264         | 1 013       | 1 003       |
| <b>Nyckeltal</b>   |             |             |             |             |
| Rörelsemarginal (EBITDA), %                                | 7,2         | 7,1         | 7,2         | 7,2         |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                                  | 5,1         | 4,9         | 5,0         | 5,1         |
| Nettomarginal (resultat före skatt), %                     | 4,7         | 4,5         | 4,5         | 4,5         |

\* Historiska uppgifter avseende genomsnittligt antal aktier och resultat per aktie har räknats om till följd av nyemissionen i enlighet med IAS 33. Omräkningseffekten uppstår då teckningskursen understiger marknadskursen per avskiljningsdatumet för teckningsoptionerna.

## Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets verkställande direktör för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

| Q1 2014                             | Koncern-     |             |               |                         | Koncernen    |
|-------------------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------|
|                                     | Sverige      | Finland     | International | gemensamt & Eliminering |              |
| <b>MSEK</b>                         |              |             |               |                         |              |
| <b>Intäkter från externa kunder</b> | <b>221,2</b> | <b>59,4</b> | <b>28,7</b>   | <b>-0,2</b>             | <b>309,1</b> |
| Intäkter från andra segment         | 1,5          | 0,4         | 7,0           | -8,9                    | -            |
| <b>Segmentens EBITDA</b>            | <b>13,5</b>  | <b>6,2</b>  | <b>2,7</b>    | <b>-0,3</b>             | <b>22,1</b>  |
| Av- och nedskrivningar              | -2,2         | -2,4        | -0,6          | -1,1                    | -6,3         |
| <b>Segmentens EBIT</b>              | <b>11,3</b>  | <b>3,8</b>  | <b>2,1</b>    | <b>-1,4</b>             | <b>15,8</b>  |
| Finansiella poster                  |              |             |               |                         | -1,3         |
| <b>Resultat före skatt</b>          |              |             |               |                         | <b>14,5</b>  |
| Antal anställda                     | 756          | 252         | 231           | 18                      | 1 257        |

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med -0,7 MSEK.

| Q1 2013                                      | Koncern-     |             |               |                         | Koncernen    |
|--|--------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------|
|  | Sverige      | Finland     | International | gemensamt & Eliminering |              |
| <b>MSEK</b>                                  |              |             |               |                         |              |
| <b>Intäkter från externa kunder</b>          | <b>239,1</b> | <b>50,3</b> | <b>29,9</b>   | <b>-0,1</b>             | <b>319,2</b> |
| Intäkter från andra segment                  | 2,5          | 0,4         | 8,6           | -11,5                   | -            |
| <b>Segmentens EBITDA</b>                     | <b>16,2</b>  | <b>4,3</b>  | <b>3,5</b>    | <b>-1,2</b>             | <b>22,8</b>  |
| Av- och nedskrivningar                       | -2,8         | -2,8        | -0,4          | -1,1                    | -7,1         |
| Realisationsresultat avyttring dotterföretag | -            | -           | -             | -                       | -            |
| <b>Segmentens EBIT</b>                       | <b>13,4</b>  | <b>1,5</b>  | <b>3,1</b>    | <b>-2,3</b>             | <b>15,7</b>  |
| Finansiella poster                           |              |             |               |                         | -1,3         |
| <b>Resultat före skatt</b>                   |              |             |               |                         | <b>14,4</b>  |
| Antal anställda                              | 795          | 237         | 208           | 18                      | 1 258        |

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med -2,3 MSEK.

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel Delårsrapport. Redovisnings- och värderingsmetoderna är utöver det oförändrade från dem som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

## Not 2 – Ställda panter och eventalförpliktelser

För förpliktelserna i nuvarande låneavtal med Nordea har pant över aktierna i Cybercom Sweden AB ställts som säkerhet. Koncernmässigt värde av pantsättningen per 31 mars 2014 uppgår till 831,3 MSEK (775,5). Dessutom har företagsinteckningar i Cybercom Sweden AB om 200,0 MSEK (200,0) ställts som säkerhet för låneavtalet. I övrigt hänvisas till årsredovisningen för 2013.

