

## Delårsrapport januari - mars, 2019

7 maj 2019

### En stark inledning på 2019

#### Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 130,7 (129,7) MSEK, en ökning med 0,8%. Rensat för C.A.G Mälardalen som avyttrades under föregående år uppgår den organiska tillväxten till 7,2 %
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 14,0 (11,6) MSEK och EBITA-marginalen blev 10,7 % (8,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,7 (11,2) MSEK och EBIT-marginalen blev 10,5 % (8,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 (3,7) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 318 (326) och vid periodens slut till 317 (330). I antal anställda föregående år ingick avyttrade C.A.G Mälardalen med 20 personer
- Resultat efter skatt uppgick till 10,6 (8,3) MSEK, en ökning med 27 %
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,62 (1,64) SEK och antal aktier före utspädning uppgick till 6 503 713 (5 074 915)

	januari-mars			Helår
	2019	2018	Förändring	2018
Rörelsens intäkter, KSEK	130 684	129 679	1%	489 070
EBITA, KSEK	14 001	11 582	21%	34 049
EBITA-marginal	10,7%	8,9%	-	7,0%
Justerad EBITA-marginal	10,7%	8,9%	-	8,1%
EBIT, KSEK	13 661	11 242	22%	32 687
EBIT-marginal	10,5%	8,7%	-	6,7%
Justerad EBIT-marginal	10,5%	8,7%	-	7,9%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	13 327	3 745	256%	27 446
Resultat efter skatt, KSEK	10 553	8 334	27%	27 454
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,62	1,64	-1%	5,09
Soliditet	51,5%	37,9%	-	52,8%
Antal anställda genomsnitt under perioden	318	326	-2%	319

## VD har ordet

Efter ett händelserikt 2018 som avslutades med ett starkt resultat i fjärde kvartalet, fortsätter vi att leverera god lönsamhet. För 2019 års första kvartal redovisar vi en rörelsemarginal om 10,5 procent vilket är en klar förbättring från föregående år. Marknaden fortsätter att vara god och efterfrågan på C.A.Gs tjänster är överlag stark vilket leder till god beläggning. Vi har också arbetat med strukturen i bolaget och har under 2018 etablerat en effektivare struktur som också möjliggör framtida tillväxt genom förvärv.

Omsättningstillväxten i kvartalet är nära noll, men tar man hänsyn till avyttringen av C.A.G Mälardalen per 1 juli 2018 så ökade vår omsättning organiskt med 7,2 procent mot föregående år; en god organisk tillväxt som vi är nöjda med.

Under kvartalet har vi gjort flera glädjande nya affärer. Bland annat har vi tecknat ett förnyat avtal med Alecta, en kund där vi driftar och förvaltar finansiella expertsystem i form av kundens Swift-anläggning och portföljförvaltningssystemet SimCorp Dimension. Avtalet sträcker sig över tre år med option på förlängning under ett plus ett år. Vi är mycket glada över att ha fått förnyat förtroende av Alecta som länge varit kunder till C.A.G. Även SVPH, en långvarig kund med omsorgsverksamhet i stiftelseform, har förnyat förtroendet med oss och tecknat ett nytt treårsavtal. Inom Hälsa, Vård & Omsorg har vi också börjat uppdrag för nätläkaren Kry. Inom försvarssegmentet fortsätter aktiviteten att vara hög och vi har under kvartalet fått fler förtroenden av både Försvarsmakten och FMV. Vårt ramavtal med FMV gällande registrering och registervård har också fortsatt att generera utökade beställningar.

C.A.Gs affär domineras av konsultverksamhet och för att växa organiskt krävs en lyckad rekrytering av nya kvalificerade medarbetare. Det är också ytterst viktigt att C.A.Gs medarbetare trivs och utvecklas på

jobbet. Vi vill helt enkelt behålla trevliga och kompetenta kollegor som har den passion för utveckling som C.A.G bygger på. Därför var det extra roligt att få resultaten från årets medarbetarundersökning. Vårt totalindex (medarbetarindex) steg från 81 till 83 och snittet för svenska bolag ligger på 68. eNPS, som är ett tufft mått som visar om våra medarbetare skulle rekommendera C.A.G som arbetsgivare till en vän, steg från redan höga 48 till 51. Snittet för svenska organisationer är 11. Detta gör mig väldigt glad och det känns också som ett kvitto på att C.A.Gs modell med självständiga dotterbolag fungerar väl. Vi trivs, lär oss saker och skapar värde för våra kunder samtidigt som vi får jobba i personliga miljöer där vi bryr oss om varandra och beslutsvägarna är korta.

