



# Q3

## Delårsrapport

### Juli – september 2014

- Omsättningen uppgick till 287,4 MSEK (249,3)
- Rörelseresultat EBIT var 12,3 MSEK (8,6)
- Rörelsemarginal EBIT var 4,3% (3,4)
- Periodens resultat efter skatt var 9,1 MSEK (4,8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (0,03)

### Januari – september 2014

- Omsättningen uppgick till 908,8 MSEK (881,8)
- Rörelseresultat EBIT var 42,1 MSEK (38,1)
- Rörelsemarginal EBIT var 4,6% (4,3)
- Periodens resultat efter skatt var 30,2 MSEK (25,2)
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK (0,14)

### Viktiga händelser

- Cybercom vann en ny affär med Saab avseende utvecklingsteam till Gripen E.
- Cybercom tecknade 2-årigt ramavtal med Skatteverket, Kronofogden och E-legitimationsnämnden.
- Cybercom ska stärka Sida i den uppkopplade världen, ett 4-årigt avtal har tecknats.
- Cybercom hjälpte WyWallet med implementeringen så att e-handlare kan erbjuda betalning via mobilen.
- Cybercom och Tele2 ingick ett strategiskt partnerskap inom maskin-till-maskin kommunikation, M2M.
- Cybercom inbjöds exklusivt till FNs Climate Change Summit för att diskutera innovativ teknik som verktyg för en hållbar framtid.

### 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

Välkommen att lyssna på en presentation av rapporten kl 10.30 idag genom att ringa +46 8 465 013 85 med konferens ID: 8046784

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

I tredje kvartalet har vi vänt Cybercom till god tillväxt och därtill förbättrat vår marginal. Vi har stärkt vår relation med Autoliv i Linköping och till Svenska Filminstitutet har vi utvecklat en viktig applikation för att tillgängliggöra bio för synskadade och personer med lässvårigheter. Vi har lanserat ett viktigt projekt hos 4Ts WyWallet. Samtidigt har vi fortsatt att växa inom offentlig sektor i Sverige genom uppdrag hos Försäkringskassan, FMV, Rikspolisstyrelsen, Sida och Skatteverket. Därtill har vi skördat goda resultat från våra tidigare avtal i Finland med intensiva projektleveranser hos finska Utbildningsstyrelsen och utökat vår affär hos finska MTV inom Managed Services. Vi har haft en fin utveckling i vår verksamhet i Polen och i Dubai, som bidragit bra under sensommaren. Vi har vunnit affärer hos våra internationella telekomkunder, som till exempel Cable and Wireless Communication, Ericsson och Unitel Angola. Vi har också haft framgång internationellt med blueGO, vår mjukvara för trådlös Bluetooth teknik. Detta bidrog till en ökad omsättning som under kvartalet uppgick till 287,4 MSEK (249,3), dvs en tillväxt med drygt 15% jämfört med samma period föregående år.

Vårt resultat EBIT förbättrades med 43% under tredje kvartalet och uppgick till 12,3 MSEK (8,6), vilket ger en marginal på 4,3% (3,4). Det är en positiv utveckling, men vi är inte nöjda. Vi kan bättre och fortsätter att steg för steg genomföra vår strategi och höja vår effektivitet. Finansnettot utvecklas väl och vi har ökat periodens resultat efter skatt till 9,1 MSEK (4,8). Vi har ett stabilt kassaflöde och en god soliditet. Vi har rekryterat 113 nya duktiga medarbetare under kvartalet och antalet medarbetare per 30 september var 1 315 (1 243). Medeltalet antal anställda har ökat med drygt 7% jämfört med tredje kvartalet föregående år. Samtidigt använder vi större andel konsulter från vårt externa nätverk.

Marknaden i Norden fortsätter att ge blandade signaler. Det finns många intressanta pågående affärsdialoger samtidigt som det oroliga makroekonomiska läget dämpar affärsklimatet. Vi märker en tydligare försiktighet hos våra kunder inom tillverkande industri och delar av fordonsindustrin. Vi har hittills navigerat bra i den finska marknaden, men den blir allt bistrare. I södra Sverige präglas marknaden tydligt av Ericsson Modems och Sony Mobiles kommunicerade åtgärder, samtidigt som vi ser många mer långsiktiga möjligheter i den förändringen och i Ericssons satsning inom Radio Network R&D.