## Not 3 – Inkråmsförvärv

I enlighet med köpeavtalet mellan Cybercom och Teleca för förvärvet av auSystems ska Teleca erhålla 50% av den skatteeffekt Cybercom kan tillgodogöra sig för skattemässiga avskrivningar på inkramsgoodwill som ingick i förvärvet. I andra kvartalet 2013 betalades 0,7 MSEK och återstående köpeskilling uppgår till 1,1 MSEK.

## Not 4 – Skatt

Skillnad mellan skatt bokad i resultaträkningen och skatt baserad på moderbolagets gällande skattesats 22% (22).

| Cybercom Group, MSEK                                 | Jan - Mar 2014 | Jan - Mar 2013 | Jan - Dec 2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultat före skatt i resultaträkningen</b>       | <b>14,5</b>    | <b>14,4</b>    | <b>53,3</b>    |
| Skatt enligt moderbolagets skattesats                | -3,2           | -3,2           | -11,7          |
| Skatt hänförlig till tidigare år                     | 0,1            | -              | -0,3           |
| Effekt av ändrad skattesats                          | -              | -              | 0,4            |
| Källskatt utdelning från utlandet                    | -              | -              | -0,3           |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader            | -0,1           | -0,1           | -0,8           |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter           | -              | -              | 0,6            |
| Skatt schablonränta periodiseringsfonder             | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Effekt av utländska skattesatser                     | 0,1            | 0,1            | 0,3            |
| <b>Skatt på periodens resultat i resultaträkning</b> | <b>-3,1</b>    | <b>-3,3</b>    | <b>-11,8</b>   |
| Effektiv skattesats                                  | 21,2%          | 22,6%          | 22,2%          |

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, information och marknadskommunikation, administration och interna system. Vid periodens slut är 10 (11) personer anställda i moderbolaget. Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) under perioden är 10 (11). I resultat från finansiella poster ingår utdelning från dotterbolag med - MSEK (17,1). Genom koncernintern omstrukturering i samband med fusioner under Q3 2013 har bokfört värde på aktier i dotterbolag ökat med 200 MSEK med motsvarande skuld till koncernföretag.

| Moderbolagets resultaträkning i sammandrag | Q1          |             | 2013         |
|--|-------------|-------------|--------------|
|  | 2014        | 2013        |              |
| <b>MSEK</b>                                |             |             |              |
| Rörelsens intäkter                         | 10,6        | 9,8         | 36,0         |
| Rörelsens kostnader                        | -12,9       | -13,7       | -47,9        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-2,3</b> | <b>-3,9</b> | <b>-11,9</b> |
| Resultat från finansiella poster           | 0,0         | 16,7        | 18,8         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-2,2</b> | <b>12,8</b> | <b>6,9</b>   |
| Bokslutsdispositioner                      | -           | -           | -27,4        |
| Skatt på årets resultat                    | 0,1         | 0,6         | 7,0          |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>-2,1</b> | <b>13,4</b> | <b>-13,5</b> |

| Moderbolagets balansräkning i sammandrag      | 2014-03-31   | 2013-03-31   | 2013-12-31   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>MSEK</b>                                   |              |              |              |
| <u>Tillgångar</u>                             |              |              |              |
| Anläggningstillgångar                         | 930,8        | 734,6        | 933,2        |
| Omsättningstillgångar                         | 41,0         | 45,2         | 45,2         |
| <b>Summa tillgångar</b>                       | <b>971,7</b> | <b>779,8</b> | <b>978,5</b> |
| <u>Eget kapital och skulder</u>               |              |              |              |
| Eget kapital                                  | 713,2        | 742,4        | 715,3        |
| Obeskattade reserver                          | 5,0          | 11,2         | 5,0          |
| Långfristiga skulder                          | 200,6        | 0,7          | 200,6        |
| Kortfristiga skulder                          | 53,0         | 25,5         | 57,6         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>         | <b>971,7</b> | <b>779,8</b> | <b>978,5</b> |
| Ställda säkerheter och eventualeförpliktelser | 650,0        | 450,1        | 650,0        |