

Delårsrapport

Q1 JANUARI-MARS 2021

C.A.G



Förvärv inom BI & Analytics, tillväxt och ökat resultat

- Omsättningen i kvartalet ökade med 14% till 162 MSEK (142). Den organiska tillväxten var 2,3%, förvärvad tillväxt 11,7%
- Justerat EBITA-resultat uppgick till 13,0 MSEK (11,1), motsvarande en marginal om 8,0% (7,8)
- Förvärv av Cadeia, specialister inom BI & Analytics och Corporate Performance Management
- C.A.G utsågs till en av Sveriges bästa arbetsplatser av Great Place to Work

Passion för utveckling

C.A.G erbjuder specialist- och verksamhetskonsulting inom IT-management, systemutveckling, drift och förvaltning. Med omsorg och långsiktighet bidrar vi till våra kunders utveckling, i stora som små projekt.

Stark tillväxt och ökat resultat

Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 161,9 (142,0) MSEK, motsvarande en tillväxt om 14,0% (8,7), varav förvärvad tillväxt 11,7% (18,3) och organisk tillväxt 2,3% (-9,6)
- Justerad EBITA uppgick till 13,0 (11,1) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,0% (7,8). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 1,1 MSEK uppgick till 7,0%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,3 (13,8) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 361 (324) och vid periodens slut till 356 (321)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,7 (7,1) MSEK, en ökning med 7%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,15 (1,08) SEK och vägt antal aktier före utspädning uppgick till 6 673 732 (6 615 850)

	JANUARI-MARS			JANUARI-DECEMBER
	2021	2020	Förändring	2020
Rörelsens intäkter, KSEK	161 864	141 991	14%	532 770
Justerad EBITA, KSEK	12 957	11 130	16%	44 675
Justerad EBITA-marginal	8,0%	7,8%	-	8,4%
EBITA, KSEK	11 086	9 201	20%	38 497
EBITA-marginal	6,8%	6,5%	-	7,2%
Justerad EBIT, KSEK	12 957	11 130	16%	44 675
Justerad EBIT-marginal	8,0%	7,8%	-	8,4%
EBIT, KSEK	10 193	8 838	15%	37 047
EBIT-marginal	6,3%	6,2%	-	7,0%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	12 317	13 824	-11%	61 427
Resultat efter skatt, KSEK	7 667	7 145	7%	27 963
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,15	1,08	6%	4,22
Soliditet	49,9%	52,8%	-	53,2%
Antal anställda i genomsnitt	361	324	11%	317



Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef

VD HAR ORDET

Stark tillväxt och ökat resultat

God omsättnings- och resultatutveckling

2021 startade bra med en stark tillväxt om 14% och en ökad justerad EBITA-marginal om 8,0% mot föregående års 7,0% exklusive engångseffekt från sänkta arbetsgivaravgifter. Extra glädjande är att vi åter presterar en organisk tillväxt om 2,3%. Vi har jobbat hårt för att uppnå förnyad organisk tillväxt och kommer fortsätta att så göra. Fokus ligger på att attrahera och behålla medarbetare och självfallet också på att se till att alla våra medarbetare har intressanta och utvecklande uppdrag som skapar värde hos våra kunder. Marknaden för IT-tjänster har varit bra under kvartalet och vår position med hög kompetens och god spridning av omsättningen hos stabila kunder med särskild tonvikt på Försvar, Hälsa, Vård & Omsorg, Bank & Finans samt Handel & Tjänster och Industri gör att vi ser fortsatt positivt på utvecklingen framöver.

Hög förvärvstakt

Den förvärvade tillväxten under kvartalet härrör från C.A.G Ateles, vårt nyförvärv inom e-handelslösningar som vi konsoliderar från 1 januari. Ateles har fått en bra start inom C.A.G och visar en klart förbättrad marginal jämfört med

bolagets resultatnivåer under tidigare år. Detta trots en utmanande marknad med fortsatt påverkan av pandemin. Inte minst i Norge, som är en viktig marknad för C.A.G Ateles, har många kunders affär påverkats av myndighetsreglerade nedstängningar. Detta ökar givetvis behovet av förbättrade e-handelslösningar men innebär också svårigheter för kunderna att finansiera och driva nya projekt när kassaflödet från den fysiska handeln faller bort. Vi har därför sett en del uppskjutna projekt och har arbetat med att optimera resultatet i bolaget. E-handel är ett mycket intressant segment och vi ser en spännande och långsiktigt positiv utveckling inom området.