Vår styrka och våra goda referenser inom Connectivity, den uppkopplade världen, positionerar oss som utvald partner hos många nyckelkunder som selektivt väljer leverantörer för att säkra en starkare och mer hållbar utveckling. Vi inbjuds till viktiga samtal hos nya kunder och i nya sammanhang.

Ett exempel på detta var när Cybercom som ett av FNs utvalda bolag får representera den nya innovativa teknik och expertis som krävs för att möjliggöra en hållbar utveckling i världen. I september deltog vi i FN-veckan i New York som syftade till att mobilisera åtgärder mot klimatförändringar och höja ambitionerna i de pågående klimatförhandlingarna. FNs generalsekreterare Ban Ki-moon bjöd in stats- och regeringschefer tillsammans med representanter från affärs- och finansbranschen. Det är en värdefull pågående dialog.

Vi blickar framåt med tillförsikt väl medvetna om att vi kortsiktigt påverkas av utmaningar i marknaden och det konjunkturläge som råder. Vi fortsätter att arbeta enligt lagd strategi och med stärkt position inom Connectivity. Steg för steg åstadkommer vi hållbara förbättringar för att nå våra långsiktiga finansiella mål och skapa ökat värde för våra ägare.



Niklas Flyborg  
VD och koncernchef

## Omsättning och rörelseresultat

	Q3	Q3	Jan - Sep	Jan - Sep		
Cybercom Group, MSEK	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	287,4	249,3	908,8	881,8	1 195,1	1 222,1
Rörelseresultat, EBIT	12,3	8,6	42,1	38,1	60,2	64,2
EBIT marginal, %	4,3	3,4	4,6	4,3	5,0	5,3
Antal anställda vid periodens slut	1 315	1 243	1 315	1 243	1 267	1 315
	Q3	Q3	Jan - Sep	Jan - Sep		
Segment Sverige, MSEK	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	194,5	182,0	639,1	655,7	885,5	868,9
Rörelseresultat, EBIT	6,3	3,0	25,6	27,3	45,8	44,1
EBIT marginal, %	3,2	1,6	4,0	4,2	5,2	5,1
Antal anställda vid periodens slut	808	774	808	774	776	808
	Q3	Q3	Jan - Sep	Jan - Sep		
Segment Finland, MSEK	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	58,8	44,7	180,1	149,7	208,1	238,5
Rörelseresultat, EBIT	3,1	1,0	10,5	5,0	7,7	13,2
EBIT marginal, %	5,3	2,2	5,8	3,3	3,7	5,5
Antal anställda vid periodens slut	254	246	254	246	244	254
	Q3	Q3	Jan - Sep	Jan - Sep		
Segment International, MSEK	2014	2013	2014	2013	2013	RTM
Omsättning	45,5	32,1	119,9	107,3	142,3	154,9
Rörelseresultat, EBIT	3,5	2,9	7,2	8,0	10,7	9,9
EBIT marginal, %	7,8	9,0	6,0	7,5	7,5	6,4
Antal anställda vid periodens slut	234	207	234	207	229	234

## Omsättning och rörelseresultat forts.

### Juli – september

Omsättningen uppgick till 287,4 MSEK (249,3). Rörelseresultatet EBIT uppgick till 12,3 MSEK (8,6). Det motsvarade en rörelsemarginal på 4,3% (3,4). Valutaeffekter har påverkat omsättningen med +5,8 MSEK och rörelseresultatet med +0,5 MSEK.

Omsättningen ökade med 15,3% jämfört med samma period föregående år, vilket är en viktig vändning i bolagets utveckling. Den svenska verksamheten uppvisade 6,9% tillväxt under kvartalet, att jämföra med negativ tillväxt under årets första två kvartal. Samarbetet med Ericsson utvecklades väl och kompenserar för minskning hos andra kunder inom telekom. Segment Finland uppvisade även detta kvartal god tillväxt, 31,5%, till stor del drivet av kortare utvecklingsprojekt inom publika sektorn men även stabil utveckling inom media, medan industrikunderna var fortsatt återhållsamma. Segment International ökade omsättningen med 41,7% jämfört med föregående år. Samtliga verksamheter bidrog till utvecklingen genom projekt hos nya kunder detta kvartal, vilket delvis kompenserade volymminskningen hos en större telekomkund.