Som vi tidigare kommunicerat letar vi kontinuerligt förvärv som kan komplettera vårt teknikerbjudande eller stärka våra fokuserade kundsegment Försvar, Hälsa, Vård & Omsorg och Bank & Finans. Min tro är att C.A.Gs modell är attraktiv även för potentiella förvärv.

Avslutningsvis vill jag säga att vi i samband med att IFRS16 implementeras uppdaterar våra tidigare kommunicerade ambitioner för finansiella mål. Måttet EBITDA, där vi tidigare hade ambitionen att nå 10 procent över en konjunkturcykel, blir i och med IFRS16 mindre relevant. Vår ambition är nu att nå en EBIT-nivå om 8 procent över en konjunkturcykel. Detta motsvarar en höjning i ambitionsnivå om ca 0,5 procentenheter.

Jag ser fram emot ett meningsfullt, utvecklande och framgångsrikt 2019 tillsammans med våra kunder, medarbetare, partners och aktieägare.

*Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef*

## Viktiga händelser under kvartalet

- C.A.G vann under perioden nya affärer med bl a VW Din Bil, eHälsomyndigheten, SLSO, Tillväxtverket, Skolverket, Kry, Stora Sköndal, Nasdaq och Alecta.
- Lena Boström tillträdde som VD i C.A.G Mawell per 1 januari 2019. I samband med det införlivades verksamheten i C.A.G Next i C.A.G Mawell och bildade ett nytt affärsområde inom C.A.G Mawell.

## Viktiga händelser efter kvartalets slut

- C.A.G Datastöd, som verkar inom kundsegmentet Bank & Finans, genomförde en omorganisation för att tydliggöra en ökad satsning inom de tre kärnområdena IT Operations, Finansiella Expertsystem och Digitaliseringstjänster. I samband med omorganisationen tillträder Johan Sunmo som ny VD i bolaget och verksamheten i C.A.G MoveU införlivas i C.A.G Datastöd, som en del av affärsområde Digitaliseringstjänster.

## Verksamhet

C.A.G är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning med fokus mot kundvertikalerna Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg och Försvar samt IT-specialister inom ett antal teknikområden. Med stor passion för utveckling arbetar C.A.G för att skapa långsiktigt värde för sina kunder och för att varje medarbetare ska trivas och växa i sin roll. Hos C.A.G finns såväl omfattande strategi- som implementationskompetens. Kunderna är relativt jämnt fördelade över privat och offentlig sektor, vilket ger en stabil och konjunkturutjämnande kundbas. Majoriteten av kunderna återfinns i Stockholm med omnejd. För att kunna erbjuda en attraktiv mötesplats för både kunder och konsulter har C.A.G huvudsakligen kontor i centrala Stockholm men även i Kista och Nacka Strand.

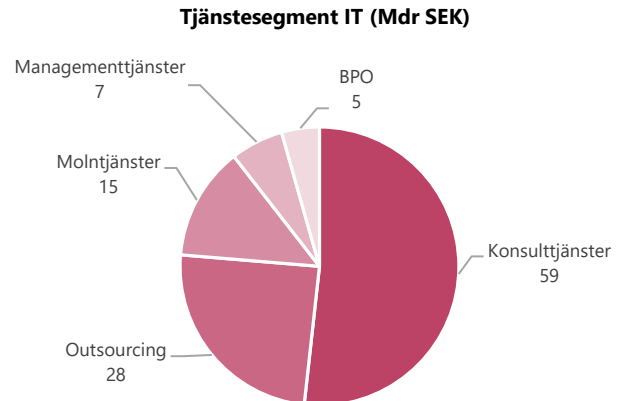
## Marknad

Den totala IT-marknaden i Sverige, definierad som svenska företags totala IT-budget, bedöms under 2019 uppgå till 165 Mdr SEK, vilket är en ökning med 2,5 procent jämfört med 2018. Marknaden har växt med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 2,7 procent mellan åren 2014 och 2018. (Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018 och 2019)

C.A.G är verksamt inom den svenska IT-marknadens tjänstesegment, vilket delas upp i konsulttjänster, managementkonsulttjänster, outsourcing, molntjänster och Business Process Outsourcing ("BPO").

Mellan åren 2014 och 2018 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent och förväntas under 2019 uppgå till totalt 114 Mdr SEK med en tillväxt om 4,0 procent.

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster som bedöms uppgå till drygt 59 Mdr SEK, motsvarande 54 procent av det totala värdet av IT-tjänster under 2019. Konsulttjänster, som är det huvudsakliga segment där C.A.G verkar, förväntas växa med 3,5 procent under 2019.



## Verksamhetsfinansierad IT

Verksamhetsfinansierad IT, de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget, förväntas växa med 4,6 procent under 2019 till ca 40 Mdr SEK. Investeringar initierade av verksamheten växer alltså snabbare än den totala marknaden tillväxt om 2,5 procent, vilket drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering. Verksamhetsnära IT utgörs av verksamhetssystem och applikationer och det är i detta segment som C.A.G huvudsakligen verkar. Verksamhetsnära IT svarar för ca 55 procent av verksamhetsfinansierad IT.

## Finansiell översikt

### Intäkter och resultat

*Första kvartalet, januari-mars 2019*

Intäkterna uppgick till 130,7 (129,7) MSEK, motsvarande en tillväxt på 0,8%. Rensat för C.A.G Mälardalens omsättning under 2018, uppgick den organiska tillväxten till 7,2 %.

I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 15,7 (19,1) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökning i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 63 (63). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

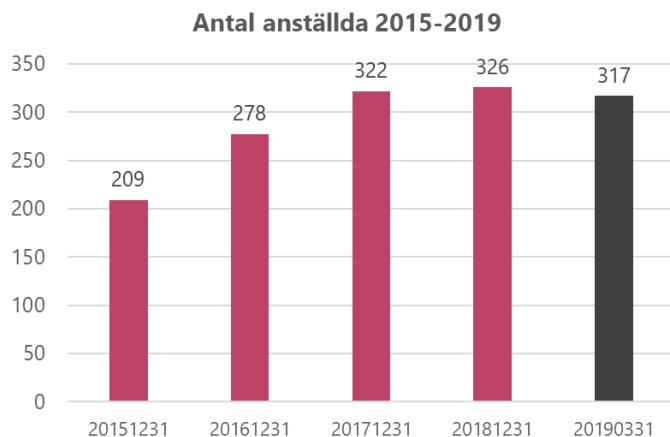
Rörelsens kostnader uppgick till 117,0 (118,4) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 81,8 (78,8) MSEK.

Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick under det första kvartalet till 14,0 (11,6) MSEK. EBITA-marginalen var 10,7 % (8,9). Goodwillavskrivningarna avser inkråmsgoodwill och uppgår till 0,3 (0,3) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första kvartalet till 13,7 (11,2) MSEK. EBIT-marginalen var 10,5 % (8,7).

### Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2019 uppgick till 317 (330). Genomsnittligt antal anställda under första kvartalet uppgick till 318 (326). I antal anställda föregående år ingick avyttrade C.A.G Mälardalen med 20 personer.



## Finansiell ställning & kassaflöde

### Finansiell ställning per 31 mars 2019

Likvida medel uppgick till 126,7 (62,4) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2018 eller 2019.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 66,6 (66,1) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 51,5 (37,9).

Finansiell ställning (KSEK)	31 mar, 2019	31 mar, 2018	31 dec, 2018	31 dec, 2017
Likvida medel vid periodens slut	126 694	62 358	123 621	70 106
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-43 896	-46 588	-35 378	-30 932
Kortfristiga skulder, räntebärande	-22 720	-19 498	-17 996	-22 290
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>60 078</b>	<b>-3 727</b>	<b>70 247</b>	<b>16 884</b>
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500
Eget kapital	191 904	109 144	181 352	89 525
Balansomslutning	372 685	288 132	343 368	281 278
<b>Soliditet (%)</b>	<b>51,5</b>	<b>37,9</b>	<b>52,8</b>	<b>31,8</b>

### Kassaflöde för det första kvartalet, januari-mars 2019

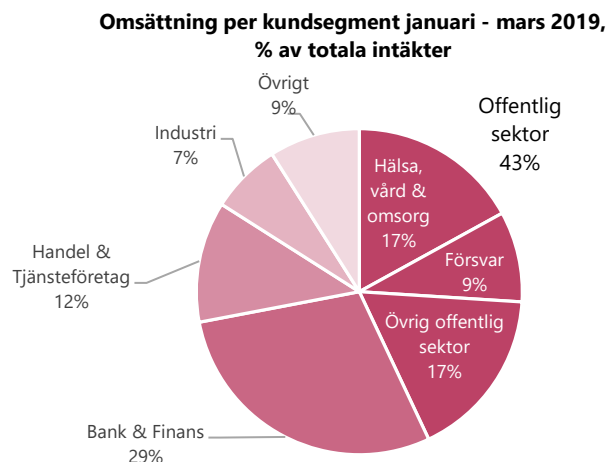
Under det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 13,3 (3,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,2 (-35,6) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,1 (24,1) MSEK.

