



Cybercom Group
Delårsrapport
Januari – juni 2007

Omsättning +72% till
460,5 MSEK (268,4)

EBIT +100% till 43,7 MSEK (21,8)

Resultat +65% till 24,2 MSEK (14,7)

Vinst per aktie 1,96 SEK (1,19)

9,5% rörelsemarginal EBIT (8,1%)

10,6% rörelsemarginal från den
löpande verksamheten EBIT (8,1%)

April – juni 2007

Omsättning +118% till
297,4 MSEK (136,7)

EBIT +101% till 22,9 MSEK (11,4)

Resultat +45% till 10,9 MSEK (7,5)

Vinst per aktie 0,89 SEK (0,61)

7,7% rörelsemarginal EBIT (8,3%)

9,4% rörelsemarginal från den
löpande verksamheten EBIT (8,3%)

Synergieffekterna från förvärvet av
auSystems beräknas påverka
resultatet positivt från och med Q3

Cybercom Group är ett högteknologiskt konsultföretag som erbjuder global sourcing för end-to-end-lösningar. Koncernen har etablerat sig som en leverantör i världsklass inom portaler, mobila lösningar, inbyggda system samt e-commerce och business support systems (BSS). Tack vare omfattande verksamhetskunskande och bred bransch erfarenhet kan Cybercom erbjuda strategi- och teknikexpertis inom telekom, Internet och media (TIM), bank och finans, fordonsindustrin, försvarsindustrin och offentlig sektor. Koncernen har 1 289 anställda med uppdrag världen över och egna kontor i Danmark, Indien, Polen, Singapore, Storbritannien och Sverige. Cybercom är sedan 1999 noterat på OMX Nordiska börsen. Läs mer på www.cybercomgroup.se

Intensivt integrationsarbete, fortsatt tillväxt och stärkt marginal

"Förvärvet av auSystems är ett lyckat förvärv. Det har givit Cybercom en storlek som innebär att bolaget kan konkurrera om de allra största uppdragen. Marknaden fortsätter att växa, efterfrågan är stor inom samtliga segment och kunderna efterfrågar allt mer IT. Idag gör Cybercom affärer med ledande företag på flertalet av bolagets marknader.

Cybercom satsar offensivt. De två förvärv som genomförts under första halvåret är goda exempel på detta. Efter ett inledande integrationsarbete, som fortlöper programenligt, kan nu fokus flyttas till mer offensiva åtgärder i syfte att stärka bolagets position och ta nya marknadsandelar. På kort tid har Cybercom blivit dubbelt så stort och genom förvärven av auSystems och Varchar, har Cybercom fått ett starkare erbjudande och en bredare kundbas. Försäljningsarbete och administration har samordnats och under andra halvåret kommer bolagen i Stockholm, Malmö och Linköping att samlokaliseras.

Tillväxten är 72% för perioden varav de nyförvärvade bolagen bidrar med 54% och Cybercoms organiska tillväxt är 18%. Rörelsemarginalen från den löpande verksamheten ökar till 10,6% för första halvåret.

Sedan jag tillträdde som VD och koncernchef för Cybercom i början av maj har jag hunnit träffa många duktiga medarbetare. Jag ser en stor potential i det nya Cybercom. Jag är övertygad om att bolaget har ett starkt erbjudande och att bolaget kan bli en ledande leverantör av tjänster inom Telekom, Internet och Media."

Patrik Boman
VD och koncernchef på Cybercom

ETT NYTT LEDANDE IT-KONSULTFÖRETAG BILDAS

Det stora glädjeämnet under första halvåret 2007 var förvärvet av konsultföretaget auSystems och byggandet av det "nya" Cybercom. Förvärvet är ett led i Cybercoms tillväxtstrategi och den nya koncernens leveranskapacitet är attraktiv för större åtaganden. Under kvartalet har en ny ledning tagit plats och tillsammans med styrelsen har mål och strategier fastställts.

Mål

Cybercoms långsiktiga operativa mål är att bolaget ska vara väletablerat hos kunder, medarbetare och på arbetsmarknaden. Kundbasen ska breddas så att ingen enskild kund står för mer än 15 procent av koncernens omsättning. Cybercom ska fortsätta att expandera i de nordiska länderna och på sikt även i kontinentaleuropa samt i Asien. Offshore- och nearshore-tjänster ska på sikt utgöra en större del av försäljningen.

- Långsiktigt ska bolaget redovisa en rörelsemarginal (EBIT) om 15 procent
- Organisk tillväxt om 15 procent i genomsnitt per år över en konjunkturcykel

Strategi

Cybercoms strategi är fokuserad mot lönsamhet och tillväxt samt genom att bygga ett starkt varumärke med högt anseende bland kunder och medarbetare. Cybercom ska expandera verksamheten till fler marknadssegment och fler geografiska marknader genom organisk tillväxt och strategiska kvalitativa förvärv. Genom en decentraliserad och flexibel organisation kan Cybercom uppnå snabba beslutsvägar och lokal handlingskraft.

Verksamheten ska i första hand expandera inom tre fokusområden; Portaler och mobila lösningar, E-commerce och Business Support Systems ("BSS") samt Inbyggda system med fokus på kunder för vilka informations-teknologi är strategiskt viktig för deras verksamhet. Tjänsteutbudet ska stärkas genom global leveranskapacitet.

