

# Delårsrapport, januari – september 2018

26 oktober 2018

## Ett bra kvartal med ökat resultat

### Tredje kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 97,9 (80,9) MSEK, en ökning med 21,0 %. Den förvärvade tillväxten var 17,8 % och organisk tillväxt uppgick till 3,2 %
- EBITDA uppgick till 7,3 (5,7) MSEK och justerad EBITDA blev 7,8 (5,7) MSEK. EBITDA-marginalen blev 7,5 % (7,1) och justerad EBITDA-marginal 8,0 % (7,1). Justerad EBITDA exkluderar kostnader av engångskaraktär om 0,5 MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,1 (2,7) MSEK och justerad EBIT blev 4,6 (2,7) MSEK. EBIT-marginalen blev 4,2 % (3,4) och justerad EBIT-marginal 4,7 % (3,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,2 (-5,7) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 323 (273) och vid periodens slut till 327 (274)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,7 (2,0) MSEK, en ökning med 132%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 0,86 (0,42) SEK

### Första nio månaderna i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 354,6 (284,5) MSEK, en ökning med 24,6 %. Den förvärvade tillväxten var 19,6 % och organisk tillväxt uppgick till 5,0 %
- EBITDA uppgick till 28,8 (29,5) MSEK och justerad EBITDA blev 34,2 (29,5) MSEK. EBITDA-marginalen blev 8,1 % (10,4) och justerad EBITDA-marginal 9,7 % (10,4). Justerad EBITDA exkluderar kostnader av engångskaraktär om 5,4 MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,9 (20,6) MSEK och justerad EBIT blev 24,3 (20,6) MSEK. EBIT-marginalen blev 5,3 % (7,2) och justerad EBIT-marginal 6,8 % (7,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,7 (15,5) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under perioden till 327 (276) och vid periodens slut till 327 (274)
- Resultat efter skatt uppgick till 15,1 (15,6) MSEK
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,84 (3,24) SEK

	juli-september			januari-september			Helår
	2018	2017	Förändring	2018	2017	Förändring	2017
Rörelsens intäkter, KSEK	97 903	80 891	21%	354 593	284 491	25%	394 960
EBITDA, KSEK	7 347	5 745	28%	28 841	29 477	-2%	43 141
EBITDA-marginal	7,5%	7,1%	-	8,1%	10,4%	-	10,9%
Justerad EBITDA-marginal	8,0%	7,1%	-	9,7%	10,4%	-	10,9%
EBIT, KSEK	4 107	2 712	51%	18 873	20 589	-8%	31 682
EBIT-marginal	4,2%	3,4%	-	5,3%	7,2%	-	8,0%
Justerad EBIT-marginal	4,7%	3,4%	-	6,8%	7,2%	-	8,0%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	-3 177	-5 680	44%	12 704	15 485	-18%	37 307
Resultat efter skatt, KSEK	4 703	2 027	132%	15 100	15 586	-3%	25 398
Vinst per aktie före utspädning, SEK	0,86	0,42	106%	2,84	3,24	-12%	5,28
Soliditet	38,7%	36,0%	-	38,7%	36,0%	-	31,8%
Antal anställda genomsnitt under perioden	323	273	18%	327	276	18%	275

## VD har ordet

Det tredje kvartalet blev bra trots att det är årets lugnaste, då både kunder och C.A.Gs medarbetare har en välförtjänt semesterperiod. Vi levererade en rörelsemarginal som överträffade förra året och har en fortsatt god tillväxt. Den organiska tillväxten blev hela 10,7% exklusive effekten från försäljningen av C.A.G Mälardalen, vilket bådär gott inför årets sista kvartal som traditionellt är årets starkaste.

Många av C.A.G-bolagen har lyckats bra med nyrekryteringar under sommarperioden, något som bygger tillväxt inför framtiden. På kort sikt kan det dock påverka marginalerna nedåt eftersom det ofta tar lite tid innan de nya konsulterna kommer i uppdrag. Per september ser beläggningsläget mycket bra ut för C.A.G generellt. Inom C.A.G MER Consulting har vi fått flera fina förtroenden inom satsningsområdet Financial Crime Prevention. Området, som arbetar med analys, regelverk och förebyggande åtgärder inom ekonomisk brottslighet som t ex penningtvätt, är mer aktuellt än någonsin.

C.A.G Mawell, som har haft en omställningsperiod under första halvåret, har fått ett flertal nya uppdrag på bl a Kemikalieinspektionen, eHälsomyndigheten och Inera och är med ett antal nyrekryteringar nu väl positionerat för tillväxt inom Hälsa, Vård & Omsorg. Systerbolaget C.A.G Next har fått och utfört utbildningsuppdrag på universitet i både Georgien och på Grönland och C.A.G Senseus har arbetat med ett kvalificerat uppdrag hos en kund i Kina. Så trots att vår verksamhet är fokuserad på Sverige och därtill huvudsakligen Stockholm, så får vi förtroendet att följa våra

kunder och ge råd, stöd och hjälp när och där de behöver.

Vi fick under kvartalet förlängning på ett ramavtal på eHälsomyndigheten och har tagit ett antal fina affärer, exempelvis på de nya kunderna Arctic Securities, Innophase och Silverrail. Flera av våra existerande kunder har också utvidgat sin affär med oss, bl a Alecta, SEB och Apoteket.