I mars offentliggjorde vi förvärvet av Cadeia, specialister på Business Intelligence & Analytics med 17 medarbetare i Stockholm. Cadeia blir en del av C.A.G Arete som redan har verksamhet inom BI och kan området väl. Teknikfokus ligger primärt inom Microsofts mjukvarustack, från Azure till PowerBI, som är Microsofts molnbaserade arkitektur för data- och analyslösningar. Cadeia har också spetskompetens inom Corporate Performance Management, budget- och

planeringslösningar, och är svensk huvudpartner till den framgångsrika plattformen Jedox där man har kunder som bl a Pernod Ricard och Apoteket. I och med förvärvet av Cadeia stärker vi C.A.Gs kompetens inom BI-området väsentligt och adderar ett antal intressanta och långsiktiga kundrelationer. Vår ambition är att fortsätta satsa framåt inom BI & Analytics som är ett växande marknadssegment med snabb utveckling. Datadriven verksamhet är en av de stora makrotrenderna på marknaden och här knyts, exempelvis, behoven inom e-handel och BI ihop med alltifrån kundkorgsanalyser, rekommendationsmotorer och visualisering av verksamhetsanalyser. Förvärvet av Cadeia konsolideras från 1 april och vi ser fram emot att få välkomna våra nya medarbetare på plats så snart värme och vaccin dämpar pandemin.

Affärer och marknad

Cybersäkerhet är ett område i fokus på C.A.G. Därför är vi extra stolta över att Sverige i april vann världens största cyberförsvarsövning, Locked Shields, under ledning av Lennart Engvall, VD för C.A.G Engvall Security. Lennart genomförde uppgiften i sin roll som reservofficer och operationsledare vid FMTIS och teamet bestod av representanter från MSB, SÄPO, Polisen och Försvarsmakten. Även pilotprojektet Cybersoldater med värnpliktiga soldater var en del av övningen för att bygga nationell kompetens för framtiden. Det svenska teamet vann över de övriga 21 deltagande lagen från 30 länder, en riktigt imponerande insats.

Under kvartalet har vi vunnit ett antal nya affärer och avtal. Inom vår Drift- och Förvaltningsdel tecknade vi bl a avtal med Cliens Kapitalförvaltning, en ny kund för C.A.G. Bland

andra nya kunder kan nämnas Ikano Bank, IAR Systems, Region Skåne, Åklagarmyndigheten och Fortifikationsverket som alla gett oss fina förtroenden. Vi startade ett flertal nya uppdrag hos befintliga kunder, bland annat på Assa Abloy, Bombardier, ID06/Vaultit, FMV, Pensionsmyndigheten, SCB och UC för att nämna några.

En av Sveriges bästa arbetsplatser

Avslutningsvis är jag både stolt och glad att kunna berätta att Great Place to Work Institute utsett C.A.G till en av Sveriges bästa arbetsplatser. Vi gick rakt in på tio-i-topp-listan för stora bolag (över 250 medarbetare) det första året vi deltog i undersökningen och knep plats åtta på listan. I undersökningen har vi fått mycket höga betyg på alla viktiga dimensioner; Trovärdighet, Respekt, Rättvisa, Stolthet och Kamratskap. Inte minst är detta glädjande då året som gått ställt extra stora krav på oss som bolag och medarbetare. Kanske inte minst gäller det våra ledare som haft en utmaning i att vara så närvarande hos medarbetare och kunder som möjligt med de begränsningar som pandemin medfört. Så det är extra fint att se att ledarskapet och kamratskapet har klarat utmaningen och nått våra höga ambitioner även under pandemitiden. Hela 93% av våra medarbetare säger att C.A.G är "en mycket bra arbetsplats". Detta s k Great Place to Work-index är jag oerhört stolt över, men med det sagt kan vi inte slå oss till ro och vara nöjda. Vi jobbar vidare med att ständigt, dag för dag, förbättra oss och utveckla C.A.G till det bästa bolaget för konsulten, med "det lilla i det stora", där vi kan skapa en arbetsplats där vi alla vill jobba vidare, med passion för utveckling.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga Händelser

Viktiga händelser under kvartalet

- C.A.G slutförde förvärvet av Ateles den 14 januari. Köpeskillingen uppgick till 46,7 MSEK på kassa- och skuldfri basis och erlades kontant, motsvarande en EV/EBIT-multipel om 6,2 baserat på prognostiserat resultat 2021. Förvärvet konsolideras från 1 januari.
- C.A.G tecknade den 31 mars avtal om förvärv av Cadeia AB. Cadeia är specialister inom Business Intelligence & Analytics och Corporate Performance Management med spets inom Microsoft BI och CPM-plattformen Jedox. Bolaget har 17 medarbetare och omsättningen för räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 21,4 MSEK med ett rörelseresultat om 3,5 MSEK. Bolaget har stabila kunder bland vilka kan nämnas Kronans Apotek, Pernod Ricard, KIA och Compugroup Medical. Cadeia blir en del av dotterbolaget C.A.G Arete. Köpeskillingen kan maximalt uppgå till 22 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Vid tillträde utgår 18 MSEK varav 13,5 MSEK kontant och 4,5 MSEK i C.A.G-aktier. Baserat på rörelseresultat för räkenskapsåret 2020/2021 kan ytterligare maximalt 2 MSEK utgå i kontant betalning. I april 2023 kan