FÖRVÄRVET AV AUSYSTEMS

Under andra kvartalet tecknades avtal med Teleca om förvärv av auSystems dotterbolag i Sverige, Danmark och Polen. Aktieägarna godkände affären på extra bolagsstämmor den 18 april. Cybercom betalade kontant 730 MSEK för skuldfria bolag.

Förvärvet finansieras dels genom upptagande av lån, dels genom en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna om ca 365 MSEK. Cybercoms störste ägare, JCE Group som representerar ca 41% av aktierna i Cybercom, har för avsikt att teckna sin andel i nyemissionen. Nyemissionen beräknas genomföras under september månad 2007.

De förvärvade bolagen har konsoliderats från och med den 1 maj 2007. Den nya koncernen är ett ledande konsultföretag inom Telekom, Internet och Media med 1 289 medarbetare i Sverige, Polen, Danmark, England, Indien och Singapore. Cybercom kan nu erbjuda åtaganden on-, near- (Polen) och offshore (Indien). Flera stora befintliga kunder har redan visat att de är mycket positiva till förvärvet. Genom förvärvet breddar Cybercom också sin kundbas till nya viktiga marknader.

Cybercom håller ett högt tempo i integrationsarbetet. Många delar är redan på plats; organisationen är klar, strategier och mål är utstakade, administrativa rutiner är på plats, gemensamma upphandlingar har genomförts och försäljnings- och rekryteringsinsatser har samordnats. Under hösten kommer verksamheterna i Stockholm, Malmö och Linköping att samlokaliseras på respektive ort.

NYCKELTALSSAMMANSTÄLLNING

	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Ökning	Q2 -07	Q2 -06	2006
Omsättning, MSEK	460,5	268,4	72%	297,4	136,7	535,8
Rörelseresultat EBIT, MSEK	43,7	21,8	100%	22,9	11,4	50,9
Rörelsemarginal, %	9,5	8,1	17%	7,7	8,3	9,5
Resultat, MSEK	24,2	14,7	65%	10,9	7,5	35,3
Antal anställda vid periodens slut	1 289	426	203%	1 289	426	481

MARKNAD & AFFÄRSLÄGE

Cybercom är idag en betydande aktör på den nordiska IT-marknaden och verksamheten kännetecknas av en bredd både vad gäller antalet kunder och närvaro i olika marknadssegment men främst inom telekom. Marknadsläget för konsulter inom IT och telekom är fortsatt mycket gott med en stark efterfrågan både i Norden och i England.

Kundernas efterfrågan är stor inom samtliga segment och de efterfrågar allt mer IT. Många IT-projekt övergår från projektform till att utgöra en del av den löpande verksamheten. Den generella prisbilden för konsulttjänster inom IT och telekom är stabil och fortsätter att stiga, om än i långsammare takt än tidigare, vilket delvis kan förklaras av att många tagna affärer är förlängningar av pågående uppdrag eller ramavtalsbaserade affärer. Fortfarande är det främst inom specialiserade tjänster som prisutrymme finns, vilket gynnar Cybercoms affär. Den prispress som kan upplevas inom vissa delar av telekommarknaden möts upp av ett större prisutrymme för tjänster inom andra marknadssegment.

Allt fler kunder efterfrågar global kapacitet och tillgänglighet dygnet runt. Kunderna har behov av ökad service och effektivitet, till konkurrenskraftiga priser. Trenden visar att företag väljer outsourcing för huvudsakligen mogna och standardiserade processer inom utveckling och förvaltning. Konsultbolagens roller förändras och de har svårt att erbjuda standardtjänster till ett konkurrensmässigt pris. Istället fokuserar de på specialistuppdrag och helhetsåtaganden, där lönsamheten är högre.

Cybercoms möjlighet till leveranskapacitet offshore har blivit en allt viktigare faktor i avtalsförhandlingar. Outsourcing-diskussioner är vanliga hos de flesta kunder, både vad gäller off- och nearshore. Det handlar framförallt om uppdrag för utveckling, test och support. Globala aktörer är vana vid globala leveranser och har nyttjat offshoreleveranser för kostnadsbesparingar en längre tid. Men det är inte längre bara kostnadsbesparingar som motiverar förfrågningarna utan även resursförsörjningsbrist.

Marknaden för telekom, Internet och media befinner sig i snabb förändring där telefoni, bredband och TV konvergerar och fylls med nya typer av tjänster och innehåll. Under senare tid har till exempel marknaden för musik i mobiltelefoner vuxit snabbt. Även marknaden för TV i mobiltelefoner expanderar snabbt.

Cybercom Sweden

Det finns en stark efterfrågan på IT-kompetens inom de flesta segment med en mycket gynnsam marknad utan några tecken på avmattning. Den generella prisbilden för konsulttjänster är stabil och fortsätter att stiga, om än i långsammare takt än tidigare. Förvärvet av auSystems har tillfört Cybercom Sweden cirka 600 konsulter och breddat kundbasen ytterligare. Integrationsarbetet har tagit en stor del av ledningens arbetstid för att få alla delar på plats. Under hösten kommer verksamheterna i Stockholm, Malmö och Linköping att samlokaliseras på respektive ort. Detta medför kostnadsbesparingar.

Bolaget har tagit ett flertal spännande projekt under kvartalet, framförallt är det portalprojekt samt säkerhetsprojekt för betalningslösningar i mobiltelefon. Antalet förfrågningar ökar, exempelvis gällande utveckling av mjukvara till telekomutrustning. Även uppdrag inom offentlig sektor ökar. Ett exempel på det är kommunerna i Örebro och Kumla, som har tecknat ett gemensamt avtal med Cybercom fram till år 2010 för att effektivisera administrationen och öka servicen till medborgare och andra myndigheter.

