

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2004 FÖR CYBERCOM GROUP

STARK TILLVÄXT INOM TELEKOM

Delårsrapport januari-juni 2004

- Omsättningen uppgår till 201,8 MSEK (159,7), en ökning med 26% jämfört med samma period föregående år
- Resultatet efter skatt ökar till 2,3 MSEK (-4,6)
- Resultat per aktie uppgår till 0,23 SEK (-0,50)
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgår till 6,1 MSEK (4,2) och EBIT till 2,9 MSEK (-4,2)
- Lönsam tillväxt och förbättrad orderingång hos befintliga ramavtalskunder

Andra kvartalet, april-juni 2004

- Omsättningen uppgår till 98,6 MSEK (79,1), en ökning med 25% jämfört med samma period föregående år
- Resultatet efter skatt ökar till 1,7 MSEK (-3,3)
- Rörelseresultat (EBITA) är 2,6 MSEK (0,7) och EBIT är 1,1 MSEK (-3,4)

Cybercom är ett IT-konsultföretag med fokus på att utveckla och stärka kundens verksamhet genom att leverera affärsutvecklande IT-lösningar inom främst telekom och finans. Cybercom grundades i Sverige 1995 och är sedan 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Cybercom är en finansiellt stark koncern med verksamhet i tio länder med kontor i Sverige, Storbritannien, Norge och Danmark. Vi är cirka 370 medarbetare med en genomsnittlig konsulterfarenhet på 13 år, som i kreativ och utvecklande miljö sätter värde på professionalism, erfarenhet, relationer och det resultat vi levererar.

MARKNADEN

Marknaden för IT-konsulttjänster kännetecknas av en fortsatt ökad aktivitet under perioden. Antalet förfrågningar från kunderna är fler och i branschen råder en försiktig optimism.

Efterfrågan på konsulttjänster i södra Sverige är fortsatt stark. På de andra regionala marknaderna i Sverige, där Cybercom är verksamt, märks en ökad efterfrågan framförallt i Stockholm.

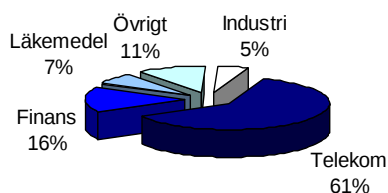
Investeringsviljan är störst på tjänster inom telekom. Efterfrågan rör, precis som tidigare, främst mobiltelefoni och mobila nät. Inom bank, finans och försäkring råder också en ökad efterfrågan, men säljcyklerna är fortfarande långa och det är långt till avslut.

Prispressen har avtagit och prisnivån är generellt sett stabil jämfört med det första kvartalet i år.

Marknadens stora köpare koncentrerar sina inköp alltmer till leverantörer med ramavtal och utvalda partners, vilket gynnar Cybercom. En stor del av dessa affärer utgörs av olika typer av outsourcing, strategisk rådgivning eller projektåtaganden.

Cybercoms huvudsegment är telekom, vilket utgör 61% av omsättningen.

Första halvårets omsättning fördelat på segment:



Till de största kunderna hör AFA, ASSA ABLOY, Apoteket, Ericsson, Reuters, Sony Ericsson och TeliaSonera.

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för första halvåret har ökat med 26% jämfört med samma period föregående år och uppgår till 201,8 MSEK (159, 7)¹.

En tillväxt inom telekomsegmentet i Sverige och Danmark står bakom den ökade omsättningen samt det förvärvade bolaget Consafe Infotechs verksamheter.

Omsättning per affärsområde, i MSEK och procent av den totala omsättningen²

Affärsområde	jan-jun 2004	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-jun 2003
Telecom & Services	130,5	61%	92,8	53%
Financial Services	47,4	22%	53,1	30%
International	35,4	17%	30,9	17%

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgår till 6,1 MSEK (4,7), vilket motsvarar en marginal på 3,0% (2,9%). Finansnettot är 0,0 MSEK (1,0). Resultatet efter finansnetto uppgår till 2,9 MSEK (-3,2), vilket innebär en positiv nettomarginal på 1,4% (-2,0%).

Samtliga affärsområden visar lönsamhet.

Andra kvartalet

Under andra kvartalet uppgår koncernens omsättning till 98,6 MSEK (79,1), en ökning med 25% jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar har stigit till 2,6 MSEK (0,7), vilket ger en marginal på 2,6% (0,9%).

Finansnettot uppgår till 0,6 MSEK (0,2). Resultatet efter finansnetto har förbättrats väsentligt jämfört med samma period föregående år och uppgår till 1,7 MSEK (-3,2). Det ger en positiv nettomarginal på 1,7% (-4,0%).

Fler helgdagar under det andra kvartalet har medfört färre antal debiterbara dagar, vilket påverkar koncernens omsättning och resultat jämfört med årets första kvartal. Telekomverksamheten däremot påverkas mindre av den här effekten, eftersom andelen helhetsåtaganden här är högre. Både omsättning och resultat har ökat i affärsområdet.

Integrationen med Consafe Infotech har genomförts och givit påtagliga affärssynergier. Cybercom och

¹ Resultat för samma period föregående år visas inom parentes.

² Hänsyn är inte tagen till eliminering av internfakturerings och moderbolagets omsättning.

den förvärvade verksamheten har under perioden fått flera gemensamma affärer som bolagen inte hade kunnat få var för sig. Flera projekt har bemannats med konsulter från båda verksamheterna.

Telecom & Services

Cybercom fortsätter att ta marknadsandelar inom telekom och har god utveckling inom portaler, billing och produktutveckling. Affärsområdets andra kvartal visar stigande beläggning och både omsättning och marginal ökar jämfört med årets första kvartal.

Cybercom har stärkt närvaron och fått utökade uppdrag hos samtliga stora nyckelkunder, så som Ericsson, Sony Ericsson, TeliaSonera och Nokia, vilket är tydliga tecken på att stora kunder i allt större utsträckning koncentrerar sina inköp till prioriterade leverantörer. Till andra stora kunder hör Suntel, Teracom och 3.

Som efterfrågad leverantör inom branschen får Cybercom bättre kontrakt och fler strategiska helhetsåtaganden. Cybercom sysselsätter nu totalt drygt 200 konsulter inom telekomsektorn, inklusive underkonsulter.

Under kvartalet har leverans skett av nyckelprojekt inom IBMs WebSphere Commerce, både för B2C och B2B³. Detta är betydelsefulla referenser som ökar Cybercoms möjligheter att ta nya affärer inom området e-commerce.

Ett annat område där Cybercom besitter efterfrågad kompetens är Device Management, uppgradering av mobiltelefoners systemprogramvara via Internet eller radioförbindelse. Det här är ett tillväxtområde med positiv utveckling, och där flera av telekomindustrins aktörer är kunder.

Efter periodens utgång har Cybercom fått ett större uppdrag inom test och verifiering för mobiltelefon-plattformar av Ericsson Mobile Platform.

Financial Services

Affärsområdet fortsätter att visa vinst trots att andra kvartalet har ett lägre antal debiterbara dagar jämfört med det första kvartalet. Andra kvartalet är också en resultatförbättring jämfört med samma period föregående år. Beläggningen har stigit och affärsområdets kostnader är lägre.

Till de större kunderna hör bland annat AFA, AMF Pension, ASSA ABLOY och SEB.

International

Omsättningen ökar jämfört med samma period föregående år, dels beroende på den förvärvade verksamheten som har tillkommit i Norge men

också tack vare organisk tillväxt i Danmark. Resultatet belastas dock av den pressade prisen i England samt av ledningsbytet i Cybercoms engelska verksamhet i våras. I Norge har en ny VD rekryterats med syfte att stärka Cybercoms affär med telekomoperatörer.

Den danska verksamheten fortsätter att visa en lönsam tillväxt. Förutom större volym inom telekomsegmentet, har Cybercom fått nya kunder såsom BRF-kredit och Nykredit inom området finans. Cybercom har även fått ett intressant AM-uppdrag av Nordea Invest gällande flertalet applikationer.