## Kunder

C.A.G:s kundbas domineras av stabila kunder.

Försäljningen inom offentlig sektor fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 9 %, Hälsa, Vård & Omsorg 17 % och Övrig offentlig sektor 17 %.

De tio största kunderna representerar 39 % av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 8 % av omsättningen. Under kvartalet har C.A.G haft cirka 180 aktiva kunder.



## Moderbolaget

Dotterbolagen inom C.A.G koncernen är förhållandevis självständiga avseende försäljning, rekrytering och leverans. Moderbolaget samordnar koncernens erbjudande, marknadsföring och viss gemensam försäljning inklusive upphandlingar och ramavtal, samt ansvarar för koncernens strategi och förvärvsaktiviteter. Moderbolaget ansvarar för koncernens ekonomifunktion, legala frågor samt IR och marknadskommunikation.

### Första kvartalet, januari-mars 2019

Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 22,3 (19,6) MSEK, varav 17,0 (15,8) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 5,3 (3,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till 0,0 (-0,4) MSEK.

### Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2019 till 6 (3) personer.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2019 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 126,3 (46,7) MSEK. Nyemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2018 tillförde bolaget 66,1 MSEK netto i likvida medel.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 25,8 (38,5) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



## Övrig information

### Aktien

Aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) uppgår den 31 mars 2019 till 3 251 857 SEK fördelat på 6 503 713 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

### Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy är att minst 50 procent av årets resultat efter skatt skall delas ut till aktieägarna, dock skall hänsyn tas till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten.

### Framtidsutsikter och finansiella mål

I samband med att IFRS16 implementeras uppdaterar vi våra tidigare kommunicerade ambitioner för finansiella mål. Måttet EBITDA, där vi tidigare hade ambitionen att nå 10 procent över en konjunkturcykel, blir i och med IFRS16 mindre relevant. Vi uppdaterar därför vår ambition till att nå en EBIT-nivå om 8 procent över en konjunkturcykel. Detta motsvarar en höjning i ambitionsnivå om ca 0,5 procentenheter. De finansiella målen formuleras som följer:

Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens ambition att växa under stabil lönsamhet och att under räkenskapsåret 2021 uppnå en omsättning om 700 MSEK med en EBIT-marginal om cirka 8 procent över en konjunkturcykel. 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 2018 på sidorna 97 – 99. Inga väsentliga förändringar i risk- och osäkerhetsfaktorer har tillkommit därefter.

### Årsstämma

Årsstämma i C.A.G äger rum 16 maj kl 16.00 på Convendum, Regeringsgatan 30. Fullständig kallelse finns på [www.cag.se](http://www.cag.se) under Investor Relations.

### Transaktioner med närstående

Under januari 2019 utförde Innowest Konsult AB, helägt av styrelseledamoten Göran Westling, tjänster åt koncernen till ett värde om 48 tkr.

### Finansiell kalender

Årsstämma 2019	16 maj, 2019
Delårsrapport kvartal 2, 2019	14 augusti, 2019
Delårsrapport kvartal 3, 2019	8 november, 2019

Stockholm den 7 maj, 2019

Styrelsen och verkställande direktören i CAG Group AB (publ)

*Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.*



## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Intäkter	129 906	128 321	486 996
Övriga rörelseintäkter	778	1 358	2 074
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>130 684</b>	<b>129 679</b>	<b>489 070</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnader för utförda tjänster	-18 201	-17 818	-68 181
Övriga externa kostnader	-12 162	-18 483	-66 455
Personalkostnader	-81 805	-78 779	-308 864
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 855	-3 357	-12 882
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-117 023</b>	<b>-118 437</b>	<b>-456 383</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>13 661</b>	<b>11 242</b>	<b>32 687</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	1 852
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	2 004
Finansiella intäkter	0	0	36
Finansiella kostnader	-392	-363	-1 345
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-392</b>	<b>-363</b>	<b>2 547</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>13 269</b>	<b>10 879</b>	<b>35 234</b>
Inkomstskatt	-2 716	-2 545	-7 780
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>10 553</b>	<b>8 334</b>	<b>27 454</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	10 553	8 334	27 454
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>			
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>10 553</b>	<b>8 334</b>	<b>27 454</b>
Årets övriga totalresultat	0	0	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>10 553</b>	<b>8 334</b>	<b>27 454</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
<b>Aktieägare i moderbolaget</b>	<b>10 553</b>	<b>8 334</b>	<b>27 454</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 503 713	5 074 915	5 390 530
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 823 713	5 074 915	5 640 146
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,62	1,64	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	1,64	4,87
Utdelning per aktie	-	-	2,60

## Koncernens balansräkning

KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 360	386	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	563	713	600
Goodwill	73 419	74 782	73 760
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>76 342</b>	<b>75 881</b>	<b>74 360</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	5 449	4 694	5 190
Leasade inventarier	40 687	26 680	24 287
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>46 136</b>	<b>31 374</b>	<b>29 477</b>
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 187	2 052	3 186
Andra långfristiga fordringar	1 479	2 699	1 501
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>4 666</b>	<b>4 751</b>	<b>4 687</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>127 144</b>	<b>112 005</b>	<b>108 524</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	107 465	98 080	99 583
Aktuella skattefordringar	0	4 530	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 542	854	605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 840	10 304	11 035
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>118 847</b>	<b>113 768</b>	<b>111 223</b>
Likvida medel	126 694	62 358	123 621
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>245 541</b>	<b>176 126</b>	<b>234 844</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>372 685</b>	<b>288 132</b>	<b>343 368</b>

## Koncernens balansräkning forts.

KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</b>			
Aktiekapital	3 252	2 722	3 252
Övrigt tillskjutet kapital	103 450	37 283	103 450
Balanserad vinst eller förlust	85 203	69 139	74 650
<b>Summa eget kapital</b>	<b>191 905</b>	<b>109 144</b>	<b>181 352</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>520</b>	<b>497</b>	<b>520</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	9 981	7 737	10 261
Långfristiga räntebärande skulder	43 896	46 588	35 378
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>53 877</b>	<b>54 326</b>	<b>45 639</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	22 720	19 498	17 996
Leverantörsskulder	20 639	20 443	16 276
Skatteskulder	1 975	0	3 617
Skulder till intressebolag	1 251	0	1 200
Övriga kortfristiga skulder	23 308	21 681	29 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 490	62 543	47 588
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>126 383</b>	<b>124 165</b>	<b>115 857</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>372 685</b>	<b>288 132</b>	<b>343 368</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>2 411</b>	<b>26 309</b>	<b>60 805</b>	<b>89 525</b>
Årets resultat tillika totalresultat			27 454	27 454
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-13 609	-13 609
Registrering av nyemission	145	-145	-	0
Nyemission	696	77 246	-	77 942
Avgår: Transaktionskostnader avseende nyemission	-	-523	-	-523
Inbetalda teckningsoptioner	-	563	-	563
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>3 252</b>	<b>103 450</b>	<b>74 650</b>	<b>181 352</b>
Årets resultat tillika totalresultat			10 553	10 553
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	<b>3 252</b>	<b>103 450</b>	<b>85 203</b>	<b>191 905</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan - dec 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	13 661	11 242	32 687
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	4 855	3 353	12 991
Erhållen ränta	0	0	37
Erlagd ränta	-392	-363	-1 346
Betald skatt	-6 111	-7 080	-14 962
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12 013</b>	<b>7 152</b>	<b>29 407</b>
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-7 582	-4 072	-14 698
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	8 895	665	12 737
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 326</b>	<b>3 745</b>	<b>27 446</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	0	-2 000	-2 000
Avgår ej utbetald del av köpeskilling	0	0	0
Tillkommer: utbetald del av köpeskilling	0	-26 285	-26 285
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	0	0	2 573
Avyttring av intressebolag	0	0	59
<b>Investeringar i dotterbolag &amp; intressebolag</b>	<b>0</b>	<b>-28 285</b>	<b>-25 653</b>
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 190	-7 356	-16 611
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 190</b>	<b>-35 641</b>	<b>-42 264</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyupptagna finansiella skulder	1 885	16 180	24 045
Amortering av finansiella skulder	-6 948	-3 316	-22 081
Nyemission av aktier	0	11 285	77 419
Utdelning intressebolag	0	0	1 997
Inbetalda premier teckningsoptioner	0	0	563
Utbetald utdelning	0	0	-13 609
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 063</b>	<b>24 149</b>	<b>68 333</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 073</b>	<b>-7 747</b>	<b>53 515</b>
Likvida medel vid periodens början	123 621	70 106	70 106
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>126 694</b>	<b>62 358</b>	<b>123 621</b>

## Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	jan-mar	jan-mar	jan – dec
	2019	2018	2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	16 960	19 119	82 912
Övriga rörelseintäkter	5 331	511	2 995
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>22 291</b>	<b>19 630</b>	<b>85 907</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnader för utförda tjänster <sup>1</sup>	-17 055	-1 085	-4 646
Övriga externa kostnader	-1 955	-17 577	-70 440
Personalkostnader	-3 121	-1 369	-9 689
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-172	-37	-201
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-22 303</b>	<b>-20 069</b>	<b>-84 976</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-439</b>	<b>931</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	16 107
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	2 004
Övriga finansiella intäkter	0	0	31
Finansiella kostnader	-168	-237	-957
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-168</b>	<b>-237</b>	<b>17 185</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-180</b>	<b>-676</b>	<b>18 116</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	522
Inkomstskatt	0	123	-147
<b>ÅRETS RESULTAT<sup>2</sup></b>	<b>-180</b>	<b>-553</b>	<b>18 491</b>

<sup>1</sup> Omklassificering av kostnader från Övriga externa kostnader till Kostnader för utförda tjänster under 2019

<sup>2</sup> Samma som Summa totalresultat för året

## Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	2 360	0	0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	868	773	841
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>868</b>	<b>773</b>	<b>841</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	150 760	154 122	150 760
Andelar i intressebolag	0	52	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>150 760</b>	<b>154 174</b>	<b>150 760</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>153 988</b>	<b>154 947</b>	<b>151 601</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13 557	14 021	14 073
Fordringar hos koncernbolag	14 519	2 777	8 736
Fordringar hos intressebolag	0	1 013	0
Aktuella skattefordringar	0	2 389	0
Övriga kortfristiga fordringar	61	375	96
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 977	610	2 525
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>30 114</b>	<b>21 186</b>	<b>25 429</b>
Likvida medel	126 320	46 674	122 675
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>156 434</b>	<b>67 860</b>	<b>148 105</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>310 422</b>	<b>222 807</b>	<b>299 706</b>

## Moderbolagets balansräkning forts.

KSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 252	2 722	3 252
Reservfond	3 753	3 753	3 753
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>7 005</b>	<b>6 475</b>	<b>7 005</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	103 412	37 283	103 412
Balanserad vinst eller förlust	45 514	40 633	27 023
Periodens resultat	-180	-553	18 491
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>148 746</b>	<b>77 363</b>	<b>148 926</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>155 751</b>	<b>83 838</b>	<b>155 931</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>5 336</b>	<b>5 337</b>	<b>5 336</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	15 500	25 750	17 438
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 500</b>	<b>25 750</b>	<b>17 438</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	10 250	12 750	11 500
Leverantörsskulder	1 809	1 835	1 830
Skulder till koncernföretag	117 433	87 678	103 163
Aktuella skatteskulder	440	0	359
Övriga kortfristiga skulder	1 211	1 453	973
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 692	4 167	3 176
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>133 835</b>	<b>107 882</b>	<b>121 001</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>310 422</b>	<b>222 807</b>	<b>299 706</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 avseende finansiell leasing av hyreskontrakt som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. 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 2019 har koncernen börjat tillämpa IFRS 16 Leasingavtal. Standarden påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal nu 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. C.A.G har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Leasingskulden är beräknad till nuvärdet av leaseavgifter som diskonterats genom användning en låneränta motsvarande den ränta som finns på befintliga investeringslån. Storleken på

nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten.

C.A.G Group har framförlit tre kontraktsformer som faller under IFRS 16:

- Leasade bilar: Dessa bilar redovisas redan som finansiell lease. IFRS 16 kommer inte att få någon effekt på koncernens finansiella ställning.
- Leasad utrustning: Utrustning för drift- och förvaltningstjänster. Denna utrustning redovisas redan som finansiell lease. IFRS 16 kommer inte att få någon effekt på koncernens finansiella ställning.
- Hyreskontrakt: Kontrakten avser hyra av kontorslokaler samt datahallar för C.A.Gs bolag. Dessa kontrakt hanteras från och med 1 januari 2019 som finansiell lease och har en effekt på koncernens finansiella ställning under Q1 2019.