C.A.G står nu inför en spännande period där vi siktar på en notering på NASDAQ First North Premier vid lämplig tidpunkt. Noteringen skulle tillföra resurser för strategiska förvärv och ge oss möjlighet att fortsätta utveckla bolaget. Vi har en förvärvsstrategi som innefattar både förstärkning av nuvarande kundvertikaler och komplettering av vår IT-specialistsida med intressanta teknikområden. En fortsatt förstärkning av C.A.Gs bredd ger ökade möjligheter att ta fler egna ramavtal vilket ger högre lönsamhet, ökade resurser till kompetensutveckling och ett mer välkänt varumärke i både kund- och medarbetarkretsen.

Samtidigt är det ytterst viktigt att vi behåller det som är C.A.Gs grundstyrka: våra självständiga dotterbolag med familjär kultur där medarbetarna jobbar nära ledningen och med de bästa kollegorna i sitt gebit. Vi fortsätter att vila på C.A.Gs värderingar: Kompetens, Omtanke och Långsiktighet och att leverera på vårt varumärkeslöfte, Passion för Utveckling. Jag ser fram emot att fortsätta bygga ett C.A.G där våra medarbetare, våra kunders verksamhet och inte minst våra bolag, ständigt utvecklas tack vare den passionen.

*Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef*

## Viktiga händelser under kvartalet

- C.A.G fick under kvartalet förnyat förtroende av eHälsomyndigheten, som förlängde ett tidigare tecknat ramavtal gällande IT-konsulttjänster med ytterligare ett år.
- Under kvartalet påbörjades uppdrag hos en rad nya kunder, bl a Innophase, Silverrail, Arctic Securities, Svenska Kraftnät och Nationalmuseum. Vi fick också ett mindre men prestigefullt uppdrag inom terminologi för Grönlands Universitet.
- Magnus Fredholm utsågs till ny VD för C.A.G Datastöd per 1 juli, efter Steen Petersén som kvarstår som Senior Advisor i bolaget.
- Lena Boström utsågs till ny VD för C.A.G Next per 10 september.
- C.A.G avyttrade dotterbolaget C.A.G Mälardalen till Headlight Invest AB per 1 juli. Avyttringen följer vår strategi med fokusering på IT-specialistkonsulting i storstadsregioner, samt verksamheter med en tydlig kundsegmentsinriktning i de prioriterade segmenten Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg och Försvar. Avyttringen har resulterat i en realisationsvinst i koncernen om 1,8 MSEK.

## Händelser efter kvartalets slut

- Den 12 oktober 2018 ingick C.A.G ett avtal med Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström indirekt helägt bolag, avseende avyttring av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB. Transaktionen utgör således en närståendetransaktion. Köpeskillingen uppgick till cirka 60 KSEK, vilket motsvarade 49 procent av Soft Service i Täby AB:s bundna eget kapital per tillträdesdagen. Vidare är C.A.G berättigat till en tilläggsköpeskillning som motsvarar Soft Service i Täby ABs resultat efter skatt för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020. Transaktionen innebär ingen värdeöverföring. Verksamheten i Soft Service i Täby AB har bestått i att hantera den interna handeln i C.A.Gs aktier genom att köpa aktier i C.A.G från tidigare anställda, sälja aktier i C.A.G till nyanställda samt ställa ut köpoptioner i C.A.G till nyckelpersoner. Denna verksamhet har nu avvecklats.
- En extra bolagsstämma 25 oktober beslutade om ny bolagsordning för C.A.G. Ändringarna innebär en ändring av bolagskategori till publikt bolag, att kallelseförfarandet anpassas till vad som är brukligt för noterade bolag, att tidigare hembudsklausul utgår samt att gränserna för aktiekapital och antalet aktier ändras. Bolagsstämman bemyndigade även styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemission ska kunna ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Bemyndigandet är avsett för den nyemission bolaget planerar att göra i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier samt den eventuella övertilldelningsoption som Erik Penser Bank AB har möjlighet att utnyttja i noteringsprocessen. Bemyndigandet gäller i tillägg till styrelsens bemyndigande att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler givet vid årsstämman den 16 maj 2018 som registrerades hos Bolagsverket den 19 juni 2018.



## Finansiell översikt

### Intäkter och resultat

*Tredje kvartalet, juli – september 2018*

Intäkterna uppgick till 97,9 (80,9) MSEK, motsvarande en tillväxt på 21,0 %, varav organisk tillväxt uppgick till 3,2 % och förvärvad tillväxt till 17,8 %. Rensat för Mälardalens omsättning under 2017, uppgick den organiska tillväxten till 10,7 %. Den förvärvade tillväxten utgörs av C.A.G MER Consulting som förvärvades i december 2017.

I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 10,9 (7,0) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 65 (65). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i ökad omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 93,8 (78,2) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 64,6 (52,5) MSEK.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under det tredje kvartalet till 7,3 (5,7) MSEK. EBITDA-marginalen var 7,5 % (7,1). Justerad EBITDA uppgick till 7,8 (5,7) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 8,0 % (7,1). Justerad EBITDA exkluderar kostnader av engångskaraktär relaterade till planerad notering av koncernen om 0,5 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det tredje kvartalet till 4,1 (2,7) MSEK. EBIT-marginalen var 4,2 % (3,4). Justerad EBIT uppgick till 4,6 (2,7) MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 4,7 % (3,4).