Kvartalets tillväxt bidrog till en markant resultatförbättring, men motverkades delvis av prispressen på marknaden, lägre effektivitet i vissa team i Stockholm och Finland. Permittering av ett antal medarbetare i Finland har gjorts för att hantera den minskade efterfrågan från industrin, men har inte hunnit påverka perioden. Andelen leverans genom underkonsulter var högre än föregående år även detta kvartal relaterat till publika sektorn i Sverige och Finland samt i den danska verksamheten, med tillhörande lägre marginal än med egen leverans.

Ingen kalendereffekt påverkade jämförelsen med föregående år då årets tredje kvartal innehåller lika många arbetsdagar förra året. Tredje kvartalet påverkades dock av minskad aktivitet i samband med semester, främst i de nordiska länderna.

### Januari – september

Omsättningen uppgick till 908,8 MSEK (881,8), motsvarande en tillväxt om 3,1%. Rörelseresultatet EBIT uppgick till 42,1 MSEK (38,1). Det motsvarade en rörelsemarginal på 4,6% (4,3). Valutaeffekter har påverkat omsättningen med +13,0 MSEK och rörelseresultatet med +0,6 MSEK.

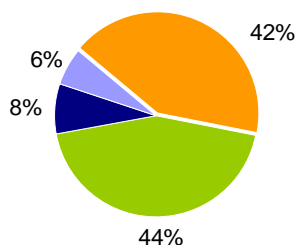
Den svenska verksamheten uppvisade negativ tillväxt för hela första halvåret, men vände till tillväxt under tredje kvartalet, ackumulerad tillväxt dock fortfarande negativ, -2,5%. Omsättningsminskningen är främst relaterad till tidigare förändringar hos Ericsson Modems och vissa större industrikunder, vilka till stor del kompenserades av positiv utveckling hos fokuskunder inom såväl telekomsektorn som tillverkande industri och publika sektorn. De minskade volymerna påverkade lönsamheten i den svenska verksamheten negativt under första halvåret, medan lönsamheten i tredje kvartalet förbättrats stödd av senaste kvartalets tillväxt. Finland uppvisar en stark tillväxt för hela perioden, 20,3%, baserat på tillväxt inom publika sektorn. Inom segment International växer den polska och danska verksamheten relaterat till god efterfrågan på den lokala marknaden, i Polen genom ökning av egna resurser, medan Danmark huvudsakligen växer genom fler underkonsulter, vilket leder till lägre marginal. Connectivity Management-verksamheten i Polen har krävt åtgärder för effektivisering i slutet av andra kvartalet, varefter verksamheten uppvisat tillfredsställande lönsamhet. Förändringarna hos Ericsson Modems, där del av leveransen skett från verksamheten i Indien, påverkade segment International med minskad omsättning.

## Övriga resultatposter januari - september

Finansnettot uppgick till -2,0 MSEK (-5,9). Här ingick räntekostnad för banklån med -2,3 MSEK (-4,1). Resultatet före skatt stärktes till 40,1 MSEK (32,2), vilket innebär en förbättrad nettomarginal på 4,4% (3,7). Periodens resultat stärktes till 30,2 MSEK (25,2). Resultat per aktie uppgick till 0,17 SEK (0,14).

Under perioden uppgick koncernens effektiva skattesats till 24,6% (21,7). Skattekostnaden har beräknats efter aktuell skattesats för moderbolag och respektive dotterföretag.

## Verksamhet och marknad



- Connected Engineering 42% (45)
- Digital Solutions 44% (42)
- Connectivity Management 8% (8)
- Secure Connectivity 6% (5)

Cybercom är ett innovativt IT-konsultbolag med snart 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. Cybercoms expertis täcker hela ekosystemet för denna kommunikation – Connectivity. Våra konsulttjänster inkluderar strategi och rådgivning, test och kvalitetssäkring, säkerhetslösningar, systemutveckling, systemintegration, systemförvaltning och drift. Bolagets leveranser sker både lokalt och globalt.