Påverkan av IFRS 16 per 31 mars 2019:

BALANSRÄKNING (MSEK)	Effekt av IFRS 16
Leasade inventarier	16 366
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 366</b>
Årets resultat	-71
Långfristiga räntebärande skulder	9 124
Kortfristiga räntebärande skulder	7 313
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 366</b>

RESULTATRÄKNING (MSEK)	Effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	1 967
Avskrivningar	-1 940
Rörelseresultat (EBIT)	27
Finansnetto	-98
Resultat före skatt	-71

## Not 2. Koncernens nyckeltal

	jan-mar	jan-mar	jan - dec	Rullande 12
KSEK	2019	2018	2018	(R12)
Rörelsens intäkter	130 684	129 679	489 070	490 075
Omsättningstillväxt	0,8%	25,7%	23,8%	16,3%
EBITA	14 001	11 582	34 049	36 468
EBITA-marginal	10,7%	8,9%	7,0%	7,4%
Justerad EBITA-marginal	10,7%	8,9%	8,1%	8,6%
Rörelseresultat (EBIT)	13 661	11 242	32 687	35 106
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	10,5%	8,7%	6,7%	7,2%
Justerad EBIT-marginal	10,5%	8,7%	7,9%	8,3%
Periodens resultat	10 553	8 334	27 454	29 673
Vinstmarginal	8,1%	6,4%	5,6%	6,1%
Soliditet	51,5%	37,9%	52,8%	51,5%
Räntabilitet på eget kapital	5,8%	9,3%	30,7%	27,2%
Medeltal anställda	318	326	319	323
Antal anställda vid periodens slut	317	330	326	317
Omsättning per medeltal anställd	411	398	1 533	1 519
EBITA per medeltal anställd	44	36	107	113
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 503 713	5 074 915	5 390 530	5 742 836
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 823 713	5 074 915	5 640 146	6 071 357
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,62	1,64	5,09	5,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,55	1,64	4,87	4,89

## Härledning av alternativa nyckeltal

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan – dec 2018	Rullande 12 (R12)
<b>Förvärvade intäkter</b>				
Intäkter	130 684	129 679	489 070	490 075
-organisk omsättning	-130 684	-108 079	-413 811	-490 075
= Förvärvade intäkter	0	21 600	75 259	0
<b>Omsättningstillväxt</b>				
(Intäkter innevarande period	(130 684	(129 679	(489 070	(490 075
/ Intäkter motsvarande period föregående år) – 1	/129 679) -1	/103 168) -1	/394 960) -1	/421 471) -1
= Omsättningstillväxt, %	0,8	25,7	23,8	16,3
<b>Förvärvad omsättningstillväxt</b>				
(Förvärvade intäkter	(0	(21 600	(75 259	(0
/ organisk omsättning)	/108 079	/86 256	/394 960)	/399 871
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0	25,0	19,1	0,0
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>				
Omsättningstillväxt	0,8%	25,7%	23,8%	16,3%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-25,0%	-19,1%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	0,8	0,7	4,8	16,3
<b>EBITA-marginal</b>				
(Rörelseresultat	(13 661	(11 242	(32 687	(35 106
+ goodwillavskrivningar)	+341)	+341)	+1 363)	+1 362)
/ intäkter	/130 684	/129 679	/489 070	/490 075
= EBITA-marginal, %	10,7	8,9	7,0	7,4
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	191 905	109 144	181 352	191 905
/ Totala tillgångar	/372 685	/288 132	/343 368	/372 685
= Soliditet, %	51,5	37,9	52,8	51,5

## 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

### *EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization)*

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivning av goodwill

### *EBITA-marginal*

EBITA i förhållande till omsättningen

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

Resultat före finansiella poster och skatt

### *EBIT-marginal (Rörelsemarginal)*

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen

### *Justerad EBIT-marginal*

Justerad EBIT (exkluderande kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

### *Justerad EBITA-marginal*

Justerad EBITA (exkluderande kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

### *Rullande 12*

Omsättning och resultat de senaste 12 månaderna

### *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 anställda*

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

### *EBITA per medeltal anställda*

EBITA 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