Reuters, en av Cybercoms totalt fem största kunder, har givit Cybercom förnyat förtroende genom ett nytt ramavtal som löper fram till maj 2006.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Ett större uppdrag inom test och verifiering för mobiltelefonplattformar från Ericsson Mobile Platform.

MEDARBETARE

Cybercoms medarbetare har en genomsnittlig branscherfarenhet på 13 år. Medeltalet antal anställda i koncernen är under första halvåret 322 (254) personer.⁴ Under periodens senare del har uttagen föräldraledighet i koncernen ökat. Vid periodens utgång är antalet anställda i koncernen 366 (294).

Cybercoms CFO har lämnat bolaget och rekryteringsprocessen för ny CFO är påbörjad.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 3,5 MSEK (1,0) för första halvåret 2004. Under perioden uppgår investeringar i immateriella anläggningstillgångar sammantaget till 4,9 MSEK (17,9).

Under första kvartalet utnyttjade ledande befattningshavare i Cyber Com Consulting A/S sina optioner att köpa 3,3% av aktierna i det danska dotterbolaget. Dessa aktier har nu återköpts av koncernen för 2,3 MSEK vilket har föranlett goodwill med 2,2 MSEK.

³ B2B: business-to-business
B2C: business- to-consumer

⁴ Medeltal antal anställda: Genomsnitt av antal anställda baserat på månadsvisa mätningar korrigerat för förekomsten av deltidsanställning och tjänstledighet.

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgår per 30 juni 2004 till 44,9 MSEK jämfört med 88,3 MSEK per den 30 juni 2003.

Under första halvåret är kassaflödet från den löpande verksamheten -20,2 MSEK (-2,5). Förklaringen är i huvudsak att hänföra till volymökningen under kvartal ett samt betalningar av 2003 års förvärvskostnader för Consafe Infotech som har minskat rörelseskulderna och därmed påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten negativt.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet per den 30 juni 2004 är 157,2 MSEK (228,6) vilket visar att bolaget har en god soliditet om 61,0% (72,6%). Eget kapital per aktie uppgår till 14,73 SEK (24,18 SEK).

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, information och marknad, HR, administration och interna system mm. Vid periodens slut är 25 (22) personer anställda i moderbolaget, varav antalet tjänstlediga är 6 personer. Medeltalet antal anställda har under perioden uppgått till 17 (16).

Omsättningen uppgår för första halvåret till 15,4 MSEK (13,7). Rörelseresultatet är -3,1 MSEK (-1,6). Resultatet efter finansnetto är -2,1 MSEK (-0,2).

Moderbolagets likviditet är per den 30 juni 37,0 MSEK (69,6). Investeringar i datorer och övriga inventarier har skett med 0,2 MSEK (0,2).

FRAMTIDSUTSIKTER

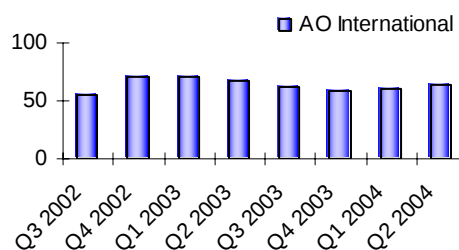
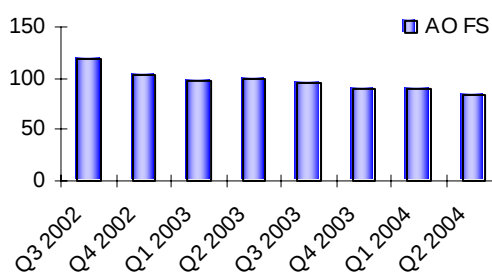
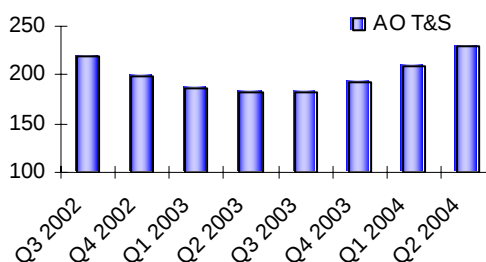
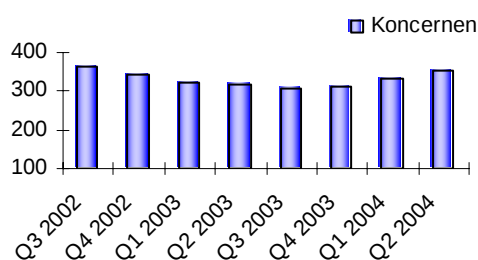
Cybercom bedömer att den positiva marknadstrenden fortsätter och förutsättningarna för det andra halvåret är goda. Cybercom avser att dels växa organiskt, dels att fortsätta att delta i den strukturiell omvandling i branschen som pågår.

