

# Q2

## Delårsrapport

### April – juni 2014

- Omsättningen uppgick till 312,3 MSEK (313,3)
- Rörelseresultat EBIT var 14,0 MSEK (13,8)
- Rörelsemarginal EBIT var 4,5% (4,4)
- Periodens resultat efter skatt var 9,6 MSEK (9,3)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (0,05)

### Januari – juni 2014

- Omsättningen uppgick till 621,4 MSEK (632,5)
- Rörelseresultat EBIT var 29,8 MSEK (29,5)
- Rörelsemarginal EBIT var 4,8% (4,7)
- Periodens resultat efter skatt var 21,1 MSEK (20,4)
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 SEK (0,11)

### Viktiga händelser

- Den finska Utbildningsstyrelsen gav Cybercom förnyat förtroende gällande utvecklingsuppdrag under andra halvåret
- Ericsson gav Cybercom utökat förtroende i fler agila team på plats i Kista
- FMV tecknade 4-årigt avtal med Cybercom värt cirka 60 MSEK
- Doro utsåg Cybercom till tjänstepartner gällande utveckling och test
- Svenska Spel köpte Cybercoms compliance portal för informations säkerhet
- Ny ledning tillsatt i Cybercom Sverige Nordost
- FN:s Generalsekreterare Ban Ki-moon besökte Cybercom tillsammans med Statsminister Fredrik Reinfeldt och Migrationsminister Tobias Billström för att diskutera migrationsfrågor
- Cybercoms huvudkontor och Stockholmsverksamhet flyttade till nya aktivitetsbaserade lokaler med central adress Sveavägen 20

### För mer information, vänligen kontakta:

Niklas Flyborg, VD och koncernchef

+46 70 594 96 78

Camilla Öberg, CFO

+46 73 398 50 01

Kristina Cato, IR- och kommunikationschef

+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

Vår position inom Connectivity fortsätter att övertyga och vi skapar djupare relationer med nyckelkunder likväl som nya affärer och kundrelationer. Vi växer vår affär inom offentlig sektor - Rikspolisstyrelsen och landstinget i Jönköpings län är goda exempel under kvartalet. Vi ökar antalet agila team som arbetar nära Ericsson i Kista. Verisure och Doro ger oss allt större förtroende både gällande test och utveckling. Vi ökar också vårt arbete med Kongsberg. Vi växer med Cable and Wireless Communication i Karibien och med TomTom i Polen.

Under årets andra kvartal uppgick vårt resultat EBIT till 14,0 MSEK (13,8), vilket ger en förbättrad marginal på 4,5% (4,4). Vår omsättning uppgick till 312,3 MSEK (313,3). Det är en minskning med 0,3% jämfört med samma period föregående år, men vi fortsätter att komma närmare positiv tillväxt. Juni månad var den starkaste resultatmånaden detta år för våra polska och finska verksamheter. Finansnettot utvecklas väl och vi har ökat periodens resultat efter skatt till 9,6 MSEK (9,3). Vi har ett stabilt kassaflöde, vilket även gäller vår soliditet. Vi har rekryterat 165 nya duktiga medarbetare under första halvåret och antalet medarbetare per 30 juni var 1 272 (1 244).

Detta kvartal har dock varit särskilt utmanande när det gäller antal arbetsdagar. Utöver det har projektförluster i vår danska verksamhet samt fortsatt låg beläggning i vissa team i Stockholmsverksamheten haft negativ inverkan under kvartalet och på vår förbättringstakt. Vi har genomfört ett antal åtgärder i Stockholmsverksamheten och tillsatt ny ledning.