*9 månader, januari – september 2018*

Intäkterna uppgick till 354,6 (284,5) MSEK, motsvarande en tillväxt på 24,6 %, varav organisk tillväxt uppgick till 5,0 % och förvärvad tillväxt till 19,6 %. Rensat för Mälardalens omsättning under 2017, uppgick den organiska tillväxten till 7,0 %. Den förvärvade tillväxten utgörs av C.A.G MER Consulting som förvärvades i december 2017.

I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 46,4 (22,8) MSEK. Underkonsulter används framförallt för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 188 (188).

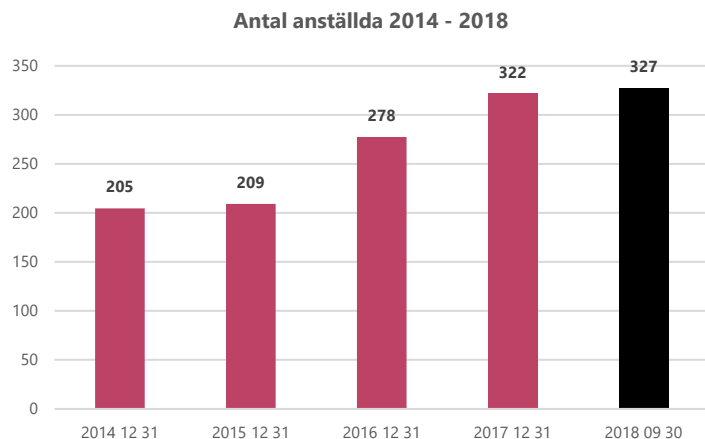
Rörelsens kostnader uppgick till 335,7 (263,9) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 226,6 (181,4) MSEK.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,8 (29,5) MSEK. EBITDA-marginalen var 8,1 % (10,4). Justerad EBITDA uppgick till 34,2 (29,5) MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 9,7 % (10,4). Justerad EBITDA exkluderar kostnader av engångskaraktär relaterade till VD-byte, förändrad bokföringsprincip för reservering av ledningsbonus och planerad notering av koncernen om 5,4 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,9 (20,6) MSEK. EBIT-marginalen var 5,3 % (7,2). Justerad EBIT uppgick till 24,3 (20,6) MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 6,8 % (7,2).

## Anställda

Antal anställda per den 30 september 2018 uppgick till 327 (274). I genomsnitt uppgick antal anställda under de första nio månaderna till 327 (276). Genomsnittligt antal anställda under helåret 2017 uppgick till 275 (239).



## Finansiell ställning & kassaflöde

### Finansiell ställning per 30 september 2018

Likvida medel uppgick till 46,1 (43,8) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 september 2017 eller 2018.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 59,1 (35,7) MSEK. Förändringen om 23,4 MSEK är i huvudsak en effekt av ett upptaget lån för förvärvet av MER Financial Consulting Group AB.

Koncernens soliditet uppgick till 38,7% (36,0).

Finansiell ställning	30 sep, 2018	30 sep, 2017	30 jun, 2018	30 jun, 2017	31 dec, 2017
Likvida medel vid periodens slut	46 123	43 827	53 776	54 040	70 106
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-39 995	-21 808	-43 079	-23 220	-30 932
Kortfristiga skulder, räntebärande	-19 077	-13 871	-19 077	-15 239	-22 290
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>-12 949</b>	<b>8 148</b>	<b>-8 380</b>	<b>15 581</b>	<b>16 884</b>
Total checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Eget kapital	102 825	69 835	98 122	67 809	89 525
Balansomslutning	265 449	194 072	282 502	199 209	281 278
<b>Soliditet</b>	<b>38,7%</b>	<b>36,0%</b>	<b>34,7%</b>	<b>34,0%</b>	<b>31,8%</b>

#### *Kassaflöde för det tredje kvartalet, juli – september 2018*

Under det tredje kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3,2 (-5,7) MSEK. Det förbättrade kassaflödet på 2,5 MSEK beror i huvudsak på en lägre rörelsekapitalbindning där orsaken främst är en ökning av rörelseskulder samt ett högre rörelseresultat än föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 (-1,8) MSEK. Kassaflödet påverkas av större investeringar i främst leasade tillgångar i jämförelse med föregående år om 2,0 MSEK. Under perioden har bolaget en positiv nettolikvidpåverkan om 0,6 MSEK som härrör från avyttring av C.A.G Mälardalen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,3 (-2,8) MSEK. Kassaflödet består främst av nyupptagna finansiella skulder om totalt 0,7 MSEK samt en lägre amortering om 0,8 MSEK jämfört med samma period föregående år.

#### *Kassaflöde för 9 månader, januari – september 2018*

Under januari – september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 12,7 (15,5) MSEK. Det försämrade kassaflödet på 2,8 MSEK beror i huvudsak på högre skattebetalningar jämfört med föregående år. Den negativa effekten motverkas delvis av en lägre rörelsekapitalbindning under 2018 som främst orsakas av en ökning av rörelseskulder, där framförallt senarelagda bonusutbetalningar har en positiv effekt på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42,6 (-11,1) MSEK. Under januari erlades den återstående delen av köpeskillingen för MER Financial Consulting Group AB. Under första kvartalet förvärvades BML Consulting AB, som innehar 20% av NESP AB. NESP AB arbetar med affärer mot myndigheten FMV och är en viktig kanal för C.A.Gs affärer. Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK. I juli 2018 avyttrades C.A.G Mälardalen som får en positiv nettolikvidpåverkan i kassaflödet om 0,6 MSEK. Investeringar i materiella- och immateriella tillgångar om 14,9 (11,1) MSEK avsåg i huvudsak leasade tillgångar.