Västsverige upplever en mycket stark lokal marknad med en stor efterfrågan på konsulttjänster. Bolaget har ett flertal uppdrag inom utveckling av Bluetooth-tillämpningar till både fordonsindustri och mobiltelefonstillverkare. Cybercom arbetar med kommunikationslösningar för fordonsindustrin för kunder inom hela värdekedjan från teknologileverantörer till OEMer. Exempelvis har bolaget utvecklat Bluetooth-baserade tillämpningar för ett tjugotal kunder (såväl nationella som internationella) inom fordonsindustrin. Under andra kvartalet har ett nytt uppdrag avseende utveckling av tillbehör till mobiltelefoner erhållits. Cybercom är en aktiv deltagare inom Bluetooth SIG där man nu är delaktig i standardiseringen av nya profiler och protokoll för andra tillämpningsområden.

Marknaden i Öresundsregionen fortsätter att visa god tillväxt och förvärven av auSystems och Varchar har givit viktig kompetens inom .Net-tekniken och en breddning av kundbasen med flera nya kunder, bland andra Telenor, AMS Danmark och Swisscom. Cybercoms testcenter i Lund som genomför testsystemutveckling, testdesign och testexekvering har fått ett förnyat förtroende av en befintlig kund.

Större kunder är bland andra Ericsson, Nokia, Sony Ericsson, Tele2, TeliaSonera, Assa Abloy, OMX Group, AMS, SEB, Telenor, Volvo, SAAB, BAE Systems och Skatteverket. Antalet anställda uppgår till 1 056 personer.

Cybercom Denmark

Den danska verksamheten som haft en stadigt positiv utveckling under flera år, fortsätter att visa god lönsamhet på befintlig verksamhet. Efterfrågan på Cybercoms tjänster är hög och antalet underkonsulter har ökat. Förvärvet av auSystems verksamhet i Danmark har tillfört bolaget 7 konsulter och breddat kundbasen ytterligare. Nya uppdrag har tillkommit främst inom bank och finans samt offentlig sektor. Verksamhetens affärer har under andra kvartalet haft en positiv och märkbar utveckling vad gäller timpriser. Större kunder är bland andra PFA Pension, Nordea och TeliaSonera. Antalet anställda uppgår till 45 personer.

Cybercom India (JV)

Verksamheten i Indien är en god leveranskapacitetsförstärkning till övriga verksamheter i Cybercom. Offshoreverksamheten påverkar omsättning per anställd negativt men bidrar med god lönsamhet. Verksamheten har utökats markant sedan start och flera investeringar har gjorts för dess utveckling. Bolagets leveranskapacitet förstärks ytterligare av det nära samarbetet med Datamatics, vilket gör att verksamheten snabbt kan åta sig stora uppdrag med hög leveranskapacitet. Bolaget arbetar på uppdrag av andra enheter inom Cybercom-koncernen, viktiga slutkunder är exempelvis Nordnet, Pentland Brands och Sony Ericsson. Bolaget har vid periodens slut 78 medarbetare, varav hälften adderar till Cybercoms antal anställda, det vill säga 39 personer.

Cybercom Poland

Verksamheten växer både genom lokala uppdrag i Polen men även genom leveranser av nearshore uppdrag. Bolaget är verksamt inom utvalda teknologier och större kunder är bland andra Nokia Siemens, Telenor och Ericsson. Antalet anställda uppgår till 95 personer.

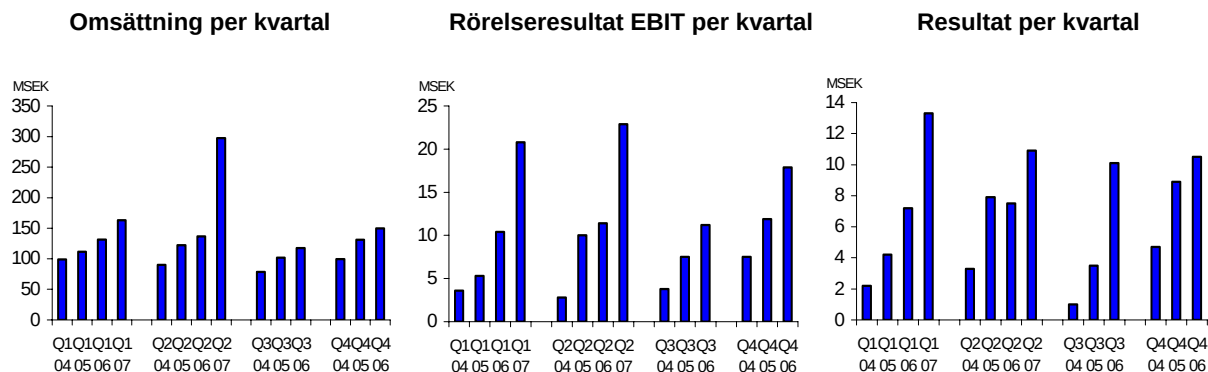
Cybercom UK

Verksamheten i Storbritannien fortsätter att uppvisa en god tillväxt med ett ökat orderinflöde, stigande prisnivåer och fler antal anställda. Även flera underkonsulter har anlåtats. Många uppdrag handlar om e-commerce och verksamheten har ett gott samarbete med IBM gällande lösningar i dess e-commerce suite. Bolaget har ett flertal kunder inom detaljhandelsbranschen och under kvartalet har ett uppdrag att utveckla en e-commerce-lösning för varumärkesleverantören Pentland Brands erhållits. Större kunder är bland andra Pentland Brands, Reuters och John Lewis. Antalet anställda uppgår till 22 personer.

Cybercom Singapore

Verksamheten i Singapore visar fortsatt god potential under årets första halvår. Den starka marknaden ger möjligheter för en fortsatt expansion av verksamheten. Bolaget är framförallt verksamt inom telekombranschen och har Millicom som viktigaste kund. Antalet anställda uppgår till 12 personer.

CYBERCOM GROUP



KUNDER OCH UPPDRAG

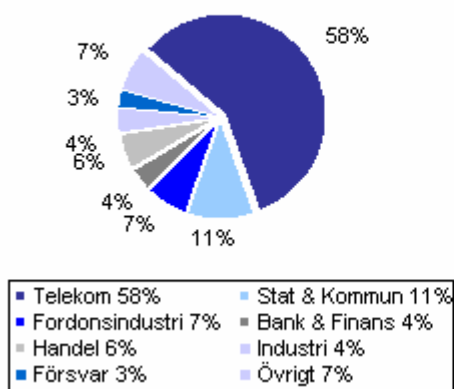
Cybercom har en stabil kundbas genom goda och mångåriga kundrelationer. Förvärvet av auSystems har resulterat i en breddad kundbas under det andra kvartalet vilket givit flera nya kundingångar och nya attraktiva åtaganden. Det goda marknadsläget samt förvärvet av auSystems har lett till flera nya affärer, bland nya kunder och uppdrag kan bland andra Sambruk (kommunerna i Örebro och Kumla), Telenor Sverige, Skatteverket och Volvo Personvagnar nämnas.

Till Cybercoms större kunder hör Sony Ericsson, Ericsson, Tele2, TeliaSonera, Reuters, Millicom, ASSA ABLOY, Pentland Brands, PFA Pension och SEB.

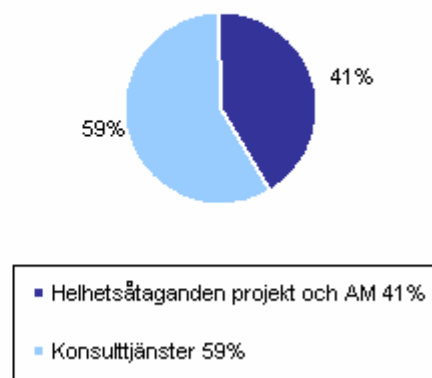
Av den totala omsättningen första halvåret 2007 står Cybercoms tio största kunder för 67%. Cybercom fortsätter att växa inom segment utanför telekombranschen, en ökning med 143% jämfört med 2006. Telekombranschen stod totalt för 58% av Cybercoms omsättning under andra kvartalet 2007.

En stor del av Cybercoms verksamhet sker i helhetsåtaganden i form av lösningar och projekt såsom till exempel offshoreuppdrag och application management (AM). Dessa åtaganden ger starka kundrelationer och stabilitet i verksamheten. Under andra kvartalet 2007 är andelen helhetsåtaganden 41% av omsättningen. Under kvartalet har ett antal större projektavslut genomförts med lägre beläggning som följd. Många av Cybercoms konsulter har uppdrag i ledande teknikprojekt eller i strategiska rådgivande uppdrag, dessa räknas in under andelen konsulttjänster i grafen nedan.

Omsättning april - juni per bransch



Omsättning april - juni per åtaganden



OMSÄTTNING OCH RESULTAT ¹

MSEK	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Q2 2007	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007	Jan-Dec 2006	Jul -06 -Jun -07
Omsättning	460,5	268,4	297,4	136,7	117,9	149,5	163,1	535,8	727,9
Rörelseresultat EBIT	43,7	21,8	22,9	11,4	11,2	17,9	20,8	50,9	72,8
Rörelsemarginal %	9,5	8,1	7,7	8,3	9,5	12,0	12,8	9,5	10,0
Antal anställda vid periodens slut	1 289	426	1 289	426	451	481	508	481	1 289

Januari - juni

Omsättningen för första halvåret uppgår till 460,5 MSEK (268,4), en intäktsökning med 72% jämfört med samma period föregående år. De nyförvärvade bolagen bidrar med 54% och Cybercoms organiska tillväxt är 18%. Intäktsökningen är resultatet av ett ökat antal anställda. Andelen underkonsulter har fortsatt varit hög under perioden då rekryteringstakten inte har kunnat hålla samma takt som efterfrågan.

Rörelseresultatet ökar med 100% jämfört med samma period föregående år och uppgår till 43,7 MSEK (21,8). Det motsvarar en stärkt rörelsemarginal på 9,5% (8,1%). Omstruktureringskostnader är tagna under andra kvartalet och uppgår till 5,0 MSEK. Lönerrevisionen 2007 ger en ökad lönekostnad fr o m 1 januari i år medan prisökningar inte slagit igenom fullt ut ännu.

Resultatet från den löpande verksamheten uppgår till 48,7 MSEK (21,8), exklusive omstruktureringskostnader, vilket motsvarar en rörelsemarginal för första halvåret på 10,6%.

Finansnettot uppgår till -7,2 MSEK (-0,5). Här ingår räntekostnad för lån upptaget i samband med förvärvet av auSystems med -6,5 MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgår till 36,5 MSEK (21,2), vilket innebär en vinstmarginal på 7,9% (7,9%).

April - juni

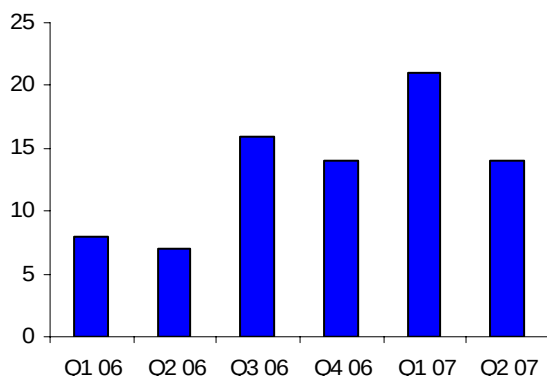
Under andra kvartalet växer omsättningen till 297,4 MSEK (136,7), en intäktsökning med 118% jämfört med 2006. Cybercoms organiska tillväxt är 14%. EBIT uppgår till 22,9 MSEK (11,4), vilket ger en rörelsemarginal på 7,7% (8,3%).

Resultatet från den löpande verksamheten uppgår till 27,9 MSEK (11,4), exklusive omstruktureringskostnader, vilket motsvarar en rörelsemarginal för andra kvartalet på 9,4%.

Ytterligare investeringar har gjorts i offshoreverksamheten vilket är i linje med bolagets strategi att möta globaliseringstrenden. Flera offshorediskussioner förs med kunder och nya uppdrag av mindre omfattning har tillkommit från både svenska och engelska bolag.

Synergieffekterna från förvärvet av auSystems var marginella under andra kvartalet och beräknas påverka resultatet positivt från och med tredje kvartalet.

Organisk tillväxt i %



¹ Den avvecklade verksamheten i Norge särredovisas på egen rad i resultaträkningen enligt IFRS 5 och samtliga jämförelsesiffror är omräknade.

MEDARBETARE

Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) i koncernen är under januari - juni 691 personer (397). Vid periodens utgång är antalet anställda i koncernen 1 289 (426), varav 219 är kvinnor. Under perioden har drygt 160 konsulter nyrekryterats. Cybercoms rekryteringstakt måste öka för att kunna möta det goda marknadsläge som råder. Det är en mycket konkurrensutsatt arbetsmarknad i samtliga länder Cybercom är verksamt. Förvärvet av auSystems har bidragit med cirka 700 nya medarbetare från och med 1 maj 2007.

Rekrytering har blivit en allt viktigare framgångsfaktor. Under året har Cybercom intensifierat sina rekryteringssatsningar för att kunna möta kundernas efterfrågan, detta har påverkat resultatet under andra kvartalet.

INVESTERINGAR

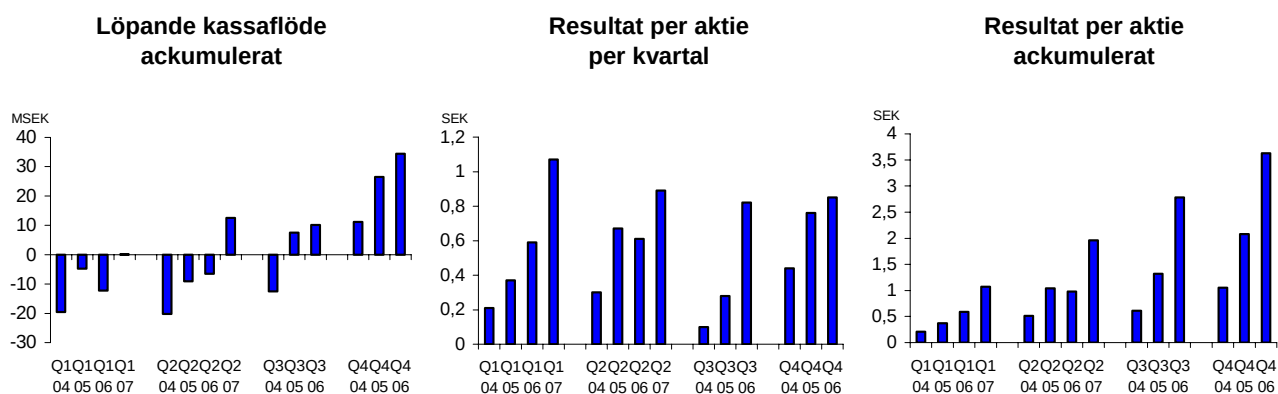
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 2,2 MSEK (1,8) per 30 juni 2007. Under perioden uppgår nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar sammantaget till 0,4 MSEK (1,2).

LIKVIDITET

Koncernens likvida medel uppgår per 30 juni 2007 till 71,4 MSEK jämfört med 45,4 MSEK per den 30 juni 2006. Under perioden är kassaflödet före förändring av rörelsekapital 37,4 MSEK. Rörelsekapitalet har under perioden förändrats med -24,9 MSEK. Summerat är kassaflödet från den löpande verksamheten 12,5 MSEK (-5,9).

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet per den 30 juni 2007 är 301,8 MSEK (251,8) vilket motsvarar en soliditet på 21,0% (68,4%). Den stora förändringen beror på att skuldsättningen ökat i samband med förvärvet av auSystems. Efter den planerade nyemissionen förväntas soliditeten bli ca 50%. Eget kapital per aktie uppgår till 24,26 SEK (20,44).



SKATTER

Under perioden uppgår skattesatsen till 30,7% (29,2%). Skattekostnaden är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolag och respektive dotterföretag. Hänsyn är tagen till temporära skillnader och befintliga underskottsavdrag.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsutsikterna för 2007 är positiva. I linje med sin uttalade tillväxtstrategi har Cybercom genom förvärvet av auSystems tagit ett viktigt steg i att bli en större aktör på marknaden samtidigt som bolaget breddat sitt tjänsteutbud till fler marknadssegment och geografiska områden. Tillsammans med auSystems bildar Cybercom ett nytt ledande konsultföretag inom Telekom, Internet och Media. Det nya bolaget får ett starkare varumärke och en leveranskapacitet som blir attraktiv för större åtaganden hos lokala såväl som globala aktörer.

Cybercom lämnar inga prognoser.

ÖVRIG INFORMATION

Ledningsförändringar

Patrik Boman har under andra kvartalet tillträtt som VD och koncernchef för Cybercom. Patrik är 43 år och civilekonom. Sedan 2000 har Patrik varit VD för HiQs Stockholmsverksamhet, tillika den största delen inom koncernen. Dessförinnan har Patrik också haft starka marknads- och säljinriktade positioner inom internationella verksamheter som t ex Telia och AT&T-Unisource.

Peter Keller-Andreasen som sedan december 2006 varit tillförordnad VD och koncernchef i bolaget har under andra kvartalet utsetts till vice VD och COO. Peter började på Cybercom 2001 då han startade Cybercoms danska bolag. Peter är 50 år, elektroingenjör och har ett långt förflutet inom IT-branschen med ledande befattningar på nationell och internationell nivå inom bland annat Digital, TietoEnator och Compaq.

Extra bolagsstämma

Vid den extra bolagsstämman den 18 april godkändes förvärvet av auSystems verksamheter i Sverige, Polen och Danmark.

Årsstämma

Vid årsstämman den 8 maj skedde omval av styrelseledamöterna Eva Gidlöf, Per Edlund, Lars Persson, Per Norén och Ulf Körner. Till nya styrelseledamöter utsågs Wigon Thuresson, som även valdes till styrelseordförande, samt Thomas Landberg som utsågs till styrelseledamot att tillträda den 1 juli 2007. Stämman beslutade att ett arvode om 300 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och att ett arvode om 150 000 kronor skall utgå till envar av styrelsens övriga ledamöter.

Ny information

I enlighet med nya svenska rapporteringskrav för noterade bolag, gällande från 1 juli 2007, har två nya avsnitt lagts till i halvårsrapporten, Riskbedömning och Styrelsens försäkran. Styrelsemedlemmarna ska även underteckna halvårsrapporten.

RISKBEDÖMNING

Cybercoms operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer överensstämmer med den beskrivning som gavs i årsredovisningen för 2006 under "Riskhantering". Risker den närmaste tiden är förknippade med de förvärv som skett under 2007, eftersom det krävs en snabb och effektiv integration av dessa. Förvärven av konsultföretagen auSystems och Varchar kan leda till avhopp eller förlorade uppdrag. För en närmre och mer utförlig beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Cybercom står inför hänvisas till Cybercoms årsredovisning för 2006.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Den 2 augusti har Cybercom tecknat ramavtal som en av fem "preferred suppliers" till OMX. Avtalet är 2-årigt och gäller konsulttjänster inom projektledning, systemutveckling och test.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner samt ÅRL. Rapportering uppdelat på segmenten Sverige och International har upphört och numera redovisas hela koncernen utan uppdelning. Anledningen till förändringen är att i samband med förvärvet av auSystems har ledningens sätt att styra verksamheten förändrats varvid de tidigare segmenten har förlorat betydelse. Utöver förändringen av segmentsredovisning är redovisningsprinciperna och värderingsmetoderna oförändrade från dem som tillämpats i årsredovisningen för 2006.

I enlighet med IFRS 5 har samtliga perioder räknats om och resultatet från den avvecklade verksamheten i Norge redovisas separat i resultaträkningen och kassaflödesanalysen.

Joint venture bolaget Cybercom Datamatics Information Solutions Pvt Ltd i Indien redovisas enligt klyvningsmetoden, vilket innebär att Cybercoms andel av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas tillsammans med motsvarande poster i koncernens resultat- och balansräkning.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Q2 2007	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007	Jan-Dec 2006	Jul-06 - Jun-07
Omsättning	460,5	268,4	297,4	136,7	117,9	149,5	163,1	535,8	727,9
Rörelsens kostnader									
Övr externa kostn	-140,7	-80,4	-94,7	-41,9	-35,6	-43,3	-46,0	-159,3	-219,6
Personalkostnader	-272,1	-163,0	-177,3	-81,8	-69,6	-86,8	-94,8	-319,4	-428,5
Av- och nedskrivningar	-4,0	-3,2	-2,5	-1,6	-1,5	-1,5	-1,5	-6,2	-7,0
Rörelseresultat, EBIT	43,7	21,8	22,9	11,4	11,2	17,9	20,8	50,9	72,8
Finansiella intäkter	2,5	3,2	1,3	2,6	0,9	0,3	1,2	4,4	3,7
Finansiella kostnader	-9,7	-3,7	-8,2	-3,4	-	-1,4	-1,5	-5,1	-11,1
Resultat efter finansiella poster	36,5	21,2	16,0	10,5	12,1	16,8	20,5	50,1	65,4
Aktuell skatt	-12,4	-5,2	-6,5	-2,8	-3,5	-4,3	-5,9	-13,0	-20,2
Uppskjuten skatt	1,2	-1,0	1,3	-0,2	0,3	-0,7	-0,1	-1,4	0,8
Resultat kvarvarande verksamhet	25,3	15,0	10,8	7,5	8,9	11,8	14,5	35,7	46,0
Avvecklad verksamhet	-1,1	-0,3	0,1	-0,0	1,2	-1,3	-1,2	-0,4	-1,2
Årets resultat	24,2	14,7	10,9	7,5	10,1	10,5	13,3	35,3	44,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,96	1,19	0,89	0,61	0,82	0,85	1,07	2,86	3,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,95	1,18	0,88	0,60	0,80	0,85	1,07	2,83	3,60

AVVECKLAD VERKSAMHETS PÅVERKAN

MSEK	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Q2 2007	Q2 2006	Q3 2006	Q4 2006	Q1 2007	Jan-Dec 2006	Jul -06 - Jun -07
Omsättning	0,8	5,6	-	3,0	1,6	1,8	0,8	9,0	4,2
Rörelsekostnader	-1,7	-5,4	-0,1	-3,0	-2,0	-3,2	-1,6	-10,9	-6,9
Av- och nedskrivningar	-	-0,0	-	-0,0	-0,0	-0,4	-	-0,5	-0,4
Rörelseresultat, EBIT	-0,9	-0,2	-0,1	-0,0	-0,4	-1,8	-0,8	-2,4	-3,1
Finansiella poster	0,1	-0,1	0,2	0,0	-0,3	0,1	-0,1	-0,3	-0,1
Aktuell skatt	-	-	-	-	-	4,9	-	4,9	4,9
Uppskjuten skatt	-0,3	-	-	-	1,9	-4,5	-0,3	-2,6	-2,9
Resultat från avvecklad verksamhet	-1,1	-0,3	0,1	-0,0	1,2	-1,3	-1,2	-0,4	-1,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar				
Goodwill		815,7	130,4	130,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar		5,8	6,1	5,6
Materiella anläggningstillgångar		24,3	11,3	10,9
Finansiella anläggningstillgångar		1,2	0,5	0,7
Uppskjutna skattefordringar		29,6	4,6	1,8
Omsättningstillgångar exkl likvida medel		489,2	170,0	170,7
Likvida medel		71,4	45,4	88,9
Summa tillgångar		1 437,2	368,3	408,7
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		301,8	251,8	272,4
Långfristiga skulder, räntebärande		270,5	5,3	5,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande		6,7	2,6	2,8
Kortfristiga skulder, räntebärande		465,0	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		393,2	108,6	128,0
Summa eget kapital och skulder		1 437,2	368,3	408,7
Ställda panter	1	Se not	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	Not	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Ingående eget kapital		272,4	238,2	238,2
Omräkningsdifferenser		1,4	-1,1	-1,1
Nyemission		3,8	-	-
Periodens resultat		24,2	14,7	35,3
Utgående eget kapital		301,8	251,8	272,4

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		37,4	23,1	55,0
Förändring av rörelsekapital		-24,9	-28,9	-20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12,5	-5,8	34,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten *)	2	-589,9	-3,2	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		560,9	-	-
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet		-16,4	-9,0	34,8
Kassaflöde från avvecklad verksamhet **)		-1,7	-0,6	-0,7
Årets kassaflöde		-18,1	-9,6	34,1
Likvida medel vid årets början		88,9	55,5	55,5
Omräkningsdifferens		0,6	-0,5	-0,8
Likvida medel vid periodens slut		71,4	45,4	88,9
*) Förvärv av dotterföretag har påverkat koncernens likvida medel med		-587,4	-	-
***) Avvecklad verksamhets förändring				
likvida medel		-0,8	0,0	0,5
Förändring koncernmellanhavanden		-0,9	-0,6	-1,2
Kassaflöde från avvecklad verksamhet		-1,7	-0,6	-0,7

NYCKELTAL

	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,5	8,1	9,5
Vinstmarginal, %	7,9	7,9	9,4
Antal anställda vid periodens slut	1 289	426	481
Medeltal antal anställda	691	397	414
Omsättning/anställd, kSEK	666	676	1 294
Soliditet, %	21,0	68,4	66,6

Not 1 Ställda panter

I samband med upptagande av lån för förvärv av auSystems pantsattes aktierna i de förvärvade bolagen. Koncernmässigt värde av pantsättningen per 30 juni 2007 uppgår till 580,1 MSEK. Därutöver har uttagna företagshypoteksbrev om 40,6 MSEK pantsatts.

Not 2 Förvärv av dotterföretag

Totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder avseende auSystems och Varchar var enligt följande.

MSEK	Bokfört värde auSystems	Verkligt värde auSystems	Bokfört värde Varchar	Verkligt värde Varchar
Inkråmsgoodwill	168,5	168,5	-	-
Övriga immateriella anl.tillgångar	0,4	0,4	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14,3	14,3	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	-	-
Uppskjuten skattefordran	0,4	24,5	-	-
Övriga omsättningstillgångar	274,3	274,3	4,6	4,6
Uppskjuten skatteskuld	-1,4	-1,4	-0,1	-0,1
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	-416,6	-416,6	-3,0	-3,0
Förvärvade nettotillgångar	40,5	64,6	1,7	1,7

Köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel avseende auSystems och Varchar var enligt följande.

MSEK		
Köpeskillning	auSystems	Varchar
Kontant betalt	730,0	12,5
Lösen lån i db mot Teleca	-172,8	-
Direkta förvärvskostnader	13,4	0,2
Total köpeskillning	570,6	12,7
Förvärvade nettotillgångar	-64,6	-1,7
Goodwill	506,0	11,0
Investeringsverksamheten		
Kontant reglerad köpeskillning	570,6	12,7
Likvida medel i förvärvade bolag	4,7	-0,6
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	575,3	12,1

Följande tabell visar omsättning, årets resultat och resultat per aktie 2007 som om förvärvet av auSystems och Varchar skedde den 1 januari 2007.

	auSystems	Varchar	Cybercom	Totalt
Omsättning, MSEK	294,7	-	460,5	755,2
Årets resultat, MSEK	30,1	-	24,2	54,3
Resultat per aktie, SEK	2,43	-	1,96	4,39

Förvärvade bolags bidrag till koncernens omsättning och resultat 2007.

MSEK	auSystems	Varchar
Omsättning	144,7	11,3
Årets resultat	9,5	2,2

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet består till största delen av att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, information och marknadskommunikation, administration, interna system m m. Vid periodens slut är 20 (21) personer anställda i moderbolaget. Medeltalet anställda under perioden är 20 (19).

Omsättningen uppgår till 35,3 MSEK (22,6). Rörelseresultatet är -5,0 MSEK (-0,5). Resultatet efter finansnetto är 18,5 MSEK (-0,8), vilket är hänförligt till utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets likviditet uppgår per den 30 juni till 52,3 MSEK (28,2). Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till 0,6 MSEK (1,1).

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Nettoomsättning	35,2	21,1	46,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	1,5	5,9
Rörelsens intäkter	35,3	22,6	52,0
Övriga externa kostnader	-26,5	-11,1	-29,4
Personalkostnader	-12,9	-11,1	-24,4
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-1,8
Övriga rörelsekostnader	-	-0,0	-0,1
Rörelsens kostnader	-40,3	-23,1	-55,7
Rörelseresultat	-5,0	-0,5	-3,7
Resultat från andelar i koncernbolag	23,0	-	-
Finansiella intäkter	0,9	1,6	3,0
Finansiella kostnader	-0,4	-1,9	-3,0
Resultat från finansiella poster	23,5	-0,3	-0,0
Resultat efter finansiella poster	18,5	-0,8	-3,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-2,0
Skatt på årets resultat	1,3	0,2	1,4
Årets resultat	19,8	-0,6	-4,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	4,6	5,3	4,7
Materiella anläggningstillgångar	2,2	2,9	2,5
Finansiella anläggningstillgångar	153,9	156,8	153,9
Uppskjutna skattefordringar	2,5	1,4	1,2
Summa anläggningstillgångar	163,2	166,4	162,3
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	76,1	50,5	63,3
Likvida medel	52,3	28,2	68,2
Summa tillgångar	291,6	245,1	293,8
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	233,6	198,6	210,2
Obeskattade reserver	19,2	14,1	19,2
Övriga långfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Kortfristiga skulder	38,3	31,9	63,9
Summa eget kapital och skulder	291,6	245,1	293,8
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

AKTIEINFORMATION

	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Före utspädning			
Resultat/aktie, SEK	1,96	1,19	2,86
Eget kapital/aktie, SEK	24,26	20,44	22,11
Antal aktier vid periodens början	12 321 757	12 321 757	12 321 757
Antal aktier vid periodens slut	12 435 757	12 321 757	12 321 757
Genomsnittligt antal aktier	12 378 757	12 321 757	12 321 757
Efter utspädning			
Resultat/aktie, SEK	1,95	1,18	2,83
Eget kapital/aktie, SEK	24,26	20,11	21,90
Antal aktier vid periodens slut	12 435 757	12 521 757	12 435 757
Genomsnittligt antal aktier	12 435 757	12 521 757	12 478 757

Utspädningseffekt beräknas ej om nuvärdet av teckningskursen är högre än stamaktiens verkliga värde.
Utspädningseffekter beaktas endast i de fall de medför att resultat per aktie eller eget kapital per aktie försämras.

	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006	Jan-Dec 2006
Teckningsoptioner			
Antal utestående teckningsoptioner vid årets början	115 000	30 000	30 000
Teckningsoptioner, i eget förvar	-	170 000	170 000
Ej utnyttjade teckningsoptioner	- 1 000	-	-
Avgår teckningsoptioner i eget förvar	-	-170 000	-85 000
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut	0	30 000	115 000

Denna delårsrapport är ej granskad av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och bolag inom koncernen står inför.

Stockholm den 24 augusti 2007

Wigon Thuresson
Styrelseordförande

Per Edlund
Styrelseledamot

Eva Gidlöf
Styrelseledamot

Ulf Körner
Styrelseledamot

Thomas Landberg
Styrelseledamot

Per Norén
Styrelseledamot

Lars Persson
Styrelseledamot

Patrik Boman
Verkställande direktör

Notera

Informationen är sådan som Cybercom ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 augusti kl. 08.00.

För mer information, vänligen kontakta:

Patrik Boman, VD och koncernchef
Per Jonsson, CFO
Patrik Anshelm, tf IR-chef

tel. + 46 73 983 89 79
tel. + 46 70 770 46 22
tel. + 46 70 971 12 84

Kommande informationstillfällen

25 oktober 2007 Q3-rapport
5 februari 2008 Bokslutskommuniké 2007
22 april 2008 Q1-rapport

22 april 2008 Årsstämma
22 juli 2008 Q2-rapport
21 oktober 2008 Q3-rapport