Ser vi till marknadsläget i Norden noterar jag att den underliggande marknaden för Connectivity är god och växande. Detta underströks till exempel på årets Almedalsvecka, där eHälsa och digitaliseringen av vården och samhället präglade stor del av debatten. Vi ser en hård konkurrens på marknaden nu men inom några få år kommer det att råda brist på IT-specialister och ingenjörer. Marknaden kommer att vara god och konkurrensen kommer att handla om kompetensen. Det är viktigt att bygga för framtiden och framförallt att fånga våra ungdomars intresse och att skapa en attraktiv arbetsmarknad för internationell kompetens. Detta var frågor som jag diskuterade med FNs Generalsekreterare Ban Ki-moon när han valde att besöka Cybercom i maj. Mångfald och hållbar utveckling står högt på vår agenda.

Kortsiktigt har oron på makroekonomisk nivå fortsatt påverka på vår marknad och framförallt ser vi långa beslutstider för investeringsbeslut inom industrisegmentet. Den finska marknaden har präglats tydligt av detta. Vår verksamhet i Finland har trots detta levererat både tillväxt och vinstökning under kvartalet, tack vare utmärkta leveranser och god kundutveckling inom offentlig sektor. Vi har nu fått fortsatt förtroende från finska Utbildningsstyrelsen för andra halvåret.

Även om vår förändringstakt blivit något långsammare än beräknat under årets första halvår ser vi goda förutsättningar för att åter öka takten för årets andra halva. Vi har respekt för de utmaningar och det konjunkturläge som råder. Samtidigt noterar vi att vi fortsätter att förbättra vår affär i grunden. Steg för steg åstadkommer vi hållbara förändringar för att nå våra långsiktiga finansiella mål och skapa ökat värde för våra ägare.



Stockholm den 15 juli 2014

Niklas Flyborg  
VD och koncernchef

## Omsättning och rörelseresultat

	Q2	Q2	Jan - Jun	Jan - Jun		
Cybercom Group, MSEK	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	312,3	313,3	621,4	632,5	1 195,1	1 184,1
Rörelseresultat, EBIT	14,0	13,8	29,8	29,5	60,2	60,5
EBIT marginal, %	4,5	4,4	4,8	4,7	5,0	5,1
Antal anställda vid periodens slut	1 272	1 244	1 272	1 244	1 267	1 272
Segment Sverige, MSEK	Q2	Q2	Jan - Jun	Jan - Jun		
	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	222,0	232,1	444,6	473,7	885,5	856,4
Rörelseresultat, EBIT	8,0	10,9	19,3	24,3	45,8	40,8
EBIT marginal, %	3,6	4,7	4,3	5,1	5,2	4,8
Antal anställda vid periodens slut	776	776	776	776	776	776
Segment Finland, MSEK	Q2	Q2	Jan - Jun	Jan - Jun		
	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	61,5	54,3	121,3	105,0	208,1	224,4
Rörelseresultat, EBIT	3,5	2,5	7,4	4,0	7,7	11,1
EBIT marginal, %	5,7	4,6	6,1	3,8	3,7	5,0
Antal anställda vid periodens slut	260	245	260	245	244	260
Segment International, MSEK	Q2	Q2	Jan - Jun	Jan - Jun		
	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	38,6	36,7	74,4	75,2	142,3	141,5
Rörelseresultat, EBIT	1,6	2,0	3,7	5,1	10,7	9,2
EBIT marginal, %	4,2	5,4	4,9	6,8	7,5	6,5
Antal anställda vid periodens slut	217	205	217	205	229	217

### Ändring i segmentsindelning

Segment Sverige avser verksamheten i Sverige, under 2012 ingick även den indiska verksamheten. Segment Finland avser verksamheten i Finland och den under 2013 avvecklade verksamheten i Rumänien. Segment International avser verksamheten i Danmark, Indien, Polen samt Singapore/Dubai. Verksamheten i Indien var tidigare integrerad med den svenska verksamheten men levererar nu även till övriga delar av Cybercom och redovisas i segment International.