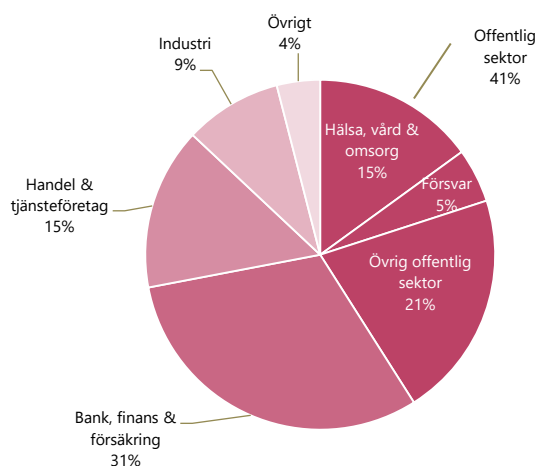
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,9 (-17,8) MSEK. Kassaflödet består framförallt av en ökning av de finansiella skulderna med 15,0 MSEK, samt en genomförd nyemission under första halvåret om totalt 11,3 MSEK. Ökningen av skulderna samt nyemissionen, finansierade den återstående delen av köpeskillingen för MER Financial Consulting Group AB. Därtill betalades 13,6 MSEK i utdelning under perioden. I mars 2018 lanserades ett bredare teckningsoptionsprogram där 0,5 MSEK erhöles i premier för utställda teckningsoptioner.

## Kunder

C.A.G kundbas domineras av stabila kunder inom offentlig sektor. Försäljning till offentlig sektor representerade 41 % av den totala omsättningen under perioden januari till september 2018. Försäljningen inom offentlig sektor fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten) 5 %, Hälsa, Vård & Omsorg 15 % och Övrig offentlig sektor 21 %.

De tio största kunderna representerar 42 % av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 7 % av omsättningen. Under 2018 har C.A.G hittills cirka 200 aktiva kunder.

Omsättning per kundsegment januari - september 2018, % av totala intäkter



## Moderbolaget

Dotterbolagen inom C.A.G koncernen är förhållandevis självständiga avseende försäljning, rekrytering och leverans. Moderbolaget samordnar koncernens erbjudande till större kunder och ansvarar för koncernens strategi och förvävsaktiviteter, samt för att koncernen går till marknaden med en enhetlig profil. Moderbolaget ansvarar för koncernens ekonomifunktion, legala frågor samt IR- och marknadskommunikation.

### Tredje kvartalet, juli – september 2018

Intäkterna under det tredje kvartalet uppgick till 19,5 (15,4) MSEK, varav 14,5 (12,3) MSEK avser fakturering av underkonsulter till dotterbolagen, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 5,0 (3,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,1 (0,4) MSEK.

### 9 månader, januari – september 2018

Intäkterna under det första nio månaderna uppgick till 58,8 (50,9) MSEK, varav 45,4 (41,7) MSEK avser fakturering av underkonsulter till dotterbolagen, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader om 13,4 (9,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -3,6 (0,4) MSEK.

### Anställda

Antal anställda uppgick per 30 september 2018 till 6 (2) personer.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 september 2018 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 37,6 (42,4) MSEK. C.A.G Mawell och C.A.G MER Consulting ingick inte i det koncerngemensamma kontot per den 30 september 2018.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 33,4 (11,3) MSEK vid periodens slut. Ökningen av skulderna beror huvudsakligen på finansiering av återstående del av köpeskilling för förvärvet av MER Financial Consulting Group AB, som erlades i januari 2018. Moderbolaget hade en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



## Övrig information

### Aktien

Per den 31 december 2017 hade bolaget 4 821 360 registrerade aktier och lika många röster. Det registrerade aktiekapitalet uppgick till 2 410 680 SEK, med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

I samband med förvärvet av MER Financial Consulting Group AB beslöt styrelsen att genomföra två nyemissioner på sammanlagt 543 353 aktier. Den första emissionen om 211 436 aktier registrerades hos Bolagsverket i januari 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 105 718 SEK och överkursfonden ökade med 7 083 106 SEK. Den andra emissionen om 331 917 aktier registrerades hos Bolagsverket i mars 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 165 959 SEK och överkursfonden ökade med 11 119 220 SEK.

I december 2017 beslöt styrelsen att emittera ytterligare 79 000 aktier att betalas kontant med 34 SEK per aktie. Aktierna skall användas för incitaments- och bonusprogram till ledande befattningshavare i C.A.G-koncernen. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 39 500 SEK och överkursfonden ökade med 2 646 500 SEK.

I mars 2018 lanserades ett bredare teckningsoptionsprogram där alla anställda erbjöds att delta. Varje teckningsoption berättigar till tecknande av en aktie till teckningskursen 40 SEK, under perioden 1 mars – 15 mars 2021. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av optionsprogrammet att uppgå till 160 000 SEK, med en maximal utspädning motsvarande ca 5,6 % av det totala antalet aktier.