Utsikterna om ett lönsamt och framgångsrikt 2004 kvarstår liksom bolagets finansiella mål att innan utgången av 2006 uppnå en omsättning på 750 MSEK, varav en fjärdedel utanför Sverige, samt en rörelsemarginal på 8 procent.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med 2004 tillämpar bolaget RR29 ersättning till anställda. Rekommendationen innebär inga förändringar av tidigare tillämpade redovisningsprinciper. I övrigt tillämpar bolaget samma redovisningsprinciper som föregående år.

Omsättning rullande 12 månader⁵



⁵ Definition: Varje stapel omfattar 12 månader.

Affärsområden

Telecom & Services (MSEK)	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q2 2004	Q2 2003	Q1 2004	Juli 2003 Juni 2004	Jan-Dec 2003
Omsättning	130,5	92,8	65,6	44,8	64,9	229,6	191,8
Rörelseresultat EBITA	7,3	5,6	4,0	2,4	3,3	11,7	10,2
Marginal %	5,6%	6,0%	6,0%	5,3%	5,2%	5,1%	5,3%
Antal anställda vid periodens slut	193	128	193	128	188	193	213

Financial Services (MSEK)	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q2 2004	Q2 2003	Q1 2004	Juli 2003 Juni 2004	Jan-Dec 2003
Omsättning	47,4	53,1	21,6	27,5	25,9	84,0	89,7
Rörelseresultat EBITA	0,5	-4,2	0,1	-3,0	0,4	-10,0	-14,8
Marginal %	1,0%	-7,9%	0,4%	-10,9%	1,5%	-11,9%	-16,5%
Antal anställda vid periodens slut	81	96	81	96	79	81	82

International (MSEK)	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q2 2004	Q2 2003	Q1 2004	Juli 2003 Juni 2004	Jan-Dec 2003
Omsättning	35,4	30,9	17,7	14,3	17,7	63,9	59,4
Rörelseresultat EBITA	0,8	4,2	-0,1	1,9	0,9	2,8	6,2
Marginal %	2,3%	13,6%	-0,8%	13,3%	5,1%	4,4%	10,4%
Antal anställda vid periodens slut	62	40	62	40	55	62	56

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q2 2004	Q2 2003	Q1 2004	Juli 2003 Juni 2004	Jan-Dec 2003
Omsättning	201,8	159,7	98,6	79,1	103,2	351,7	309,7
Rörelsens kostnader							
Övr externa kostn	-59,4	-45,7	-28,6	-22,1	-30,8	-103,5	-89,7
Personalkostnader	-132,1	-106,7	-65,3	-54,8	-66,8	-241,0	-215,2
Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA	10,3	7,3	4,7	2,2	5,6	7,2	4,8
Avskrivningar på anläggningstillgångar exkl. goodwill	-4,2	-3,1	-2,1	-1,5	-2,0	-8,0	-7,0
Rörelseresultat före av- skrivningar på goodwill o. jämförelsestörande poster, EBITA	6,1	4,2	2,6	0,7	3,6	-0,8	-2,2
Avskrivningar på goodwill	-3,2	-8,4	-1,5	-4,1	-1,7	-8,4	-13,6
Nedskrivning goodwill				-	-	-96,1	-96,1
Rörelseresultat, EBIT	2,9	-4,2	1,1	-3,4	1,9	-105,3	-111,9
Finansnetto	0,0	1,0	0,6	0,2	-0,6	0,7	1,7
Resultat efter finansiella poster	2,9	-3,2	1,7	-3,2	1,3	-104,6	-110,2
Skatt	-0,6	-1,4	0,0	-0,1	-0,7	0,2	-0,5
Periodens resultat	2,3	-4,6	1,7	-3,3	0,6	-104,4	-110,7

AKTIEINFORMATION

	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q1-Q4 2003
Före utspädning			
Resultat/aktie, SEK	0,23	-0,50	-11,8
Eget kapital/aktie, SEK	14,73	24,18	15,82
Antal aktier vid periodens slut	10 672 468	9 451 777	9 451 777
Genomsnittligt antal aktier	10 062 123	9 285 110	9 351 777
Efter utspädning			
Resultat/aktie, SEK	0,23	-0,50	-11,7
Eget kapital/aktie, SEK	14,23	24,18	12,96
Antal aktier vid periodens slut	11 034 951	9 451 777	11 034 951
Genomsnittligt antal aktier	10 243 364	9 285 110	10 243 364

Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultat per aktie eller eget kapital per aktie försämrats.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	70,1	127,0	69,7
Materiella anläggningstillgångar	11,4	8,3	10,8
Finansiella anläggningstillgångar	13,8	3,3	14,4
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	117,6	87,8	107,3
Likvida medel	44,9	88,3	74,1
Summa tillgångar	257,8	314,7	276,3
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	157,2	228,6	149,5
Avsättningar	5,0	6,7	14,8
Räntebärande skulder	0,3	-	0,3
Icke räntebärande skulder	95,3	79,4	111,7
Summa eget kapital och skulder	257,8	314,7	276,3
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q1-Q4 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2,3	0,4	14,8
Förändring av rörelsekapital	-22,5	-2,9	-9,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,2	-2,5	5,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten *)	-8,4	-18,8	-24,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-0,4	-16,1
Förändring av likvida medel	-28,6	-21,7	-35,2
Likvida medel vid periodens början	74,1	111,5	111,5
Omräkningsdifferens	-0,6	-1,6	-2,2
Likvida medel vid periodens slut	44,9	88,3	74,1
*) Förvärv av dotterföretag har påverkat koncernens likvida medel med	0,0	-13,6	- 14,1

NYCKELTAL

MSEK	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Q1-Q4 2003
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA), %	3,0%	2,6%	-0,7%
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,4%	-2,6%	-36,1%
Nettomarginal, %	1,1%	-2,0%	-35,6%
Antal anställda vid perioden slut	366	294	375
Medeltal antal anställda	317	254	263
Omsättning/anställd, kSEK	627	629	1177
Räntabilitet på eget kapital, %	3,1%	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,6%	Neg	Neg
Soliditet, %	61,0%	72,6%	54,1%

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL M.M

Belopp i MSEK	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Ingående eget kapital, enligt fastställd balansräkning	149,5	231,5	231,5
Nyemission aktier	4,0	3,3	31,6
Emissionsutgifter	-	-	0,0
Omräkningsdifferenser	1,4	-1,6	-2,9
Periodens resultat	2,3	-4,6	-110,7
Utgående eget kapital	157,2	228,6	149,5
Antal aktier vid årets början	9 451 777	9 251 777	9 251 777
Nyemission aktier	1 220 691	200 000	200 000
Antal aktier vid periodens slut	10 672 468	9 451 777	9 451 777
Antal utestående teckningsoptioner vid årets början	862 483	824 966	824 966
Nyemission teckningsoptioner	-	-	200 000
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-500 000	-	-162 483
Avgår teckningsoptioner i eget förvar	-	- 102 700	-302 700
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut	362 483	722 266	559 783

Kommande rapporter

2004-10-21: Q3- samt delårsrapport för perioden januari-september
2005 februari: Bokslutskommuniké 2004

Stockholm den 18 augusti 2004

Styrelsen och VD i

Cybercom Group Europe AB (publ)

För mer information, vänligen kontakta:

Mats Alders, VD och koncernchef
Kristina Svensson, informationschef

tel. + 46 707 25 32 00
tel. + 46 708 64 47 02