## Omsättning och rörelseresultat forts.

### April – juni

Omsättningen uppgick till 312,3 MSEK (313,3). Rörelseresultatet EBIT uppgick till 14,0 MSEK (13,8). Det motsvarade en rörelsemarginal på 4,5% (4,4). Valutaeffekter har påverkat omsättningen med +4,2 MSEK och rörelseresultatet med +0,1 MSEK.

Omsättningen minskade med 0,3% jämfört med samma period föregående år, att jämföra med en negativ tillväxt om 3,2% för årets första kvartal. Den svenska verksamheten fortsätter den positiva utvecklingen att i ökande grad kompensera för tidigare stora volymtapp relaterat till förändringar hos de större kunderna inom telekomsektorn och uppvisar detta kvartal en negativ tillväxt om 4,3% att jämföra med -7,8% avseende årets första kvartal. Tillväxten sker hos befintliga nyckelkunder och inom nya utvalda kundsegment. Finland uppvisar god tillväxt även detta kvartal, 13,3%, främst inom publika sektorn, trots viss negativ inverkan relaterat till den finska ekonomin och dess påverkan på de finska industriföretagen. Även segment International uppvisar tillväxt detta kvartal, 5,2%, relaterat till de polska och danska verksamheterna.

Resultat och marginal är något bättre än föregående år. Marginalen påverkas dock av prispress, lägre effektivitet i vissa team i Stockholmsverksamheten och den finska enheten inom Connected Engineering som påverkats negativt av den finska ekonomin. Tack vare god efterfrågan inom främst publika sektorn har andelen underkonsulter ökat vilket också belastar marginalen. Förluster i samband med två kundprojekt i Danmark påverkar också kvartalets resultat negativt.

Kalendereffekten påverkar detta kvartal negativt med en arbetsdag mindre jämfört med samma kvartal föregående år. Andra kvartalet är också ett relativt kort kvartal, tre dagar kortare jämfört med årets första kvartal vilket i hög grad påverkar lönsamhetsutvecklingen.

### Januari – juni

Omsättningen uppgick till 621,4 MSEK (632,5). Rörelseresultatet EBIT uppgick till 29,8 MSEK (29,5). Det motsvarade en rörelsemarginal på 4,8% (4,7). Valutaeffekter har påverkat omsättningen med +7,2 MSEK och rörelseresultatet med +0,1 MSEK.

Den svenska verksamheten uppvisar negativ tillväxt för hela första halvåret, dock med minskande avvikelse. Omsättningsminskningen är främst relaterad till tidigare förändringar hos ST Ericsson och vissa större industrikunder. Detta kompenseras steg för steg av positiv utveckling hos våra fokuskunder inom såväl telekomsektorn som tillverkande industri och publika sektorn. Finland uppvisar en stark tillväxt för hela första halvåret, 15,5%, baserat på stabil utveckling inom publika sektorn. Inom segment International växer den polska och danska verksamheten relaterat till god efterfrågan på den lokala marknaden. Connectivity Management-verksamheten i Polen har krävt åtgärder för effektivisering i slutet av andra kvartalet. Förändringarna hos ST Ericsson, där del av leveransen skett från verksamheten i Indien, påverkar även segment International med minskad omsättning. Till viss del kompenseras detta med nya affärer inom telekom.

Lönsamheten stärks stegvis inom de flesta områden. Dock har prispress samt tillfälligt låg effektivitet i vissa team påverkat resultatet negativt, främst i andra kvartalet.

## Övriga resultatposter januari - juni

Finansnettot uppgick till -2,9 MSEK (-3,7). Här ingick räntekostnad för banklån med -1,7 MSEK (-2,8). Resultatet före skatt stärktes till 26,9 MSEK (25,8), vilket innebär en förbättrad nettomarginal på 4,3% (4,1). Periodens resultat stärktes till 21,1 MSEK (20,4). Resultat per aktie uppgick till 0,12 SEK (0,11).

Under perioden uppgick koncernens effektiva skattesats till 21,7% (21,0). Skattekostnaden har beräknats efter aktuell skattesats för moderbolag och respektive dotterföretag.