I maj utfärdades två teckningsoptionsprogram belöpande på aktierna i två av koncernens nystartade dotterbolag till ledande befattningshavare i bolagen. Programmen syftar till att ge bolagsledningarna incitament att bygga lönsamma och växande verksamheter och löper över tre år.

Per den 30 september 2018 hade bolaget ett aktiekapital om 2 721 857 SEK fördelat på 5 443 713 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

### Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy är att minst 50 % av årets resultat skall delas ut till aktieägarna, dock skall hänsyn tas till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten. I enlighet med utdelningspolicyn beslutade årsstämman 2018 om en utdelning om 2,50 SEK per aktie, motsvarande 47 % av resultat per aktie och en total utdelning om 13,6 MSEK.

### Framtidsutsikter

Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens mål att växa under stabil lönsamhet. Arbetet med att förbereda koncernen för en börsnotering fortgår. C.A.G lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

C.A.Gs verksamhet är exponerad mot ett antal affärsrisker som koncernen löpande följer upp och bedömer konsekvenser av. Vissa av dessa kan koncernen kontrollera och åtgärda, medan andra är utanför C.A.Gs kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt förlust av större kunder. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i C.A.Gs årsredovisning för 2017 på sidorna 71 – 73. Inga väsentliga förändringar i risk- och osäkerhetsfaktorer har tillkommit därefter.





## Årsstämma

Årsstämma hölls i Stockholm den 16 maj. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2017.

Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Viveka Ekberg, Göran Westling samt Bengt Lundgren omvaldes. Nyval gjordes av styrelseledamoten Sara Mattsson.

Stämman valde Mats Andersson, Bo Lindström och Annika Rogneby till ledamöter i Valberedningen, där Mats Andersson är ordförande. Mats Andersson är oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare, medan Bo Lindström är beroende i egenskap av större aktieägare och styrelseordförande, liksom Annika Rogneby i egenskap av anställd i bolaget.

Beslut fattades om utdelning med 2,50 (2,30) SEK per aktie.

## Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma 25 oktober beslutade om ny bolagsordning för C.A.G. Ändringarna innebär en ändring av bolagskategori till publikt bolag, att kallelseförfarandet anpassas till vad som är brukligt för noterade bolag, att tidigare hembudsklausul utgår samt att gränserna för aktiekapital och antalet aktier ändras. Bolagsstämman bemyndigade även styrelsen att besluta om nyemission av aktier vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Nyemission ska kunna ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Bemyndigandet är avsett för den nyemission bolaget planerar att göra i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier samt den eventuella övertilldelningsoption som Erik Penser Bank AB har möjlighet att utnyttja i noteringsprocessen. Bemyndigandet gäller i tillägg till styrelsens bemyndigande att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler givet vid årsstämman den 16 maj 2018 som registrerades hos Bolagsverket den 19 juni 2018.

## Transaktioner med närstående

Den 12 oktober 2018 ingick C.A.G ett avtal med Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström indirekt helägt bolag, avseende avyttring av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB. Transaktionen utgör således en närståendetransaktion. Köpeskillingen uppgick till cirka 60 KSEK, vilket motsvarade 49 procent av Soft Service i Täby AB:s bundna eget kapital per tillträdesdagen. Vidare är C.A.G berättigat till en tilläggsköpeskillning som motsvarar Soft Service i Täby ABs resultat efter skatt för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020. Transaktionen innebär ingen värdeöverföring. Verksamheten i Soft Service i Täby AB har bestått i att hantera den interna handeln i C.A.Gs aktier genom att köpa aktier i C.A.G från tidigare anställda, sälja aktier i C.A.G till nyanställda samt ställa ut köpoptioner i C.A.G till nyckelpersoner. Denna verksamhet har nu avvecklats.

## Övrig information

Denna delårsrapport har inte granskats av koncernens revisorer.

## Kalender

Bokslutskommuniké 2018	21 februari, 2019
Delårsrapport kvartal 1, 2019	7 maj, 2019
Årsstämma 2019	16 maj, 2019
Delårsrapport kvartal 2, 2019	14 augusti, 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019	8 november, 2019



## Undertecknande

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

Stockholm den 26 oktober 2018

Bo Lindström, ordf.