Olika drivkrafter och affärslogik styr de olika perspektiven i den uppkopplade världen. Genom insikten av detta skapas lösningar för en mer hållbar framtid. Med fler uppkopplade enheter (mobiler, skärmar, maskiner och människor) i världen ökar efterfrågan kontinuerligt på säkra tekniska lösningar. Samhället, olika tjänster och affärer digitaliseras och till följd ökar förväntan på teknikens möjligheter men också kraven på att förstå de olika drivkrafterna. Industrin effektiviserar via M2M eller blir smartare genom Internet of things. Myndigheter och verk breddar sina tjänster till brukarna och samhället blir mer integrerat och effektivt, likaså blir städerna smarta och mer användarvänliga för invånarna. Allt fler

konsumenter blir digitala, uppkopplade. Nya tjänster skapas och nya oväntade företag ändrar spelreglerna på marknaden som blir global och växer i snabb takt.

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 tredje kvartal följde årets tidigare, med mycket aktivitet men hård konkurrens från befintliga och allt fler nya aktörer. Den svenska konsultbranschen konkurrerar alltmer med mäklarfirmor (så kallade Brokers) och med de stora internationella offshorebolagen. De långa beslutstiderna består. Marknaden i Skåne påverkas av förändringarna inom telekom i Lund. Göteborgsmarknaden präglas av försiktig återhållsamhet framförallt inom delar av fordonssidan som fokuserar på effektiviseringar. I Linköping är marknaden fortsatt positiv. Likaså är det en aktiv marknad i Stockholm.

I Finland blir marknadsklimatet allt bistrare. Industrisegmentet är fortsatt återhållsamt gällande investeringar och konsultköp.

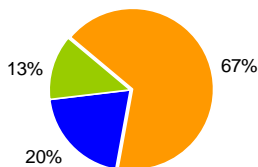
Marknaden för den internationella Connectivity Management-affären är fortsatt aktiv. Den polska marknaden visar god efterfrågan och även andelen så kallad nearshore vinner mark. I Danmark är marknaden mixad med högre efterfrågan inom kompetensförsörjning.

### Kunder

Cybercoms vision är att vara kundens främsta affärspartner i den uppkopplade världen. Exempel på nya kunder under kvartalet är Eltel, Ljungby kommun, Unitel Angola, STRUCTeam Ltd, BMS Poland, UNIT9 Ltd och Svenska Filminstitutet. Bland de största kunderna återfinns Alma Media Group, Cable and Wireless Communication, Ericsson, Finska Utbildningsstyrelsen, Millicom, MTV, Rikspolisstyrelsen, Saab, Sony Mobile och Volvo. De tio största kunderna stod för 42% (45) av den totala omsättningen. Den enskilt största kunden stod för 16% (14) 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.

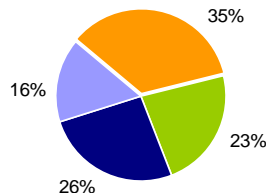
Under tredje kvartalet vann Cybercom flera nya affärer, knöt nya partnerskap och utökade många pågående uppdrag. Cybercom har bland annat fortsatt tillgodose Ericsson med fler agila team som arbetar nära kunden i Kista, Stockholm. Tele2 valde Cybercom i ett strategiskt partnerskap gällande tjänster för maskin-till-maskin-kommunikation, M2M. Cybercoms verksamhet i Linköping vann en ny affär med Saabs affärsområde Aeronautics avseende utvecklingsteam för nya Gripen samt fick utökat förtroende inom Active Safety på Autoliv Electronics. Cybercom lanserade också ett lyckat projekt hos 4Ts WyWallet. Inom offentlig sektor har nya uppdrag vunnits hos FMV, Försäkringskassan, Rikspolisstyrelsen, Sida och Skatteverket. Affären hos finska MTV inom managed services har stärkts ytterligare. Internationellt har bolaget gjort nya inbryningar med säkerhetsaffären. Cybercoms mjukvara för trådlös Bluetooth-teknik, blueGO, fortsatte att vinna mark, nu senast hos en tongivande internationell biltillverkare.

Omsättning Q3 per segment



- Sverige 67% (72)
- Finland 20% (18)
- International 13% (10)

Omsättning Q3 per bransch



- Telekom 35% (35)
- Industri 23% (23)
- Offentlig sektor 26% (25)
- Övrigt 16% (17)

Omsättning Q3 per åtagande



- Helhetsåtaganden och projekt 40% (38)
- Konsulttjänster 60% (62)

Cybercoms omsättning fördelar sig nära målsättningen att ha en balanserad kundportfölj om 30/30/30 och fördelades under kvartalet på telekom 35% (35), offentlig sektor 26% (25) och industri 23% (23). Cybercom har en bred plattform av ramavtal och omsättningen från dessa uppgick till 66% (64). Andelen helhetsåtaganden har enligt lagd strategi ökat och uppgick till 40% (38) av omsättningen.

## Medarbetare

Antal anställda i koncernen har under tredje kvartalet vuxit med 3,4% jämfört med utgången av andra kvartalet och var vid periodens utgång 1 315 (1 243), varav 17% (17) kvinnor. Jämfört med tredje kvartalet föregående år har medelantalet anställda för kvartalet ökat med 7,3%. Medeltal antal anställda (heltidstjänster) i koncernen var under januari – september 1 217 personer (1 171). Tillväxten har främst skett i Polen och Sverige. 84% (85) av Cybercoms medarbetare är verksamma i Norden och 63% (64) i Sverige.

## Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 8,8 MSEK (1,1). Kvartalets investeringar härrör främst till bolagets nya kontor i Stockholm och den finska cloud-verksamheten.

## Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet 3,6 MSEK (3,9). Kassaflödet före förändring av rörelsekapital var 16,7 MSEK (3,5). Rörelsekapitalet har under kvartalet förändrats med -13,1 MSEK (0,4). Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2014 till 7,9 MSEK (26,6). De räntebärande skulderna uppgick till 80,2 MSEK (121,9). Nettoskulden (räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 72,3 MSEK (95,3), vilket gav en skuldsättning i förhållande till eget kapital om 8% (11). Outnyttjad checkräkningskredit uppgår till 100 MSEK.

Det egna kapitalet per den 30 september 2014 var 894,5 MSEK (834,4), vilket motsvarar en soliditet på 73,3% (69,8). Eget kapital per aktie uppgick till 4,96 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.

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



## Årsstämma

Cybercoms årsstämma 2015 kommer att hållas den 7 maj i Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman ska inkomma med det till Cybercom senast 19 mars för att kunna tas in i kallelsen. Begäran ska ställas till styrelsen och skickas till Chefsjuristen, Cybercom Group AB (publ) på adress: Box 7574, 103 93 Stockholm.

## Valberedning

Cybercoms valberedning består av

- Ulf Gillberg, JCE Group AB (ordförande i valberedningen)
- Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder
- John Örtengren, representant för de mindre aktieägarna
- Hampus Ericsson, JCE Group AB, är styrelseordförande i Cybercom och deltar i valberedningen utan rösträtt.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Cybercoms valberedning kan kontakta valberedningens ordförande Ulf Gillberg via e-post: [ulf.gillberg@jcegroup.se](mailto:ulf.gillberg@jcegroup.se). Observera att förslag ska ha inkommit till valberedningen senast den 19 mars 2015.

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, januari – december 2014	13 februari 2015
Delårsrapporten, januari – mars 2015	29 april 2015
Årsstämma 2015	7 maj 2015
Delårsrapport, januari – juni 2015	14 juli 2015
Delårsrapport, januari – september 2015	23 oktober 2015
Bokslutskommuniké, januari – december 2015	11 februari 2016

### 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 24 oktober 2014 klockan 07.30.

Stockholm den 24 oktober 2014

Niklas Flyborg  
VD och koncernchef



## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cybercom Group AB (publ), organisationsnummer 556544-6522, per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International standard on review engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards of Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2014

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Hök Olov Forsberg  
Auktoriserad revisor



## Resultaträkning i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Not	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	2013	RTM
<b>Omsättning</b>		<b>287,4</b>	<b>249,3</b>	<b>908,8</b>	<b>881,8</b>	<b>1 195,1</b>	<b>1 222,1</b>
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-87,8	-67,7	-241,7	-235,9	-314,8	-320,6
Personalkostnader		-180,6	-167,0	-605,6	-588,0	-793,9	-811,5
Avskrivningar		-6,7	-6,0	-19,4	-19,8	-26,2	-25,8
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>		<b>12,3</b>	<b>8,6</b>	<b>42,1</b>	<b>38,1</b>	<b>60,2</b>	<b>64,2</b>
Finansiella intäkter		1,8	0,4	2,5	1,6	1,9	2,8
Finansiella kostnader		-0,9	-2,6	-4,5	-7,5	-8,8	-5,8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13,2</b>	<b>6,4</b>	<b>40,1</b>	<b>32,2</b>	<b>53,3</b>	<b>61,2</b>
Aktuell skatt	4	-3,6	-3,3	-7,4	-6,8	-13,2	-13,8
Uppskjuten skatt	4	-0,5	1,7	-2,5	-0,2	1,4	-0,9
<b>Periodens resultat</b>		<b>9,1</b>	<b>4,8</b>	<b>30,2</b>	<b>25,2</b>	<b>41,5</b>	<b>46,5</b>

## Resultat per aktie

Cybercom Group, SEK		Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	2013	RTM
Resultat per aktie före och efter utspädning		0,05	0,03	0,17	0,14	0,23	0,26
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	Q3 2014	Q3 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	2013	RTM
Periodens resultat	9,1	4,8	30,2	25,2	41,5	46,5
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1,9	-3,1	8,3	0,1	5,4	13,6
Omräkningsdifferens överförd till periodens resultat	-	-	-	-1,6	-1,6	-
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>1,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>8,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>3,8</b>	<b>13,6</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>11,0</b>	<b>1,7</b>	<b>38,5</b>	<b>23,7</b>	<b>45,3</b>	<b>60,1</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	-	-	-1,5	25,2	23,7
Nyemission	-	-0,1	-	-	-0,1
<b>Utgående eget kapital 30 september 2013</b>	<b>45,1</b>	<b>964,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>-168,0</b>	<b>834,4</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2014	45,1	964,7	-2,1	-151,7	856,0
Periodens totalresultat	-	-	8,3	30,2	38,5
<b>Utgående eget kapital 30 september 2014</b>	<b>45,1</b>	<b>964,7</b>	<b>6,2</b>	<b>-121,5</b>	<b>894,5</b>

## Balansräkning i sammandrag

Cybercom Group, MSEK	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<u>Tillgångar</u>				
Goodwill		791,4	785,8	788,8
Kundrelationer		22,8	30,4	28,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		12,3	17,0	16,6
Materiella anläggningstillgångar		34,7	22,7	26,6
Finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar		15,8	23,0	19,5
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>877,1</i>	<i>879,0</i>	<i>880,3</i>
Omsättningstillgångar exkl likvida medel		335,7	290,4	324,7
Likvida medel		7,9	26,6	23,7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>343,6</i>	<i>317,0</i>	<i>348,4</i>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 220,7</b>	<b>1 196,0</b>	<b>1 228,7</b>
<u>Eget kapital och skulder</u>				
Eget kapital		894,5	834,4	856,0
Långfristiga skulder, räntebärande		39,0	80,1	70,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande		7,5	14,6	9,3
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>46,5</i>	<i>94,7</i>	<i>79,7</i>
Kortfristiga skulder, räntebärande		41,2	41,8	41,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		238,5	225,1	251,7
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>279,7</i>	<i>266,9</i>	<i>293,0</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 220,7</b>	<b>1 196,0</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. 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	Q3 2014	Q3 2013	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	2013	RTM
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		16,7	3,5	50,7	9,5	33,6	74,8
Förändring av rörelsekapital		-13,1	0,4	-20,6	60,3	49,6	-31,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3,6</b>	<b>3,9</b>	<b>30,1</b>	<b>69,8</b>	<b>83,2</b>	<b>43,5</b>
Investering i materiella och immateriella anl.tillgångar		-8,8	-1,1	-15,8	-7,0	-14,3	-23,1
Förvärv av dotterföretag/inkräm	3	-	-	-0,6	-0,7	-0,7	-0,6
Övriga poster		-	0,1	-	0,1	0,1	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-16,4</b>	<b>-7,6</b>	<b>-14,9</b>	<b>-23,7</b>
Nyemission		-	-0,1	-	-0,1	-0,1	-
Förändring fakturabelåning och checkräkningskredit		-	-	-	-43,4	-43,4	-
Förändring övriga finansiella skulder		-11,3	1,4	-31,6	-11,1	-21,7	-42,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-11,3</b>	<b>1,3</b>	<b>-31,6</b>	<b>-54,6</b>	<b>-65,2</b>	<b>-42,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-16,5</b>	<b>4,2</b>	<b>-17,9</b>	<b>7,6</b>	<b>3,1</b>	<b>-22,4</b>
Likvida medel vid periodens början		24,0	23,2	23,7	20,3	20,3	26,6
Valutakursdifferens i likvida medel		0,4	-0,8	2,1	-1,3	0,3	3,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>7,9</b>	<b>26,6</b>	<b>7,9</b>	<b>26,6</b>	<b>23,7</b>	<b>7,9</b>

## Övrig information

Cybercom Group, MSEK	Q3 2014	Q3 2013	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	2013	RTM
<b>Aktieinformation</b>						
Resultat/aktie, SEK	0,05	0,03	0,17	0,14	0,23	0,26
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	894,5	834,4	894,5	834,4	856,0	894,5
Soliditet, %	73,3	69,8	73,3	69,8	69,7	73,3
Eget kapital/aktie, SEK	4,96	4,62	4,96	4,62	4,74	4,96
Nettoinvesteringar imm. & mat. anläggningstillgångar	8,8	1,1	15,8	7,0	14,3	23,1
Likvida medel	7,9	26,6	7,9	26,6	23,7	7,9
Nettoskuld	72,3	95,3	72,3	95,3	88,0	72,3
<b>Medarbetarinformation</b>						
Antal anställda vid periodens slut	1 315	1 243	1 315	1 243	1 267	1 315
Andel kvinnor vid periodens slut, %	17	17	17	17	16	17
Antal heltidsanställda, medeltal	1 229	1 145	1 217	1 174	1 180	1 214
Omsättning per heltidsanställd, kSEK	234	218	747	751	1 013	1 007
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,6	5,9	6,8	6,6	7,2	7,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,3	3,4	4,6	4,3	5,0	5,3
Nettomarginal (resultat före skatt), %	4,6	2,6	4,4	3,7	4,5	5,0

## 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.

Q3 2014 MSEK	Koncern- gemensamt				Koncernen
	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>192,4</b>	<b>58,4</b>	<b>37,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>287,4</b>
Intäkter från andra segment	2,1	0,4	8,0	-10,5	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>8,7</b>	<b>5,6</b>	<b>4,2</b>	<b>0,5</b>	<b>19,0</b>
Av- och nedskrivningar	-2,4	-2,5	-0,7	-1,1	-6,7
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>6,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>12,3</b>
Finansiella poster					0,9
<b>Resultat före skatt</b>					<b>13,2</b>
Antal anställda	808	254	234	19	1 315

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med 0,8 MSEK.

Q3 2013 MSEK	Koncern- gemensamt				Koncernen
	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>180,7</b>	<b>44,3</b>	<b>25,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>249,3</b>
Intäkter från andra segment	1,3	0,4	7,0	-8,7	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>5,2</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>14,6</b>
Av- och nedskrivningar	-2,2	-2,6	-0,1	-1,1	-6,0
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>8,6</b>
Finansiella poster					-2,2
<b>Resultat före skatt</b>					<b>6,4</b>
Antal anställda	774	246	207	16	1 243

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med 3,0 MSEK.