## Verksamhet och marknad

Cybercom är ett innovativt IT-konsultbolag med närmare 20 års erfarenhet inom IT och kommunikationsteknik. Våra konsulter hjälper företag och organisationer att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter för att stärka konkurrenskraften eller göra effektivitetsvinster. Med fler uppkopplade enheter (mobiler, skärmar, maskiner och människor) i världen ökar efterfrågan kontinuerligt på säkra tekniska lösningar. Samhället, olika tjänster, affärer digitaliseras och till följd ökar förväntan på teknikens möjligheter. Marknaden blir global och växer i snabb takt.

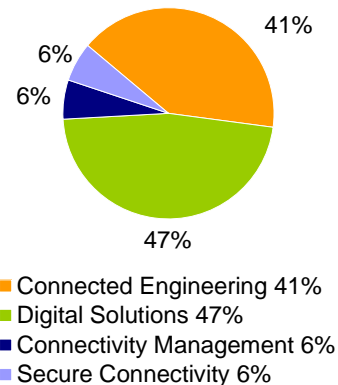
Cybercoms expertis täcker hela ekosystemet kring kommunikation – Connectivity. Affären fördelas inom Connected Engineering och Digital Solutions som står för störst andel av omsättningen samt inom Connectivity Management och Secure Connectivity. Konsulttjänsterna inkluderar strategi och rådgivning, test och kvalitetssäkring, säkerhetslösningar, systemutveckling, systemintegration, systemförvaltning och drift. Bolagets leveranser sker både lokalt och globalt.

Cybercoms huvudsakliga 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.

Marknadssituationen för IT-konsultföretag under årets andra kvartal var likt årets första, med mycket aktivitet men även hård konkurrens och långa beslutstider. I Sverige var det en god marknad inom offentlig sektor men även telekom- och industriföretagen upplevdes mer investeringsbenägna då många affärsdiskussioner har inletts inför hösten. Det var dock en mer märkbar konkurrens från de många olika aktörerna som etablerat sig på marknaden. Den svenska konsultbranschen konkurrerar alltmer med mäklarfirmor (så kallade Brokers) och med de stora internationella offshorebolagen.

I Finland präglas marknaden fortsatt av den makroekonomiska oron och industrisegmentet är väldigt återhållsamt gällande investeringar och konsultköp.

Marknaden för den internationella Connectivity Management affären har varit fortsatt aktiv med en ökad efterfrågan. Även på den polska marknaden är efterfrågan god.

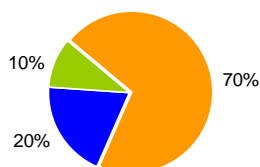


## Kunder

Cybercom arbetar efter visionen att vara kundens främsta affärspartner i den uppkopplade världen. Bland de största kunderna finns Ericsson, Finska Utbildningsstyrelsen, Millicom, MTV Media, Outotec, Rikspolisstyrelsen, Sony Mobile, TeliaSonera, Trafikverket och Volvo. De tio största kunderna stod för 40% (44) 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.

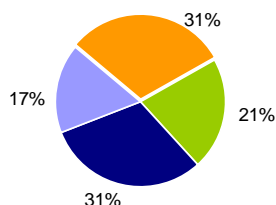
Under andra kvartalet har ett antal nya affärer vunnits och framförallt har många förlängningar och utökningar av pågående uppdrag skett. Cybercom har till exempel utökat antalet agila team som arbetar med Ericsson i Kista, Stockholm. Cybercom har fått fortsatt förtroende från finska Utbildningsstyrelsen för andra halvåret. Försvarets materielverk, FMV, tecknade avtal med Cybercom gällande utveckling och implementering av ett logistiksystem över fyra år till ett värde som beräknas till cirka 60 MSEK. Doro utsåg Cybercom till tjänsteleverantör och uppdragen gäller test och utveckling av Doros produkter. AB Svenska Spel valde Cybercom och tjänsten Compliance Portal för sin informationssäkerhet i ett 3-årigt avtal. Nya uppdrag har även vunnits hos Bravida. Atlas Copcos produktionsenhet i Karlskrona, Dynapac Compaction Equipment AB, valde Cybercom för att utveckla smarta anläggningsmaskiner. Relationen med Cable & Wireless Communications har utvecklats väl under kvartalet och affären har vuxit. Cybercom vann även en ny kund inom Connectivity Management, Digicel Group.

### Omsättning Q2 per segment



- Sverige 70% (73)
- Finland 20% (17)
- International 10% (10)

### Omsättning Q2 per bransch



- Telekom 31% (37)
- Industri 21% (22)
- Offentlig sektor 31% (24)
- Övrigt 17% (17)

### Omsättning Q2 per åtagande



- Helhetsåtaganden och projekt 39% (38)
- Konsulttjänster 61% (62)

Cybercoms omsättning fördelar sig främst inom telekom 31% (37), offentlig sektor 31% (24) och industri 21% (22). Cybercoms mål är att 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 från uppdrag hos ramavtalskunder uppgick till 61% (62). Andelen helhetsåtaganden var 39% (38) av omsättningen.

## Medarbetare

Antal anställda i koncernen har under andra kvartalet vuxit med 4,8% jämfört med utgången av första kvartalet och var vid periodens utgång 1 272 (1 244), varav 17% (17) kvinnor. 86% (85) av Cybercoms medarbetare är verksamma i Norden och 63% (64) i Sverige. Tillväxten under första halvåret har främst skett i Finland, samtidigt som den svenska verksamheten uppvisat tillväxt under andra kvartalet. Medeltal antal anställda (heltidstjänster) i koncernen var under januari – juni 1 211 personer (1 186).

Medarbetaromsättningen i branschen har varit generellt högre under senare år, vilket även påverkar Cybercom. Ökade insatser inom rekrytering har fortsatt under våren och uppvisar gott tillflöde av ansökningar och nya medarbetare.

## Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 4,3 MSEK (2,4).

## Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet 12,4 MSEK (12,6). Kassaflödet före förändring av rörelsekapital var 14,0 MSEK (2,1). Rörelsekapitalet har under kvartalet förändrats med -1,6 MSEK (10,5). Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 24,0 MSEK (23,2). De räntebärande skulderna uppgick till 91,0 MSEK (120,7). Nettoskulden (räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 67,0 MSEK (97,5), vilket gav en skuldsättning i förhållande till eget kapital om 8% (12). Outnyttjad checkräkningskredit uppgår till 100 MSEK.

Det egna kapitalet per den 30 juni 2014 var 883,5 MSEK (832,8), vilket motsvarar en soliditet på 71,0% (66,1). Eget kapital per aktie uppgick till 4,90 SEK (4,62).

## 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.



Delårsrapport andra kvartalet 2014

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

Delårsrapport, januari – september 2014  
Bokslutskommuniké, januari – december 2014

24 oktober 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 15 juli 2014 klockan 07.30. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

### Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 juli 2014

Hampus Ericsson  
Styrelseordförande

Ulrika Dellby

Robin Hammarstedt

Nicolas Hassbjer

Jan-Erik Karlsson

Katarina Kämpe

Henrik Lundin

Dag Sundman

Niklas Flyborg  
VD och koncernchef



## Resultaträkning i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Not	Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	2013	RTM
<b>Omsättning</b>		<b>312,3</b>	<b>313,3</b>	<b>621,4</b>	<b>632,5</b>	<b>1 195,1</b>	<b>1 184,1</b>
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-79,3	-83,0	-153,9	-168,2	-314,8	-300,5
Personalkostnader		-212,6	-209,8	-425,0	-421,0	-793,9	-798,0
Avskrivningar		-6,4	-6,7	-12,7	-13,8	-26,2	-25,1
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>		<b>14,0</b>	<b>13,8</b>	<b>29,8</b>	<b>29,5</b>	<b>60,2</b>	<b>60,5</b>
Finansiella intäkter		0,3	0,1	0,7	1,2	1,9	1,4
Finansiella kostnader		-1,9	-2,5	-3,6	-4,9	-8,8	-7,5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>12,4</b>	<b>11,4</b>	<b>26,9</b>	<b>25,8</b>	<b>53,3</b>	<b>54,4</b>
Aktuell skatt	4	-2,7	-2,6	-3,8	-3,5	-13,2	-13,5
Uppskjuten skatt	4	-0,1	0,5	-2,0	-1,9	1,4	1,3
<b>Periodens resultat</b>		<b>9,6</b>	<b>9,3</b>	<b>21,1</b>	<b>20,4</b>	<b>41,5</b>	<b>42,2</b>

## Resultat per aktie

Cybercom Group, SEK		Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	2013	RTM
<b>Hela verksamheten</b>							
Resultat per aktie före och efter utspädning		0,05	0,05	0,12	0,11	0,23	0,23
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		180 439 495	180 439 495	180 439 495	180 439 495	180 439 495	180 439 495

## Rapport över totalresultat

Cybercom Group, MSEK		Q2 2014	Q2 2013	Jan-Jun 2014	Jan-Jun 2013	2013	RTM
Periodens resultat		9,6	9,3	21,1	20,4	41,5	42,2
<b>Övrigt totalresultat</b>							
<b>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</b>							
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		5,8	6,3	6,4	1,6	5,4	10,2
Omräkningsdifferens överförd till periodens resultat		-	-	-	-	-1,6	-1,6
<b>Periodens övriga totalresultat</b>		<b>5,8</b>	<b>6,3</b>	<b>6,4</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>8,6</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>15,4</b>	<b>15,6</b>	<b>27,5</b>	<b>22,0</b>	<b>45,3</b>	<b>50,8</b>



## Förändring av eget kapital i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2013	45,1	964,8	-5,9	-193,2	810,8
Periodens totalresultat	-	-	1,6	20,4	22,0
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2013</b>	<b>45,1</b>	<b>964,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>-172,8</b>	<b>832,8</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2014	45,1	964,7	-2,1	-151,7	856,0
Periodens totalresultat	-	-	6,4	21,1	27,5
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2014</b>	<b>45,1</b>	<b>964,7</b>	<b>4,3</b>	<b>-130,6</b>	<b>883,5</b>

## Balansräkning i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<u>Tillgångar</u>				
Goodw ill		791,5	786,7	788,8
Kundrelationer		24,8	32,5	28,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		14,0	18,4	16,6
Materiella anläggningstillgångar		28,5	24,5	26,6
Finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,2	0,1
Uppskjutna skattefordringar		16,8	21,8	19,5
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>875,7</i>	<i>884,1</i>	<i>880,3</i>
Omsättningstillgångar exkl likvida medel		345,4	352,4	324,7
Likvida medel		24,0	23,2	23,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>369,4</i>	<i>375,6</i>	<i>348,4</i>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 245,1</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 228,7</b>
<u>Eget kapital och skulder</u>				
Eget kapital		883,5	832,8	856,0
Långfristiga skulder, räntebärande		49,1	88,4	70,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande		8,6	15,3	9,3
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>57,7</i>	<i>103,7</i>	<i>79,7</i>
Kortfristiga skulder, räntebärande		41,9	32,3	41,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		262,0	290,9	251,7
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>303,9</i>	<i>323,2</i>	<i>293,0</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 245,1</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 228,7</b>
Ställda panter och eventalförpliktelser	2	Se not	Se not	Se not

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Not	Q2 2014	Q2 2013	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	2013	RTM
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		14,0	2,1	29,8	6,0	33,6	57,4
Förändring av rörelsekapital		-1,6	10,5	-3,3	59,9	49,6	-13,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>12,4</b>	<b>12,6</b>	<b>26,5</b>	<b>65,9</b>	<b>83,2</b>	<b>43,8</b>
Investering i materiella och immateriella anl.tillgångar		-4,3	-2,4	-7,0	-5,9	-14,3	-15,4
Förvärv av dotterföretag/inkräm	3	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7
Övriga poster		-	-	-	-	0,1	0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-4,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>-7,6</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,9</b>	<b>-15,9</b>
Nyemission		-	-	-	-	-0,1	-0,1
Förändring fakturabelåning och checkräkningskredit		-	-19,8	-	-43,4	-43,4	0,0
Förändring övriga finansiella skulder		-9,9	-11,7	-20,3	-12,5	-21,7	-29,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-9,9</b>	<b>-31,5</b>	<b>-20,3</b>	<b>-55,9</b>	<b>-65,2</b>	<b>-29,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2,4</b>	<b>-22,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>-1,7</b>
Likvida medel vid periodens början		24,8	44,7	23,7	20,3	20,3	23,2
Valutakursdifferens i likvida medel		1,6	0,5	1,7	-0,5	0,3	2,4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>24,0</b>	<b>23,2</b>	<b>24,0</b>	<b>23,2</b>	<b>23,7</b>	<b>24,0</b>

## Övrig information

Cybercom Group, MSEK	Q2 2014	Q2 2013	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	2013	RTM
<b>Aktieinformation</b>						
Resultat/aktie, SEK	0,05	0,05	0,12	0,11	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	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	180 439 495	180 439 495
<b>Finansiell ställning</b>						
Eget kapital	883,5	832,8	883,5	832,8	856,0	883,5
Soliditet, %	71,0	66,1	71,0	66,1	69,7	71,0
Eget kapital/aktie, SEK	4,90	4,62	4,90	4,62	4,74	4,90
Nettoinvesteringar imm. & mat. anläggningstillgångar	4,3	2,4	7,0	5,9	14,3	15,4
Likvida medel	24,0	23,2	24,0	23,2	23,7	24,0
Nettoskuld	67,0	97,5	67,0	97,5	88,0	67,0
<b>Medarbetarinformation</b>						
Antal anställda vid periodens slut	1 272	1 244	1 272	1 244	1 267	1 272
Andel kvinnor vid periodens slut, %	17	17	17	17	16	17
Antal heltidsanställda, medeltal	1 207	1 164	1 211	1 186	1 180	1 192
Omsättning per heltidsanställd, kSEK	259	269	513	533	1 013	993
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,5	6,5	6,8	6,8	7,2	7,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,5	4,4	4,8	4,7	5,0	5,1
Nettomarginal (resultat före skatt), %	4,0	3,6	4,3	4,1	4,5	4,6

## 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.

Q2 2014	Koncern-gemensamt				Koncernen
MSEK	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>220,6</b>	<b>61,0</b>	<b>31,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>312,3</b>
Intäkter från andra segment	1,4	0,5	7,3	-9,2	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>10,2</b>	<b>6,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>20,3</b>
Av- och nedskrivningar	-2,2	-2,5	-0,6	-1,1	-6,4
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>8,0</b>	<b>3,5</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>14,0</b>
Finansiella poster					-1,6
<b>Resultat före skatt</b>					<b>12,4</b>
Antal anställda	776	260	217	19	1 272

I koncern-gemensamt ingår EBIT för moderbolaget med 1,3 MSEK.

Q2 2013	Koncern-gemensamt				Koncernen
MSEK	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>229,7</b>	<b>53,7</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>313,3</b>
Intäkter från andra segment	2,4	0,6	6,7	-9,7	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>13,4</b>	<b>5,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>20,5</b>
Av- och nedskrivningar	-2,5	-2,7	-0,3	-1,2	-6,7
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>10,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>13,8</b>
Finansiella poster					-2,4
<b>Resultat före skatt</b>					<b>11,4</b>
Antal anställda	776	245	205	18	1 244

I koncern-gemensamt ingår EBIT för moderbolaget med -1,6 MSEK.

Jan - Jun 2014	Koncern-gemensamt				Koncernen
MSEK	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>441,7</b>	<b>120,3</b>	<b>60,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>621,4</b>
Intäkter från andra segment	2,9	1,0	14,3	-18,2	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>23,7</b>	<b>12,3</b>	<b>4,9</b>	<b>1,6</b>	<b>42,5</b>
Av- och nedskrivningar	-4,4	-4,9	-1,3	-2,1	-12,7
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>19,3</b>	<b>7,4</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>29,8</b>
Finansiella poster					-2,9
<b>Resultat före skatt</b>					<b>26,9</b>
Antal anställda	776	260	217	19	1 272

I koncern-gemensamt ingår EBIT för moderbolaget med 0,6 MSEK.

Jan - Jun 2013	Koncern-gemensamt				Koncernen
MSEK	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>468,8</b>	<b>104,0</b>	<b>59,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>632,5</b>
Intäkter från andra segment	4,9	1,0	15,3	-21,2	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>29,6</b>	<b>9,5</b>	<b>5,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>43,3</b>
Av- och nedskrivningar	-5,3	-5,5	-0,7	-2,3	-13,8
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>24,3</b>	<b>4,0</b>	<b>5,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>29,5</b>
Finansiella poster					-3,7
<b>Resultat före skatt</b>					<b>25,8</b>
Antal anställda	776	245	205	18	1 244

I koncern-gemensamt ingår EBIT för moderbolaget med -5,3 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 har pant över aktierna i Cybercom Sweden AB ställts som säkerhet. Koncernmässigt värde av pantsättningen per 30 juni 2014 uppgår till 836,2 MSEK (783,5). 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 2014 betalades 0,6 MSEK och återstående köpeskilling uppgår till 0,5 MSEK.

## Not 4 – Skatt

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

Cybercom Group, MSEK	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jan - Dec 2013
<b>Resultat före skatt i resultaträkningen</b>	<b>26,9</b>	<b>25,8</b>	<b>53,3</b>
Skatt enligt moderbolagets skattesats	-5,9	-5,7	-11,7
Skatt hänförlig till tidigare år	0,1	0,0	-0,3
Effekt av ändrad skattesats	-	-	0,4
Källskatt utdelning från utlandet	-	-	-0,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-0,2	-0,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	0,4	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>-5,9</b>	<b>-5,4</b>	<b>-11,8</b>
Effektiv skattesats	21,7%	21,0%	22,2%

## Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, sälj, information och marknadskommunikation, HR, administration och interna system. Vid periodens slut är 10 (11) personer anställda i moderbolaget. Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) under perioden är 10 (10). I föregående års resultat från finansiella poster ingår utdelning från dotterbolag med 17,1 MSEK. Under 2014 har ännu inga utdelningar tillkommit. 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

MSEK	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jan - Dec 2013
Rörelsens intäkter	21,2	19,6	36,0
Rörelsens kostnader	-23,8	-24,6	-47,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-11,9</b>
Resultat från finansiella poster	0,1	16,8	18,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,5</b>	<b>11,8</b>	<b>6,9</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-27,4
Skatt på årets resultat	-0,2	1,1	7,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,7</b>	<b>12,9</b>	<b>-13,5</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Anläggningstillgångar	927,9	932,3	933,2
Omsättningstillgångar	34,6	45,3	45,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>962,5</b>	<b>977,6</b>	<b>978,5</b>
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	712,6	738,7	715,3
Obeskattade reserver	5,0	11,2	5,0
Långfristiga skulder	190,6	200,7	200,6
Kortfristiga skulder	54,3	27,0	57,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>962,5</b>	<b>977,6</b>	<b>978,5</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	650,0	650,0	650,0