Viveka Ekberg

Sara Mattsson

Bengt Lundgren

Göran Westling

Åsa Landén Ericsson, VD

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	jul – sep 2018	jul - sep 2017	jan-sep 2018	jan - sep 2017	jan - dec 2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Intäkter	97 903	79 654	352 871	281 302	390 699
Övriga rörelseintäkter	0	1 237	1 722	3 189	4 261
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>97 903</b>	<b>80 891</b>	<b>354 593</b>	<b>284 491</b>	<b>394 960</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa tjänster	-12 327	-6 525	-45 667	-23 023	-35 559
Övriga externa kostnader	-13 678	-16 100	-53 477	-50 631	-66 772
Personalkostnader	-64 551	-52 521	-226 608	-181 360	-249 488
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 240	-3 033	-9 968	-8 888	-11 459
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-93 796</b>	<b>-78 179</b>	<b>-335 720</b>	<b>-263 902</b>	<b>-363 278</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>4 107</b>	<b>2 712</b>	<b>18 873</b>	<b>20 589</b>	<b>31 682</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter	1 854	0	1 886	1	2 002
Finansiella kostnader	-304	-95	-1 049	-459	-687
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>1 550</b>	<b>-95</b>	<b>837</b>	<b>-458</b>	<b>1 315</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 657</b>	<b>2 617</b>	<b>19 710</b>	<b>20 131</b>	<b>32 997</b>
Inkomstskatt	-954	-590	-4 610	-4 545	-7 599
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4 703</b>	<b>2 027</b>	<b>15 100</b>	<b>15 586</b>	<b>25 398</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	4 703	2 027	15 100	15 586	25 398
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>					
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4 703</b>	<b>2 027</b>	<b>15 100</b>	<b>15 586</b>	<b>25 398</b>
Årets övriga totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>4 703</b>	<b>2 027</b>	<b>15 100</b>	<b>15 586</b>	<b>25 398</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
<b>Aktieägare i moderbolaget</b>	<b>4 703</b>	<b>2 027</b>	<b>15 100</b>	<b>15 586</b>	<b>25 398</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 443 713	4 821 360	5 322 131	4 809 492	4 812 483
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 793 713	4 821 360	5 546 490	4 809 492	4 812 483
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,86	0,42	2,84	3,24	5,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,42	2,72	3,24	5,28
Utdelning per aktie	0	0	0	0	2,50

## Koncernens balansräkning

KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	766	643	514
Goodwill	74 101	30 528	75 123
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>74 867</b>	<b>31 171</b>	<b>75 638</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	5 705	2 896	4 190
Leasade inventarier	25 537	21 534	23 162
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>31 242</b>	<b>24 430</b>	<b>27 352</b>
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	2 052	52	52
Andra långfristiga fordringar	2 964	500	2 965
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>5 016</b>	<b>552</b>	<b>3 017</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>111 125</b>	<b>56 153</b>	<b>106 006</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	93 428	75 559	94 997
Aktuella skattefordringar	0	8 047	0
Övriga kortfristiga fordringar	366	1 163	521
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 407	9 323	9 648
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>108 201</b>	<b>94 092</b>	<b>105 166</b>
Likvida medel	46 123	43 827	70 106
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>154 324</b>	<b>137 919</b>	<b>175 272</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>265 449</b>	<b>194 072</b>	<b>281 278</b>

## Koncernens balansräkning forts.

KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</b>			
Aktiekapital	2 722	2 411	2 411
Övrigt tillskjutet kapital	37 808	16 434	26 309
Balanserad vinst eller förlust	62 295	50 990	60 805
<b>Summa eget kapital</b>	<b>102 825</b>	<b>69 835</b>	<b>89 525</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	9 218	6 196	7 737
Långfristiga räntebärande skulder	39 995	21 808	30 932
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>49 213</b>	<b>28 004</b>	<b>38 669</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	19 077	13 871	22 290
Leverantörsskulder	18 657	14 357	25 827
Skatteskulder	497	0	0
Övriga kortfristiga skulder	20 468	16 429	51 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 712	51 576	53 855
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>113 411</b>	<b>96 233</b>	<b>153 084</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>265 449</b>	<b>194 072</b>	<b>281 278</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
<b>Eget kapital 2017-09-30</b>	<b>2 411</b>	<b>16 434</b>	<b>50 990</b>	<b>69 835</b>
Årets resultat tillika totalresultat			9 815	9 815
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare				
Registrering av nyemission				
Nyemission		9 875		9 875
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>2 411</b>	<b>26 309</b>	<b>60 805</b>	<b>89 525</b>
Årets resultat tillika totalresultat			15 100	15 100
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-13 610	-13 610
Registrering av nyemission	145	-145		0
Nyemission	166	11 119		11 285
Inbetalda premier- teckningsoptioner		525		525
<b>Eget kapital 2018-09-30</b>	<b>2 722</b>	<b>37 808</b>	<b>62 295</b>	<b>102 825</b>

Det egna kapitalet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	jul - sep	jul - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	4 107	2 712	18 873	20 589	31 682
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3 240	3 033	9 964	8 888	11 459
Erhållen ränta	3	0	34	1	2
Erlagd ränta	-304	-95	-1 049	-459	-687
Betald skatt	-3 507	-2 684	-12 346	-6 896	-2 532
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>3 539</b>	<b>2 966</b>	<b>15 476</b>	<b>22 123</b>	<b>39 924</b>
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	- 7 295	-4 263	-10 735	-1 830	-5 117
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	579	-4 383	7 962	-4 808	2 500
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 177</b>	<b>-5 680</b>	<b>12 704</b>	<b>15 485</b>	<b>37 307</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	0	0	-2 000	0	43 997
Avgår ej utbetald del av köpeskilling	0	0	0	0	26 285
Tillkommer: utbetald del av köpeskilling	0	0	-26 285	0	0
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	2 573	0	2 573	0	0
Avgår ej inbetald del av köpeskilling	-1 968	0	-1 968	0	0
<b>Investeringar i dotterbolag &amp; intressebolag</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>-27 680</b>	<b>0</b>	<b>-17 712</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 809	-1 753	-14 869	-11 144	-14 500
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 204</b>	<b>-1 753</b>	<b>-42 549</b>	<b>-11 144</b>	<b>32 212</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyupptagna finansiella skulder	665	0	17 057	3 100	29 349
Amortering av finansiella skulder	-1 937	-2 780	-9 394	-10 527	-21 126
Nyemission av aktier	0	0	11 285	700	10 575
Inbetalda premier- teckningsoptioner	0	0	525	0	0
Utbetald utdelning	0	0	-13 610	-11 089	-11 089
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 272</b>	<b>-2 780</b>	<b>5 863</b>	<b>-17 816</b>	<b>7 708</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 653</b>	<b>-10 213</b>	<b>-23 983</b>	<b>-13 475</b>	<b>12 804</b>
Likvida medel vid periodens början	53 776	54 040	70 106	57 302	57 302
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46 123</b>	<b>43 827</b>	<b>46 123</b>	<b>43 827</b>	<b>70 106</b>

## Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jul – sep	jul – sep	jan – sep	jan - sep	jan -dec
KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	18 647	15 202	56 442	50 273	70 552
Övriga rörelseintäkter	805	175	2 353	673	1 557
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>19 452</b>	<b>15 377</b>	<b>58 795</b>	<b>50 946</b>	<b>72 109</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa tjänster	-1 276	-552	-3 435	-1 979	-2 814
Övriga externa kostnader	-15 564	-13 305	-51 126	-46 007	-64 118
Personalkostnader	-2 688	-1 094	-7 640	-2 529	-5 068
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-56	-19	-144	-35	-63
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-19 584</b>	<b>-14 970</b>	<b>-62 345</b>	<b>-50 549</b>	<b>-72 063</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-132</b>	<b>407</b>	<b>-3 550</b>	<b>396</b>	<b>46</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	4 607	0	16 107	29 000	29 000
Övriga finansiella intäkter	0	0	31	0	2 000
Finansiella kostnader	-166	-1	-653	-151	-272
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>4 441</b>	<b>-1</b>	<b>15 485</b>	<b>28 849</b>	<b>30 728</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 309</b>	<b>406</b>	<b>11 935</b>	<b>29 245</b>	<b>30 774</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	306
Inkomstskatt	-47	0	796	0	-60
<b>ÅRETS RESULTAT*</b>	<b>4 262</b>	<b>406</b>	<b>12 731</b>	<b>29 245</b>	<b>31 020</b>

\*Samma som Summa totalresultat för året



## Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	965	304	543
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>965</b>	<b>304</b>	<b>543</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	150 760	97 122	154 122
Andelar i intressebolag	52	52	52
Andra långfristiga fordringar	0	0	400
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>150 812</b>	<b>97 174</b>	<b>154 574</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>151 777</b>	<b>97 478</b>	<b>155 117</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	15 875	13 712	12 300
Fordringar hos koncernbolag	7 637	2 597	2 097
Fordringar hos intressebolag	1 484	500	2 500
Aktuella skattefordringar	2 691	3 342	1 900
Övriga kortfristiga fordringar	47	263	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 482	701	659
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>31 216</b>	<b>21 115</b>	<b>19 503</b>
Likvida medel	37 636	42 422	53 074
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>68 852</b>	<b>63 537</b>	<b>72 577</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>220 629</b>	<b>161 015</b>	<b>227 694</b>

## Moderbolagets balansräkning forts.

KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 722	2 411	2 411
Reservfond	3 753	3 753	3 753
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>6 475</b>	<b>6 164</b>	<b>6 164</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	37 808	16 434	26 309
Balanserad vinst eller förlust	27 024	9 614	9 613
Periodens resultat	12 731	29 245	31 020
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>77 563</b>	<b>55 294</b>	<b>66 942</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>84 038</b>	<b>61 457</b>	<b>73 106</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>5 337</b>	<b>5 244</b>	<b>5 337</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	20 625	6 250	14 300
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>20 625</b>	<b>6 250</b>	<b>14 300</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	12 750	5 000	12 750
Leverantörsskulder	1 996	1 283	2 574
Skulder till koncernföretag	89 554	78 111	88 960
Övriga kortfristiga skulder	1 320	2 637	28 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 009	1 033	2 403
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>110 629</b>	<b>88 064</b>	<b>134 951</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>220 629</b>	<b>161 015</b>	<b>227 694</b>

## Förklarande upplysningar

### Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernens redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden för IFRS Interpretations Committee, sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet IAS 34 Delårsrapportering. Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast utgivna årsredovisning, förutom de förändringar av principer för intäktsredovisning som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 i enlighet med IFRS 15. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2 (Redovisning för juridiska personer), vilket innebär att moderbolaget följer koncernens redovisningsprinciper i allt väsentligt. Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

Från och med 1 januari 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder". En beskrivning av standarderna, samt effekterna på koncernens redovisning presenteras nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Den nya standarden innebär delvis ny process för värdering av kreditförluster vilken bygger på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster. C.A.Gs tillämpning av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan mot tidigare tillämpning.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

Koncernens intäkter består framförallt av konsulttjänster fakturerade på löpande räkning. För dessa intäkter har IFRS 15 inte fått någon effekt. Koncernen tillhandahåller även drifts- och förvaltningstjänster. En utvärdering av dessa intäkter har gjorts. C.A.Gs tillämpning av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan på redovisningen.

"IFRS 16 Leasingavtal". IFRS 16 Leasingavtal antogs 2017 med ikraftträdande 1 januari 2019. C.A.G kommer att tillämpa IFRS 16 från och med 1 januari 2019. Standarden påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. Det innebär att även för operationella leasingavtal, som uppfyller kraven för att redovisas som en lease, behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta, till skillnad mot idag då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Koncernen kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16.