slutligen en villkorad tilläggsköpeskillning om 2 MSEK utgå kontant. Maximal köpeskillning motsvarar en EV/EBIT-multipel om 7,1 baserat på prognostiserat resultat 2020/2021. Tillträde skedde per den 12 april 2021 och förvärvet konsolideras från 1 april.

- Hela 93 % av C.A.Gs medarbetare anser att C.A.G är en mycket bra arbetsplats. Det innebar att C.A.G utsågs till en av Sveriges bästa arbetsplatser av Great Place to Work Institute och gick rakt in på plats åtta på tio-i-topp-listan för stora bolag. Våra medarbetare gav oss dessutom ett s k Trust Index om 90% mot en benchmark för IT-konsultbranschen om 87%.
- C.A.G Consoden stärker satsningen inom Hälsa, Vård och Omsorg genom att den 1 april införliva dotterbolaget C.A.G Healthcares verksamhet. Sammanslagningen skapar en bredare kund- och kompetensbas med kontor i Uppsala och Stockholm.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter kvartalets slut.

Verksamhet

C.A.G är ett konsultbolag verksam inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning med fokus mot kundvertikalerna Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg, Försvar samt IT-specialister inom ett antal teknikområden som IT- och informationssäkerhet och test- och testautomation samt systemutveckling inom Java och Microsoft .Net. 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. C.A.G har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping, Enköping, Karlstad, Östersund/Krokom och Oslo.

Marknad

Under pågående Coronapandemi är IT-marknadens utveckling mer svårbedömd än vanligt. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där IT-marknaden 2021 uppgår till ca 164 Mdr SEK och att en minskning med 4,6 procent under 2020 vänds till en tillväxt för 2021 om ca 4,6 procent. Tyngdpunkten i återhämtningen förväntas ligga i andra halvåret. Under 2015 - 2019 var marknadstillväxten ca 2,6 procent.

C.A.G är huvudsakligen verksam inom den svenska IT-marknadens tjänstesegment, vilket delas upp i konsulttjänster, outsourcing och molntjänster. I och med förvärvet av Ateles i januari 2021 har C.A.G också etablerat en närvaro på den norska marknaden.

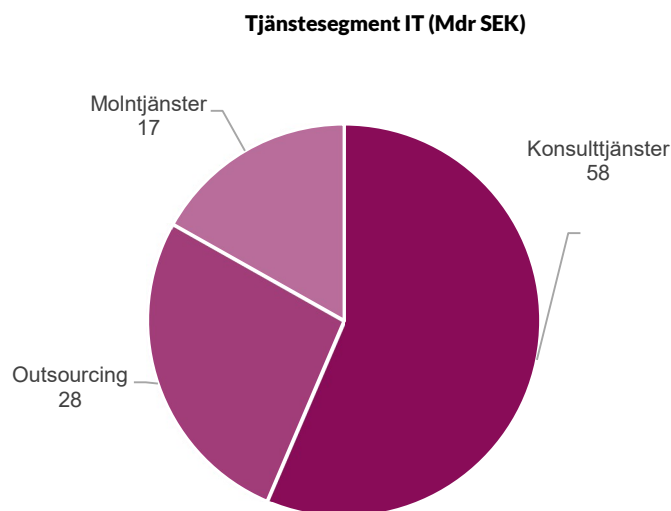
Mellan åren 2014 och 2019 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent. Vid utgången av 2020 beräknades marknaden uppgå till 97 Mdr SEK, en minskning om 4,6 procent från 2019. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där marknaden för IT-tjänster ökar igen med 5,6 procent till ett värde av 102 Mdr SEK under 2021.

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster, C.A.Gs huvudsakliga verksamhetsområde. Radars prognosticerar i dagsläget en ökning med ca 7,4 procent under 2021, efter en minskning med ca 9,2 procent under 2020, till en nivå om ca 58 Mdr SEK.

Outsourcing förväntas öka med ca 0,5 procent under 2021 efter en minskning med ca 1,8 procent under 2020, och uppnå en nivå om ca 27,9 Mdr SEK.

Radars räknar med en återhämtning om ca 2 procent under åren efter 2021, vilket skulle innebära att marknaden för IT-tjänster är tillbaka på 2019 års nivå i början av 2022.

Tjänstesegment IT (Mdr SEK)



Verksamhetsfinansierad IT

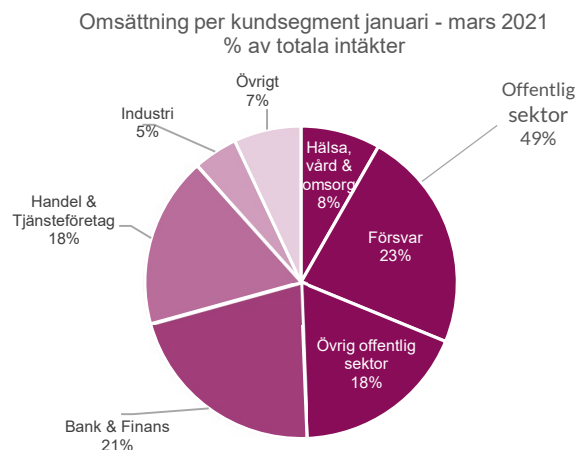
Verksamhetsfinansierad IT, d v s de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget, har historiskt växt snabbare än marknaden. Vid ingången av 2020 förväntades värdet uppgå till ca 44 Mdr SEK. 2020 bröts dock tillväxttenden och marknaden minskade med ca 4,0 procent. För 2021 prognosticeras en förnyad tillväxt om 2,7 procent. Utvecklingen drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering. Verksamhetsnära IT utgörs av verksamhetssystem och applikationer och det är i detta segment C.A.G huvudsakligen verkar. Verksamhetsnära IT svarar för ca 55 procent av verksamhetsfinansierad IT.

Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, 2019, 2021, prognos 15 2020.

Kunder

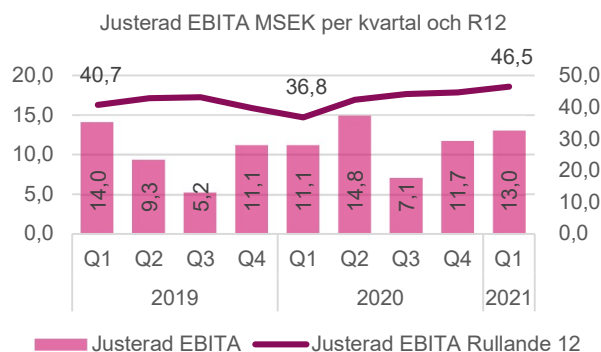
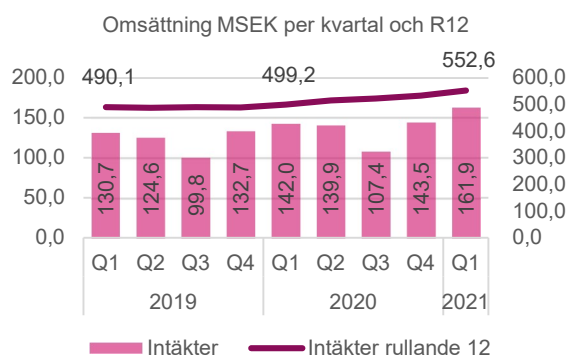
Kundbasen i C.A.G domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 49% (50) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 23% (20), Hälsa, Vård & Omsorg 8% (14) och Övrig offentlig sektor 18% (16).

De tio största kunderna representerar 42% (41) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 18% (15) av omsättningen. Under kvartalet har C.A.G haft cirka 240 (180) aktiva kunder.



Finansiell översikt

Intäcks- och resultatutveckling



Första kvartalet, januari-mars 2021

Intäkterna uppgick till 161,9 (142,0) MSEK, motsvarande en tillväxt om 14,0% (8,7) varav förvärvad tillväxt 11,7% (18,3) och organisk tillväxt 2,3% (-9,6).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 28,9 (28,6) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökning i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 62 (63). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 148,9 (130,9) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 97,2 (86,3) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 13,0 (11,1) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,0% (7,8). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 1,1 MSEK uppgick till 7,0%. Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 1,9 (1,9) MSEK.

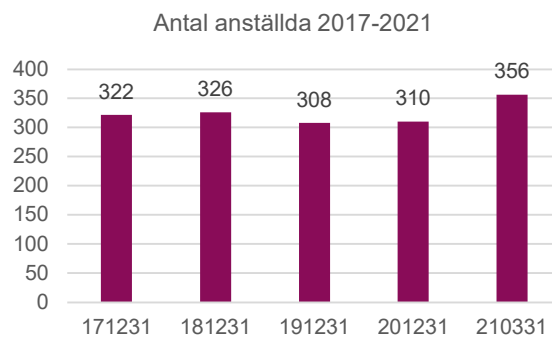
EBITA uppgick under det första kvartalet till 11,1 (9,2) MSEK. EBITA-marginalen var 6,8% (6,5). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 13,0 (11,1) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,0% (7,8). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 2,8 (2,3) MSEK. Rörelseresultatet

(EBIT) uppgick till 10,2 (8,8) MSEK. EBIT-marginalen var 6,3% (6,2).

Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2021 uppgick till 356 (321). Genomsnittligt antal anställda under perioden januari - mars uppgick till 361 (324).



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 31 mars 2021

Likvida medel uppgick till 117,5 (111,0) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2021 eller 2020.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 85,0 (45,4) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 49,9% (52,8).

Kassaflöde för det första kvartalet, januari-mars 2021

Under det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 12,3 (13,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -55,5 (-18,8) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45,1 (-7,3) MSEK.

	31 mar, 2021	31 mar, 2020
Finansiell ställning (KSEK)		
Likvida medel vid periodens slut	117 501	110 960
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-35 000	-7 750
Långfristiga skulder, leasing	-18 917	-14 121
Kortfristiga skulder, räntebärande	-12 750	-7 750
Kortfristiga skulder, leasing	-18 361	-15 794
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	32 474	65 545
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	69 751	95 460
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	228 121	204 149
Balansomslutning	457 106	386 935
Soliditet (%)	49,9	52,8



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, rekrytering samt ansvarar för koncernens strategi och förvävsaktiviteter. Moderbolaget ansvarar för koncernens ekonomifunktion, legala frågor samt IR och marknadskommunikation.

Första kvartalet, januari-mars 2021

Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 41,6 (24,4) MSEK, varav 35,6 (18,6) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 6,0 (5,8)

MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,9 (-0,1) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2021 till 8 (7) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2021 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 87,2 (96,9) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 47,8 (15,5) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en utnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

Den 11 mars 2021 registrerades en nyemission om 23 632 aktier som en del i förvärvet av Consoden AB. Den 23 mars 2021 registrerades 317 500 aktier som ett resultat av inlösen av teckningsoptionsprogram 2018/2021. Aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) per den 31 mars 2021 uppgår till 3 490 564 SEK fördelat på 6 981 128 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna är per den 16 april:

Aktieägare	Innehav	Andel
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,7%
Nordea Fonder	739 860	10,6%
Creades	721 000	10,3%
Clients Småbolagsfond	264 060	3,8%
Markus Åkesson	165 500	2,4%
Michael Ekman	132 307	1,9%
Mattias Reimer	120 900	1,7%
Johan Widén	113 800	1,6%
Håkan Kihlert	105 500	1,5%
Bo Lundqvist	103 500	1,5%
Summa 10 största ägarna	3 908 523	56,0%
Övriga aktieägare	3 072 605	44,0%
Summa	6 981 128	100,0%

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 dagsläget är framtidsutsikterna på kort sikt svårbedömda på grund av den rådande Coronapandemin. På längre sikt är vår bedömning att marknaden återhämtas och att C.A.G är väl positionerat. Våra finansiella mål kvarstår. 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

C.A.Gs verksamhet är exponerad för 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. Den pågående Coronapandemin har medfört ökad osäkerhet och dess effekt på riskfaktorerna i bolagets verksamhet är i dagsläget svårbedömd. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i C.A.Gs årsredovisning för 2020 på sidorna 52-54.

Valberedning och Årsstämma

Enligt beslut vid C.A.Gs årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning inför årsstämman 2021, utsedd av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen består av:

Mats Andersson, valberedningens ordförande (representerande Bo Lindström)
Anders Hillerborg (representerande Creades)
Jan Särilvik (representerande Nordea Fonder)
Carl Sundbom (representerande Clients Småbolagsfond)
Bo Lindström (adjungerad utan rösträtt i egenskap av styrelsens ordförande)

Information om Valberedningens arbete finns på cag.se. Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@cag.se eller via post till C.A.Gs huvudkontor i Stockholm: Valberedningen C.A.G Group AB, Box 22564, 104 22 Stockholm. Förslag skall lämnas senast 22 april 2021.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 6 maj 2021. Med anledning av coronaviruset (covid-19) och risken för smittspridning genomförs bolagsstämman genom endast förhandsröstning (poströstning). Kallelse till årsstämma skedde den 8 april på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar. Att kallelse skett annonserades i Dagens Industri.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Årsstämma 2021	6 maj, 2021
Delårsrapport kvartal 2, 2021	12 augusti, 2021
Delårsrapport kvartal 3, 2021	27 oktober, 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari, 2022

Stockholm den 27 april, 2021

Styrelsen och verkställande direktören i CAG Group AB (publ)

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som CAG Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter			
Intäkter	161 661	141 618	531 689
Övriga rörelseintäkter	203	373	1 081
Summa rörelsens intäkter	161 864	141 991	532 770
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-34 181	-26 986	-106 208
Övriga externa kostnader	-10 708	-11 181	-40 823
Personalkostnader	-97 211	-86 300	-317 057
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 807	-6 394	-24 007
Summa rörelsens kostnader	-148 907	-130 861	-488 095
Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	12 957	11 130	44 675
Förvävskostnader	-455	-513	-513
Personalkostnader relaterade till förvärv	-1 416	-1 416	-5 665
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-893	-363	-1 450
Rörelseresultat (EBIT)	10 193	8 838	37 047
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-30
Resultat från övriga värdepapper	31	31	165
Finansiella intäkter	243	-	-
Finansiella kostnader	-691	-349	-1 419
Summa finansiella poster	-417	-318	-1 284
Resultat efter finansiella poster	9 776	8 520	35 763
Inkomstskatt	-2 109	-1 375	-7 800
ÅRETS RESULTAT	7 667	7 145	27 963
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	7 667	7 145	27 963
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
ÅRETS RESULTAT	7 667	7 145	27 963
Årets övriga totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	7 667	7 145	27 963
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	7 667	7 145	27 963
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 673 732	6 615 850	6 633 993
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 965 288	6 935 850	6 953 993
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,15	1,08	4,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	1,03	4,02
Utdelning per aktie, SEK	-	-	3,00

Koncernens balansräkning

KSEK	MAR		DEC
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 553	1 862	2 740
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	263	413	300
Förvärvade kundvärden	15 307	6 682	5 594
Goodwill	140 927	103 722	106 146
Summa immateriella anläggningstillgångar	159 050	112 679	114 780
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	5 512	6 820	5 650
Leasade inventarier	37 045	29 890	34 044
Summa materiella anläggningstillgångar	42 557	36 710	39 694
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 287	3 287	3 287
Andra långfristiga fordringar	1 742	2 176	1 751
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 029	5 463	5 038
Summa anläggningstillgångar	206 636	154 812	159 512
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	107 413	91 068	88 691
Övriga kortfristiga fordringar	511	1 157	2 881
Aktuella skattefordringar	3 025	968	101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 020	27 930	19 949
Summa kortfristiga fordringar	132 969	121 123	111 622
Likvida medel	117 501	110 960	115 587
Summa omsättningstillgångar	250 470	232 083	227 209
SUMMA TILLGÅNGAR	457 106	386 935	386 721

Koncernens balansräkning forts.

KSEK	MAR		DEC
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</i>			
Aktiekapital	3 539	3 368	3 368
Övrigt tillskjutet kapital	127 241	113 012	113 012
Balanserad vinst eller förlust	97 341	87 769	89 331
Summa eget kapital	228 121	204 149	205 711
Avsättningar	772	1 252	772
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	18 425	13 668	16 405
Långfristiga räntebärande skulder	35 000	7 750	1 938
Långfristiga leasingskulder	18 917	14 121	17 211
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	6 900	15 400	15 400
Summa långfristiga skulder	79 242	50 939	50 954
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	12 750	7 750	7 750
Kortfristiga leasingskulder	18 361	15 794	16 941
Förskott till kunder	274	-	-
Leverantörsskulder	28 126	27 499	25 857
Skulder till intressebolag	1 300	1 300	1 300
Övriga kortfristiga skulder	26 402	21 253	28 821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 758	56 999	48 615
Summa kortfristiga skulder	148 971	130 595	129 284
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	457 106	386 935	386 721

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2020-01-01	3 333	108 247	80 624	192 204
Årets resultat tillika totalresultat			27 963	27 963
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-19 256	-19 256
Nyemission	35	4 765		4 800
Eget kapital 2020-12-31	3 368	113 012	89 331	205 711
Årets resultat tillika totalresultat			7 667	7 667
Valutaomräkning			343	343
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	171	14 229		14 400
Eget kapital 2021-03-31	3 539	127 241	97 341	228 121

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC
	2021	2020	2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	10 193	8 838	37 047
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	8 062	6 788	25 623
Erlagd ränta	-449	-349	-1 419
Betald skatt	-7 742	-6 113	-16 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 064	9 164	44 398
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-4 050	4 775	12 400
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	6 303	-115	4 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 317	13 824	61 427
Investeringsverksamheten			
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag (not 3)	-55 469	-17 377	-19 077
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto	-	-	972
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-50	-1 405	-2 353
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-1 249
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	9	-14	411
Kassaflöde från investeringsverksamheten¹	-55 510	-18 796	-21 296
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna finansiella skulder	40 000	-	-
Amortering av finansiella skulder	- 1 938	-1 938	-7 750
Amortering av leasingskulder ¹	-5 655	-5 331	-20 259
Nyemission av aktier ²	-	-	-
Inlösen av teckningsoptioner	12 700	-	-
Minskning av avsättningar	-	-	-480
Utbetald utdelning	-	-	-19 256
Kassaflöde från finansieringsverksamheten¹	45 107	-7 269	-47 745
Periodens kassaflöde	1 914	-12 241	-7 614
Likvida medel vid periodens början	115 587	123 201	123 201
Likvida medel vid periodens slut	117 501	110 960	115 587

¹ Leasingtillgångar/skulder har omklassificerats och nettoredovisats i finansieringsverksamheten, varvid jämförelsetal har ändrats

² Omklassificering av aktierelaterad köpeskilling för kvartal 1 2020

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	JAN-MAR		JAN-DEC
KSEK	2021	2020	2020
Rörelsens intäkter			
Intäkter	35 562	18 632	86 832
Övriga rörelseintäkter	6 049	5 773	22 442
Summa rörelsens intäkter	41 611	24 405	109 274
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-35 997	-18 841	-86 275
Övriga externa kostnader	-1 888	-1 676	-8 081
Förvärvskostnader	-455	-513	-513
Personalkostnader	-3 532	-3 251	-12 657
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-183	-180	-724
Summa rörelsens kostnader	-42 055	-24 461	-108 250
Rörelseresultat	-444	-56	1 024
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	9 776
Finansiella kostnader	-419	-104	-357
Summa finansiella poster	-419	-104	9 419
Resultat efter finansiella poster	-863	-160	10 443
Bokslutsdispositioner	-	-	-277
Inkomstskatt	-	-	-107
ÅRETS RESULTAT	-863	-160	10 059

Moderbolagets balansräkning

KSEK	MAR		DEC
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 366	1 863	1 490
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 366	1 863	1 490
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	476	666	536
Summa materiella anläggningstillgångar	476	666	536
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	283 015	216 513	215 582
Summa finansiella anläggningstillgångar	283 015	216 513	215 582
Summa anläggningstillgångar	284 857	219 042	217 608
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13 218	8 208	9 685
Fordringar hos koncernföretag	11 754	11 732	9 342
Övriga kortfristiga fordringar	196	241	20
Aktuella skattefordringar	324	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	929	1 843	866
Summa kortfristiga fordringar	26 421	22 024	19 913
Likvida medel	87 173	96 900	98 941
Summa omsättningstillgångar	113 594	118 924	118 854
SUMMA TILLGÅNGAR	398 451	337 966	336 462

Moderbolagets balansräkning forts.

KSEK	MAR		DEC
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 491	3 320	3 320
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 244	7 073	7 073
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	127 204	112 974	112 974
Balanserad vinst eller förlust	23 398	32 594	13 339
Periodens resultat	-863	-160	10 059
Summa fritt eget kapital	149 738	145 408	136 372
Summa eget kapital	156 982	152 481	143 445
Obeskattade reserver	4 027	3 859	4 027
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	35 000	7 750	1 938
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	6 900	15 400	15 400
Summa långfristiga skulder	41 900	23 150	17 338
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	12 750	7 750	7 750
Leverantörsskulder	5 606	3 673	5 716
Skulder till koncernföretag	173 560	143 927	154 618
Aktuella skatteskulder	-	932	809
Övriga kortfristiga skulder	1 165	543	658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 461	1 651	2 101
Summa kortfristiga skulder	195 542	158 476	171 652
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	398 451	337 966	336 462

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.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 (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.

Not 2. Koncernens nyckeltal

KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC	Rullande 12
	2021	2020	2020	R12
Rörelsens intäkter	161 864	141 991	532 770	552 642
Omsättningstillväxt	14,0%	8,7%	9,2%	10,7%
EBITA, justerad	12 957	11 130	44 675	46 502
EBITA-marginal, justerad	8,0%	7,8%	8,4%	8,4%
EBITA	11 086	9 201	38 497	40 382
EBITA-marginal	6,8%	6,5%	7,2%	7,3%
EBIT (rörelseresultat), justerad	12 957	11 130	44 675	46 502
EBIT-marginal, justerad	8,0%	7,8%	8,4%	8,4%
EBIT (rörelseresultat)	10 193	8 838	37 047	38 402
EBIT-marginal	6,3%	6,2%	7,0%	6,9%
Periodens resultat	7 667	7 145	27 963	28 485
Vinstmarginal	4,7%	5,0%	5,2%	5,2%
Soliditet	49,9%	52,8%	53,2%	49,9%
Räntabilitet på eget kapital	3,7%	3,7%	14,5%	14,0%
Medeltal anställda	361	324	317	327
Antal anställda vid periodens slut	356	321	310	356
Omsättning per medeltal anställd	448	438	1 681	1 693
Justerad EBITA per medeltal anställd	36	34	141	142
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 673 732	6 615 850	6 633 993	6 648 430
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 965 288	6 935 850	6 953 993	6 961 319
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,15	1,08	4,22	4,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	1,03	4,02	4,09

Not 3. Nyckeltal per kvartal

MSEK	2021		2020		2019				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelsens intäkter	161,9	143,5	107,4	139,9	142,0	132,7	99,8	124,6	130,7
Omsättningstillväxt	14,0%	8,1%	7,6%	12,3%	8,7%	-1,3%	2,0%	-1,9%	0,8%
Justerad EBITA	13,0	11,7	7,1	14,8	11,1	11,1	5,2	9,3	14,0
Just EBITA marginal%	8,0%	8,1%	6,6%	10,6%	7,8%	8,4%	5,3%	7,5%	10,7%
Kassaflöde från löpande verksamhet	12,3	20,0	5,5	26,9	13,8	20,2	3,8	24,0	13,3
Medelantal anställda	361	311	315	319	324	309	309	309	318
Omsättning per anställd	448	461	341	439	438	430	323	403	411
Just EBITA per anställd	36	33	22	46	34	36	17	30	44
Resultat per aktie	1,15	1,17	0,66	1,30	1,08	1,09	0,49	0,96	1,62
Soliditet	49,9%	53,2%	54,2%	51,5%	52,8%	53,7%	50,6%	49,4%	51,5%

Not 4. Förvärv Ateles Consulting AB

Den 14 januari 2021 förvärvades samtliga aktier i Ateles Consulting AB. Ateles Consulting AB är specialister på att utveckla e-handelslösningar med relaterade tjänster inom områdena e-Commerce, Growth och Creative. Bolaget har kontor i Stockholm, Linköping och Oslo med sammanlagt cirka 50 medarbetare.

Bolaget konsolideras från förvärvstidpunkten. Goodwillposten uppgår till 34,8 MSEK och förvärvade kundvärden om 10,6 MSEK består av tecknade kundavtal och förvaltningsavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas.

De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 31 mars 2021 till 0,5 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum och till och med 31 mars uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 16,6 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 1,7 MSEK.

Ateles Consulting AB

Förvärvsanalys (KSEK)	Ateles	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal		10 606	10 606
Anläggningstillgångar	616		616
Kortfristiga fordringar	14 373		14 373
Likvida medel	18 763		18 763
Uppskjuten skatteskuld	-337	- 2 185	-2 522
Avsättningar	-13		-13
Kortfristiga skulder	-9 172		-9 172
Netto identifierbara tillgångar och skulder	24 230	8 421	32 651
Koncerngoodwill			34 781
Totalt	24 230	8 421	67 432
Koncernens anskaffningsvärde			67 432
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-67 432
Förvärvade likvida medel			18 763
Netto kassautflöde			-48 669

Not 5. Härledning av alternativa nyckeltal

KSEK	JAN-MAR		JAN-DEC	R12
	2021	2020	2020	R12
Förvärvade intäkter				
Intäkter	161 864	141 991	532 770	552 642
-organisk omsättning	-145 267	-118 101	-450 537	-477 702
= Förvärvade intäkter	16 597	23 890	82 233	74 940
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande period	(161 864	(141 991	(532 770	(74 940
/ Intäkter motsvarande period föregående år) – 1	/141 991)-1	/130 684)-1	/487 879)-1	/499 187)-1
= Omsättningstillväxt, %	14,0	8,7	9,2	10,7
Förvärvad omsättningstillväxt				
Förvärvade intäkter	16 597	23 890	82 233	74 940
/ intäkter föregående år	/141 991	/130 684	/487 879	/499 187
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	11,7	18,3	16,9	15,0
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	14,0%	8,7%	9,2%	10,7%
- förvärvad omsättningstillväxt	-11,7%	-18,3%	-16,9%	-15,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	2,3	-9,6	-7,7	-4,3
Justerad EBIT-marginal				
(Rörelseresultat	(10 193	(8 838	(37 047	(38 402
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+2 766)	+2 292)	+7 628)	+8 100)
/ intäkter	/161 864	/141 991	/532 770	/552 642
= Justerad EBIT-marginal, %	8,0	7,8	8,4	8,4
Soliditet				
Eget kapital	228 121	204 149	205 711	228 119
/ Totala tillgångar	/457 106	/386 935	/386 721	/457 199
= Soliditet, %	49,9	52,8	53,2	49,9

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 av- och nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till omsättningen

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) 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 förvärvsrelaterade kostnader och andra 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