Jan - Sep 2014 MSEK	Koncern- gemensamt				Koncernen
	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>634,1</b>	<b>178,7</b>	<b>97,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>908,8</b>
Intäkter från andra segment	5,0	1,4	22,3	-28,7	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>32,4</b>	<b>17,9</b>	<b>9,2</b>	<b>2,0</b>	<b>61,5</b>
Av- och nedskrivningar	-6,8	-7,4	-2,0	-3,2	-19,4
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>25,6</b>	<b>10,5</b>	<b>7,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>42,1</b>
Finansiella poster					-2,0
<b>Resultat före skatt</b>					<b>40,1</b>
Antal anställda	808	254	234	19	1 315

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med 1,4 MSEK.

Jan - Sep 2013 MSEK	Koncern- gemensamt				Koncernen
	Sverige	Finland	International	& Eliminering	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>649,5</b>	<b>148,3</b>	<b>85,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>881,8</b>
Intäkter från andra segment	6,2	1,4	22,3	-29,9	-
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>34,8</b>	<b>13,1</b>	<b>8,8</b>	<b>1,3</b>	<b>58,0</b>
Av- och nedskrivningar	-7,5	-8,1	-0,8	-3,4	-19,8
<b>Segmentens EBIT</b>	<b>27,3</b>	<b>5,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>38,1</b>
Finansiella poster					-5,9
<b>Resultat före skatt</b>					<b>32,2</b>
Antal anställda	774	246	207	16	1 243

I koncerngemensamt ingår EBIT för moderbolaget med -2,4 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 september 2014 uppgår till 840,5 MSEK (784,3). Dessutom har företagsinteckningar i Cybercom Sweden AB om 200,0 MSEK (200,0) ställts som säkerhet för låneavtalet.

## 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 inkårmsgoodwill som ingick i förvärvet. I andra kvartalet 2014 betalades 0,6 (0,7) MSEK och återstående köpeskillning 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 - Sep 2014	Jan - Sep 2013	Jan - Dec 2013
<b>Resultat före skatt i resultaträkningen</b>	<b>40,1</b>	<b>32,2</b>	<b>53,3</b>
Skatt enligt moderbolagets skattesats	-8,8	-7,1	-11,7
Skatt hänförlig till tidigare år	-1,1	0,2	-0,3
Effekt av ändrad skattesats	-	-	0,4
Källskatt utdelning från utlandet	-	-0,3	-0,3
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,3	-0,4	-0,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	0,4	0,6
Skatt schablonränta periodiseringsfonder	0,0	0,0	0,0
Effekt av utländska skattesatser	0,3	0,2	0,3
<b>Skatt på periodens resultat i resultaträkning</b>	<b>-9,9</b>	<b>-7,0</b>	<b>-11,8</b>
Effektiv skattesats	24,6%	21,7%	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 (10) personer anställda i moderbolaget. Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) under perioden är 10 (10). I resultat från finansiella poster ingår utdelning från dotterbolag med 6,9 (19,0) MSEK.

<b>Moderbolagets resultaträkning i sammandrag</b>	<b>Q3</b>	<b>Q3</b>	<b>Jan-Sep</b>	<b>Jan-Sep</b>	
<b>MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Rörelsens intäkter	10,7	10,0	31,9	29,6	36,0
Rörelsens kostnader	-11,4	-12,1	-35,2	-36,7	-47,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-7,1</b>	<b>-11,9</b>
Resultat från finansiella poster	6,9	1,9	7,0	18,7	18,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,7</b>	<b>11,6</b>	<b>6,9</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-27,4
Skatt på årets resultat	-0,2	-0,8	-0,4	0,3	7,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>6,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,3</b>	<b>11,9</b>	<b>-13,5</b>

<b>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</b>			
<b>MSEK</b>	<b>2014-09-30</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2013-12-31</b>
<u>Tillgångar</u>			
Anläggningstillgångar	925,2	929,1	933,2
Omsättningstillgångar	32,7	40,6	45,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>957,9</b>	<b>969,7</b>	<b>978,5</b>
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	718,6	740,7	715,3
Obeskattade reserver	5,0	11,2	5,0
Långfristiga skulder	180,6	200,6	200,6
Kortfristiga skulder	53,7	17,2	57,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>957,9</b>	<b>969,7</b>	<b>978,5</b>
Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser	650,0	650,0	650,0