## Not 2. Koncernens nyckeltal

KSEK	jul – sep	jul – sep	jan - sep	jan – sep	jan -dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter	97 903	80 891	354 593	284 491	394 960
Omsättningstillväxt	21,0%	5,7%	24,6%	20,1%	15,0%
EBITDA	7 347	5 745	28 841	29 477	43 141
EBITDA-marginal	7,5%	7,1%	8,1%	10,4%	10,9%
Justerad EBITDA-marginal	8,0%	7,1%	9,7%	10,4%	10,9%
Rörelseresultat (EBIT)	4 107	2 712	18 873	20 589	31 682
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	4,2%	3,4%	5,3%	7,2%	8,0%
Justerad EBIT-marginal	4,7%	3,4%	6,8%	7,2%	8,0%
Periodens resultat	4 703	2 027	15 100	15 586	25 398
Vinstmarginal	4,8%	2,5%	4,3%	5,5%	6,4%
Soliditet	38,7%	36,0%	38,7%	36,0%	31,8%
Räntabilitet på eget kapital	5,3%	3,1%	16,9%	24,1%	39,3%
Medeltal anställda	323	273	327	276	275
Antal anställda vid periodens slut	327	274	327	274	322
Omsättning per medeltal anställd	303	296	1 084	1 031	1 436
EBITDA per medeltal anställd	23	21	88	107	157
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 443 713	4 821 360	5 322 131	4 809 492	4 812 483
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 793 713	4 821 360	5 546 490	4 809 492	4 812 483
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,86	0,42	2,84	3,24	5,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,42	2,72	3,24	5,28

## Härledning av alternativa nyckeltal

	jul – sep	jul – sep	jan - sep	jan – sep	jan -dec
	2018	2017	2018	2017	2017
<b>Förvärvade intäkter</b>					
Intäkter	97 903	80 891	354 593	284 491	394 960
-organisk omsättning	83 467	80 891	298 771	251 204	361 673
= Förvärvade intäkter	14 436	0	55 871	33 287	33 287
<b>Omsättningstillväxt</b>					
(Intäkter innevarande period	(97 903	(80 891	(354 593	(284 491	(394 960
/ Intäkter motsvarande period föregående år) – 1	/ 80 891) - 1	/ 76 653) - 1	/ 284 491) - 1	/ 236 975) - 1	/ 343 556) - 1
= Omsättningstillväxt, %	21,0	5,7	24,6	20,1	15,0
<b>Förvärvad omsättningstillväxt</b>					
(Förvärvade intäkter	(14 436	(0	(55 871	(33 287	(33 287
/ organisk omsättning)	/ 80 891)	/ 64 568)	/ 284 491)	/ 224 990)	/ 312 078)
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	17,8	0,0	19,6	14,8	10,7
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>					
Omsättningstillväxt	21,0%	5,7%	24,6%	20,1%	15,0%
- förvärvad omsättningstillväxt	17,8%	0,0%	19,6%	14,8%	10,7%
= Organisk omsättningstillväxt, %	3,2	5,7	5,0	5,3	4,3
<b>EBITDA-marginal</b>					
(Rörelseresultat	(4 107	(2 712	(18 873	(20 589	(31 682
+ avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar)	+3 240)	+3 033)	+ 9 968)	+ 8 888)	+ 11 459)
/ intäkter	/97 903	/80 891	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 960
= EBITDA-marginal, %	7,5	7,1	8,1	10,4	10,9
<b>Soliditet</b>					
Eget kapital	102 825	69 835	102 825	69 835	89 525
/ Totala tillgångar	/ 265 449	/ 194 072	/ 265 449	/ 194 072	/ 281 278
= Soliditet, %	38,7	36,0	38,7	36,0	31,8

## Definitioner av nyckeltal

C.A.G presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. C.A.G anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och C.A.Gs ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är inte alla jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått definierade enligt IFRS. Definitioner av koncernens nyckeltal presenteras nedan.

### *Förvärvade intäkter*

Ökning av rörelsens intäkter hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

### *Omsättningstillväxt*

Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år

### *Förvärvad omsättningstillväxt*

Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

### *Organisk omsättningstillväxt*

Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

### *EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization)*

Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

### *EBITDA-marginal*

EBITDA i förhållande till omsättningen

### *Justerad EBITDA-marginal*

Justerad EBITDA (exkluderade kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

### *EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) (Rörelseresultat)*

Resultat före skatt och finansiella poster

### *EBIT-marginal (Rörelsemarginal)*

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen

### *Justerad EBIT-marginal*

Justerad EBIT i förhållande till omsättningen

### *Nettomarginal*

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

### *Vinstmarginal*

Periodens resultat i förhållande till omsättningen

### *Soliditet*

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

### *Räntabilitet på eget kapital*

Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital

### *Medeltal anställda*

Genomsnittligt totalt antal heltidsanställda under perioden

### *Omsättning per medeltal anställd*

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

### *EBITDA per medeltal anställd*

EBITDA i förhållande till medeltal anställda

### *Vägt antal aktier under perioden*

Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split

### *Vinst per aktie, SEK*

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden

### *Vinst per aktie efter utspädning, SEK*

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner