

# Delårsrapport

Q2 APRIL - JUNI 2021



## Förvärv inom IT-drift, hög tillväxt och ökat resultat

- Omsättningen i kvartalet ökade med 23% till 172 MSEK (140). Den organiska tillväxten var 7%, förvärvad tillväxt 16%
- Justerat EBITA-resultat uppgick till 16,6 MSEK (14,8), motsvarande en marginal om 9,7% (10,6). Fg års marginal exkl sänkta arbetsgivaravgifter var 7,5%
- Förvärv av LC24 ITASSISTANS, specialiserat på IT-drift och support till främst fond- och kapitalförvaltande kunder inom finanssektorn och advokatbyråer
- C.A.G certifierades enligt miljöstandarden ISO14001

## 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.

# Hög tillväxt, ökat resultat och förvärv

## Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 171,5 (139,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om 22,6% (12,3), varav förvärvad tillväxt 16,0% (20,1) och organisk tillväxt 6,6% (-7,8)
- Justerad EBITA uppgick till 16,6 (14,8) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,7% (10,6). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 4,3 MSEK uppgick till 7,5%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,9 (26,9) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 372 (319) och vid periodens slut till 372 (318)
- Resultat efter skatt uppgick till 10,2 (8,6) MSEK, en ökning med 18%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,46 (1,30) SEK och vägt antal aktier före utspädning uppgick till 6 996 672 (6 639 996)

## Första halvåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 333,4 (281,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om 18,3% (10,4), varav förvärvad tillväxt 13,8% (19,5) och organisk tillväxt 4,5% (-9,1)
- Justerad EBITA uppgick till 29,6 (26,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,9% (9,2). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 5,5 MSEK uppgick till 7,3%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,2 (40,7) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under första halvåret till 367 (322) och vid periodens slut till 372 (318)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,9 (15,8) MSEK, en ökning med 13%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,61 (2,38) SEK och vägt antal aktier före utspädning uppgick till 6 836 094 (6 627 923)

	APRIL-JUNI			JANUARI-JUNI			JANUARI-DECEMBER
	2021	2020	Förändring	2021	2020	Förändring	2020
Rörelsens intäkter, KSEK	171 512	139 904	23%	333 375	281 896	18%	532 770
Justerad EBITA, KSEK	16 605	14 823	12%	29 562	25 953	14%	44 675
Justerad EBITA-marginal	9,7%	10,6%	-	8,9%	9,2%	-	8,4%
EBITA, KSEK	14 692	13 407	10%	25 778	22 608	14%	38 497
EBITA-marginal	8,6%	9,6%	-	7,7%	8,0%	-	7,2%
Justerad EBIT, KSEK	16 605	14 823	12%	29 562	25 953	14%	44 675
Justerad EBIT-marginal	9,7%	10,6%	-	8,9%	9,2%	-	8,4%
EBIT, KSEK	13 567	13 044	4%	23 760	21 883	9%	37 047
EBIT-marginal	7,9%	9,3%	-	7,1%	7,8%	-	7,0%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	27 919	26 921	4%	40 236	40 745	-1%	61 427
Resultat efter skatt, KSEK	10 188	8 643	18%	17 855	15 787	13%	27 963
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,46	1,30	12%	2,61	2,38	10%	4,22
Soliditet	47,1%	51,5%	-	47,1%	51,5%	-	53,2%
Antal anställda i genomsnitt	372	319	17%	367	322	14%	317



Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef

#### VD HAR ORDET

## Hög tillväxt, ökat resultat och förvärv

### God utveckling i takt med de finansiella målen

Under andra kvartalet fortsatte vår affär att utvecklas väl med en hög tillväxt om 23%. Särskilt nöjd är jag över att första kvartalets förnyade organiska tillväxt ytterligare stärkts och uppgår till 6,6% i Q2. Samtidigt ökar det justerade resultatet med 18%. Exklusive effekten av de reducerade arbetsgivaravgifterna som gällde alla svenska bolag föregående år, ökar vårt resultat med hela 58%.

Utvecklingen innebär att vi taktar väl mot att uppfylla våra finansiella mål om en omsättning på 700 mkr på rullande basis vid utgången av 2021 och en justerad EBITA-marginal om 8 procent över en konjunkturcykel. Det är tillfredställande att de mål vi kommunicerade till aktieägarna i samband med börsnoteringen i december 2018 är inom räckhåll och att vi kan blicka framåt med tillförsikt.

### Hög förvärvstakt

Efter två genomförda förvärv hittills i år i form av e-handelsbolaget Ateles och Business Intelligence-bolaget Cadeia hade vi glädjen att kunna offentliggöra ett tredje förvärv i juni. Per 1

juli ansluter LC24 till C.A.G Datastöd. LC24 är ett mindre men strategiskt förvärv som stärker de återkommande intäkterna och kompletterar den existerande verksamheten inom drift- och förvaltning på ett utmärkt sätt. LC24 har liksom C.A.G Datastöd ett stort kundfokus och en positiv kultur vilket bäddar för en smidig integration. Förvärvet möjliggör ett bredare kunderbjudande bland annat på säkerhetssidan där efterfrågan på tjänster inom säker IT-drift är stor.

Vi är också nöjda med att full tilläggsköpeskilling nu faller ut för Cadeia-förvärvet då bolaget presterat över de utsatta målen och tagit nya affärer. I juni tecknade vi avtal med Mathem för ett projekt inom finansiell rapportering och planering, en affär som bekräftar det fina förtroende som våra kunder visar verksamheten.

### Affärer och marknad

Under kvartalet var efterfrågan från kunderna generellt fortsatt god och många nya uppdrag startades. Utöver den glädjande affären med Mathem som jag nämnde ovan fick vi nya förtroenden från bland andra ID06, SKR, SEB, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Cliens Kapitalförvaltning, Trygg Hansa, Tillväxtverket,

Atlas Copco, Xylem och Postnord. I juni förlängdes också ett viktigt ramavtal med Finansinspektionen med ytterligare 12 månader. Inom e-handel anordnade C.A.G Ateles i maj ett seminarium kring e-handelsplattformen Pimcore där över 200 deltagare anslöt, ett gott bevis på det fortsatta stora intresset för effektiva e-handelslösningar.

Även inom cybersecurity är efterfrågan fortsatt god. Drivet av den senaste tidens händelser där många bolag drabbats av skador efter IT-attacker har kundernas insikt om behovet av en förstärkt IT-säkerhet ökat. Under kvartalet har vi som en konsekvens av detta skrivit avtal med ett flertal kunder inom Bank & Finans, Handel och Offentlig sektor.

### **En kompetent och omtänksam arbetsplats med hållbarhet i fokus**

Att hållbarhetsfrågorna är viktiga både för planeten och vår arbetsmiljö framstår klarare än någonsin. I ljuset av detta är jag glad och nöjd över att C.A.G under kvartalet certifierades enligt miljöstandard ISO14001. Certifieringen bidrar till ett ökat medvetande och ett antal konkreta miljöåtgärder som även stärker vårt arbetsgivarvarumärke. Det råder fortsatt resursbrist på den svenska IT-marknaden och att rekrytera kompetenta medarbetare är ett hårt arbete. Den satsning som vi påbörjade i januari

för att förstärka vår rekryteringsprocess visar lovande resultat och vi fortsätter att satsa hårt på att vara det bästa bolaget för konsulten, där vi kan erbjuda "Det lilla i det stora". C.A.Gs värderingar är "Kompetent, Omtänksam, Långsiktig". Det är inte bara ord utan det är viktigt att vi genomsyras av och lever våra värderingar. Trots fortsatta covid-restriktioner har vi under våren genomfört ett stort antal aktiviteter som visar att vi gör just detta. Ett exempel kommer från C.A.G Engvall Security som utan ersättning hjälpt Livskämpar AB att ta fram en omtänksam digital app, Lumeno, för att motverka psykisk ohälsa. C.A.G Senseus genomförde under kvartalet en digital SAFE-utbildning, agil projektledning, en efterfrågad kompetens både internt och externt.

Under de senaste 10 åren har CAG långsiktigt engagerat sig inom idrotten. I OS i Tokyo stöttar vi Sveriges främsta gymnast Jonna Adlerteg och i Paralympics deltar C.A.G-sponsrade ryttare. I Gotland Runt deltog C.A.G-båten traditionellt och vann i år en etapp. Detta är bara några exempel på hur vi på C.A.G arbetar omtänksamt, kompetent och långsiktigt. Det är energigivande och den energin, påfylld av de fina resultat vi presterat under årets första halvår, tar vi med oss i höst och i vårt fortsatta arbete med Passion för Utveckling.

*Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef*



## Väsentliga Händelser

### Viktiga händelser under kvartalet

- C.A.G tecknade avtal om förvärv av LC24 ITASSISTANS AB ("LC24"). Bolaget är specialiserat på IT-drift och support till främst fond- och kapitalförvaltande kunder inom finanssektorn samt advokatbyråer. Bland kunderna finns bland andra advokatfirmorna TM & Partners, Ramberg och Synch samt fondförvaltarna Lancelot Asset Management, RAM One och Rehnman & Partners. 2020 omsatte bolaget 20,5 MSEK med ett rörelseresultat om 1,0 MSEK.
- C.A.G tecknade avtal med Mathem rörande implementation av Corporate Performance Management-programvaran Jedox, ett planerings- och rapporteringssystem för att effektivisera finansiell planering och rapportering.
- C.A.G Group och dotterbolagen C.A.G Contactor och C.A.G Novus certifierades enligt miljöstandarden ISO 14001. C.A.G Novus certifierades även inom kvalitetsstandarden

ISO 9001. Sedan tidigare är C.A.G Consoden certifierade enligt bägge standarder och C.A.G Datastöd enligt säkerhetsstandarden ISO 27001 för drift- och förvaltning.

- C.A.G har fått förnyat förtroende hos Finansinspektionen. Ramavtal rörande IT konsulttjänster förlängs med ytterligare 12 månader till 31 aug 2022.
- C.A.G Engvall Securitys VD Lennart Engvall ledde Sveriges lag i världens största cybersäkerhetsövning på nationsnivå, Locked Shields, till seger. Locked Shields samlade 22 lag från 30 nationer och Lennart Engvall deltog i egenskap av sin roll som reservofficer och operationsledare vid FMTIS.

### Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Full tilläggsköpeskilling utgår för den resultatbaserade delen i förvärvet av Cadeia. Beloppet är fullt reserverat i räkenskaperna.
- C.A.G slutförde förvärvet av LC24 per 1 juli.

## 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, Försvar, Handel & Tjänster 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 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 verksamt 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.

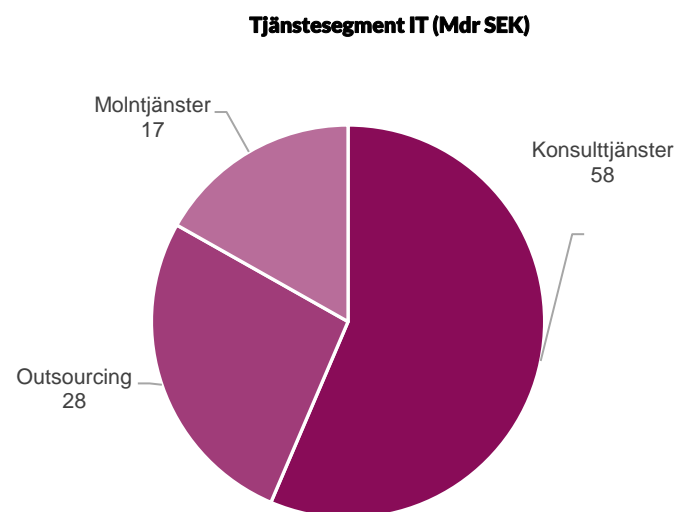
Mellan åren 2014 och 2019 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent. Vid utgången av 2020 beräknades marknaden uppgå till 97 Mdr SEK, en minskning om 4,6 procent från 2019. Radar prognosticerar en utveckling där marknaden för IT-tjänster ökar igen med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

Radar 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 tillväxttrenden 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.

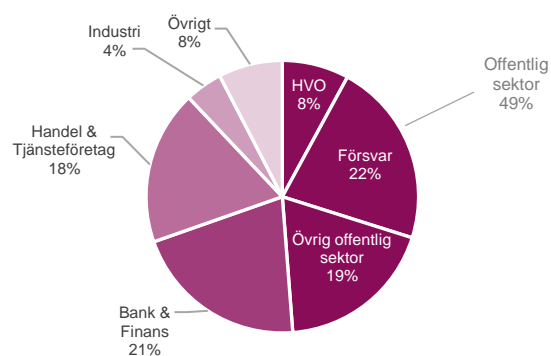
Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, 2019, 2021, prognos 15 2020.

## Kunder

Kundbasen i C.A.G domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 49% (51) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 22% (21), Hälsa, Vård & Omsorg (HVO) 8% (13) och Övrig offentlig sektor 19% (17).

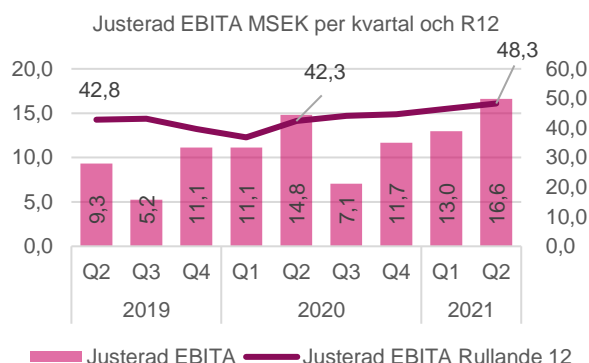
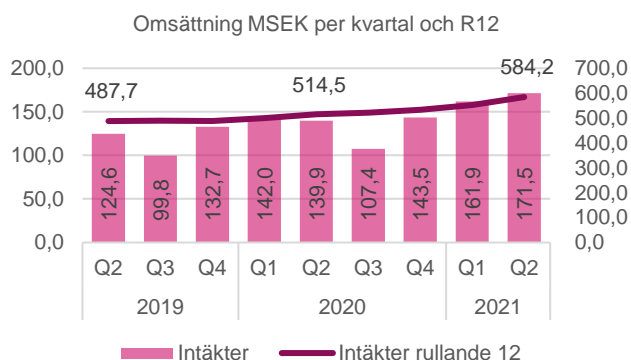
De tio största kunderna representerar 41% (42) av den totala omsättningen under det första halvåret och ingen enskild kund representerar mer än 17% (15) av omsättningen. Under halvåret har C.A.G haft cirka 285 (180) aktiva kunder.

Omsättning per kundsegment januari - juni 2021  
% av totala intäkter



## Finansiell översikt

### Intäkts- och resultatutveckling



### Andra kvartalet, april-juni 2021

Intäkterna uppgick till 171,5 (139,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om 22,6% (12,3) varav förvärvad tillväxt 16,0% (20,1) och organisk tillväxt 6,6% (-7,8).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 29,7 (19,2) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 61 (60). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 154,9 (125,1) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 102,9 (79,4) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 16,6 (14,8) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,7% (10,6). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 4,3 MSEK uppgick till 7,5%. Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 1,9 (1,4) MSEK.

EBITA uppgick under det andra kvartalet till 14,7 (13,4) MSEK. EBITA-marginalen var 8,6% (9,6). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 16,6 (14,8) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,7% (10,6). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 3,0 (1,8) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,6 (13,0) MSEK. EBIT-marginalen var 7,9% (9,3).

### Första halvåret, januari-juni 2021

Intäkterna uppgick till 333,4 (281,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om 18,3% (10,4) varav förvärvad tillväxt 13,8% (19,5) och organisk tillväxt 4,5% (-9,1).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 58,6 (36,9) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 123 (123). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 303,8 (256,0) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 200,1 (165,7) MSEK.

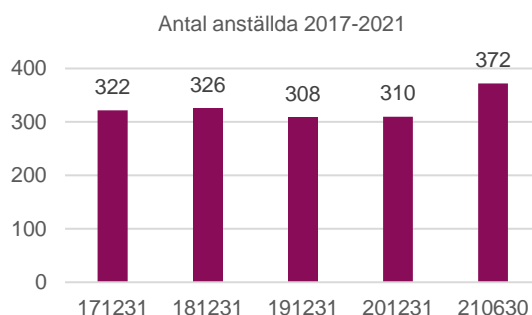
Justerad EBITA uppgick till 29,6 (26,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,9% (9,2). Föregående års marginal exklusive sänkta arbetsgivaravgifter om 5,5 MSEK uppgick till 7,3%. Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 3,8 (3,4) MSEK.

EBITA uppgick under perioden till 25,8 (22,6) MSEK. EBITA-marginalen var 7,7% (8,0). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 29,6 (26,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,9% (9,2). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under halvåret uppgick till 5,8 (4,1) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,8 (21,9) MSEK. EBIT-marginalen var 7,1% (7,8).

### Anställda

Antal anställda per den 30 juni 2021 uppgick till 372 (318). Genomsnittligt antal anställda under första halvåret uppgick till 367 (322).





# Finansiell ställning och kassaflöde

## Finansiell ställning per 30 juni 2021

Likvida medel uppgick till 105,5 (111,2) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 juni 2021 eller 2020.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 77,3 (41,2) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 47,1% (51,4).

## Kassaflöde för det andra kvartalet, april-juni 2021

Under det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 27,9 (26,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,0 (-0,1) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -30,9 (-26,6) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om 20,9 (19,3) MSEK.

## Kassaflöde för det första halvåret, januari-juni 2021

Under det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 40,2 (40,7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64,5 (-18,9) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14,2 (-33,9) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 20,9 (19,3) MSEK.

	30 jun, 2021	30 jun, 2020
<b>Finansiell ställning (KSEK)</b>		
Likvida medel vid periodens slut	105 538	111 221
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-27 500	-5 813
Långfristiga skulder, leasing	-16 628	-12 424
Kortfristiga skulder, räntebärande	-15 813	-7 750
Kortfristiga skulder, leasing	-17 373	-15 226
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>28 224</b>	<b>70 009</b>
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	62 225	97 659
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	221 873	193 535
Balansomslutning	471 061	375 457
<b>Soliditet (%)</b>	<b>47,1</b>	<b>51,5</b>

# 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.

## Andra kvartalet, april-juni 2021

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 44,0 (31,4) MSEK, varav 37,8 (25,8) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 6,2 (5,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,6 (0,8) MSEK.

## Första halvåret, januari-juni 2021

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 85,6 (55,8) MSEK, varav 73,4 (44,4) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 12,2 (11,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -1,0 (0,7) MSEK.

## Anställda

Antal anställda uppgick per 30 juni 2021 till 8 (6) personer.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 juni 2021 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 86,7 (95,9) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om 20,9 (19,3) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 43,3 (13,6) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad 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. Den 8 juni 2021 registrerades 64 294 aktier som en del av förvärvet av Cadeia AB. Aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) per den 30 juni 2021 uppgår till 3 522 711 SEK fördelat på 7 045 422 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna är per den 30 juni:

Aktieägare	Innehav	Andel
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,5%
Creades	773 600	11,0%
Nordea Fonder	740 565	10,5%
Cliens Småbolagsfond	264 060	3,7%
Markus Åkesson	165 500	2,3%
Michael Ekman	132 307	1,9%
Mattias Reimer	121 190	1,7%
Johan Widén	113 800	1,6%
Håkan Kihlert	105 500	1,5%
Bo Lundqvist	103 500	1,5%
<b>Summa 10 största ägarna</b>	<b>3 962 118</b>	<b>56,2%</b>
Övriga aktieägare	3 083 304	43,8%
<b>Summa</b>	<b>7 045 422</b>	<b>100,0%</b>

### 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.

### Årsstämma

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 6 maj 2021. Med anledning av coronaviruset (covid-19) och risken för smittspridning genomfördes bolagsstämman genom endast förhandsröstning (poströstning). Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Bengt Lundgren, Sara Mattsson, Jenny Rosberg, Peter Strömberg och Göran Westling omvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2020. Beslut fattades om utdelning med 3,00 (2,90) SEK per aktie. I övrigt se protokoll och övriga handlingar på <https://www.cag.se/investor-relations/bolagsstyrning/bolagsstammor/>



### Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

### Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 2021	27 oktober, 2021
Bokslutskommuniké 2021	24 februari, 2022
Delårsrapport kvartal 1, 2022	28 april, 2022

Stockholm den 12 augusti, 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 12 augusti kl. 08.30 (CET).*

**Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet**

KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Intäkter	171 170	139 395	332 831	281 014	531 689
Övriga rörelseintäkter	342	509	544	882	1 081
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>171 512</b>	<b>139 904</b>	<b>333 375</b>	<b>281 896</b>	<b>532 770</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnader för utförda tjänster	-34 340	-32 235	-68 521	-59 221	-106 208
Övriga externa kostnader	-10 914	-7 004	-21 622	-18 185	-40 823
Personalkostnader	-102 900	-79 378	-200 110	-165 678	-317 057
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 753	-6 464	-13 560	-12 859	-24 007
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-154 907</b>	<b>-125 081</b>	<b>-303 813</b>	<b>-255 943</b>	<b>-488 095</b>
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)</b>	<b>16 605</b>	<b>14 823</b>	<b>29 562</b>	<b>25 953</b>	<b>44 675</b>
Förvärvskostnader	-248	-	-702	-513	-513
Personalkostnader relaterade till förvärv	-1 666	-1 416	-3 083	-2 832	-5 665
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 124	-363	-2 017	-725	-1 450
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>13 567</b>	<b>13 044</b>	<b>23 760</b>	<b>21 883</b>	<b>37 047</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-20	-	-20	-	-30
Resultat från övriga värdepapper	31	31	63	61	165
Finansiella intäkter	-	-	161	-	-
Finansiella kostnader	-664	-345	-1 274	-693	-1 419
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-654</b>	<b>-314</b>	<b>-1 071</b>	<b>-632</b>	<b>-1 284</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 913</b>	<b>12 730</b>	<b>22 689</b>	<b>21 251</b>	<b>35 763</b>
Inkomstskatt	-2 725	-4 088	-4 834	-5 464	-7 800
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>10 188</b>	<b>8 643</b>	<b>17 855</b>	<b>15 787</b>	<b>27 963</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	10 188	8 643	17 855	15 787	27 963
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>					
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>10 188</b>	<b>8 643</b>	<b>17 855</b>	<b>15 787</b>	<b>27 963</b>
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>10 188</b>	<b>8 643</b>	<b>17 855</b>	<b>15 787</b>	<b>27 963</b>
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	10 188	8 643	17 855	15 787	27 963
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 996 672	6 639 996	6 836 094	6 627 923	6 633 993
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 996 672	6 959 996	6 981 066	6 947 923	6 953 993
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,46	1,30	2,61	2,38	4,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,46	1,24	2,56	2,27	4,02
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	3,00

## Koncernens balansräkning

KSEK	JUN		DEC
	2021	2020	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 366	1 739	2 740
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	225	375	300
Förvärvade kundvärden	18 822	6 319	5 594
Goodwill	155 790	103 722	106 146
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>177 203</b>	<b>112 155</b>	<b>114 780</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	5 174	6 075	5 650
Leasade inventarier	33 670	27 531	34 044
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>38 844</b>	<b>33 606</b>	<b>39 694</b>
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 287	3 287	3 287
Andra långfristiga fordringar	2 115	2 178	1 751
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>5 402</b>	<b>5 465</b>	<b>5 038</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>221 449</b>	<b>151 226</b>	<b>159 512</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	116 721	84 696	88 691
Övriga kortfristiga fordringar	714	1 377	2 881
Aktuella skattefordringar	2 635	-	101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 454	26 937	19 949
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>143 074</b>	<b>113 010</b>	<b>111 622</b>
Kortfristiga placeringar	1 000	-	-
Likvida medel	105 538	111 221	115 587
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>249 612</b>	<b>224 231</b>	<b>227 209</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>471 061</b>	<b>375 457</b>	<b>386 721</b>

**Koncernens balansräkning forts.**

KSEK	JUN		DEC
	2021	2020	2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</i>			
Aktiekapital	3 523	3 368	3 368
Övrigt tillskjutet kapital	131 684	113 012	113 012
Balanserad vinst eller förlust	86 666	77 155	89 331
<b>Summa eget kapital</b>	<b>221 873</b>	<b>193 535</b>	<b>205 711</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>772</b>	<b>1 252</b>	<b>772</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	19 831	13 907	16 405
Långfristiga räntebärande skulder	27 500	5 813	1 938
Långfristiga leasingskulder	16 628	12 424	17 211
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	12 900	15 400	15 400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>76 859</b>	<b>47 544</b>	<b>50 954</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	15 813	7 750	7 750
Kortfristiga leasingskulder	17 373	15 226	16 941
Förskott till kunder	303	-	-
Leverantörsskulder	31 871	26 003	25 857
Aktuella skatteskulder	-	415	-
Skulder till intressebolag	1 300	1 300	1 300
Övriga kortfristiga skulder	30 320	20 376	28 821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	74 577	62 056	48 615
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171 557</b>	<b>133 126</b>	<b>129 284</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>471 061</b>	<b>375 457</b>	<b>386 721</b>

### Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
<b>Eget kapital 2020-01-01</b>	<b>3 333</b>	<b>108 247</b>	<b>80 624</b>	<b>192 204</b>
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
<b>Eget kapital 2020-12-31</b>	<b>3 368</b>	<b>113 012</b>	<b>89 331</b>	<b>205 711</b>
Årets resultat tillika totalresultat			17 855	17 855
Valutaomräkning			200	200
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	203	18 697		18 900
Reglering teckningsoptioner	-48	-26	224	150
Lämnad utdelning till ägare			-20 943	-20 943
<b>Eget kapital 2021-06-30</b>	<b>3 523</b>	<b>131 684</b>	<b>86 666</b>	<b>221 873</b>



## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	13 567	13 044	23 760	21 883	37 047
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 721	6 858	15 782	13 645	25 623
Erlagd ränta	-664	-345	-1 113	-694	-1 419
Betald skatt	-4 294	-3 766	-12 035	-9 818	-16 853
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>16 330</b>	<b>15 791</b>	<b>26 394</b>	<b>25 016</b>	<b>44 398</b>
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-4 443	7 144	-8 493	11 920	12 400
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	16 032	3 985	22 335	3 809	4 629
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27 919</b>	<b>26 921</b>	<b>40 236</b>	<b>40 745</b>	<b>61 427</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag (not 3)	-8 287	-	-63 756	-17 377	-19 077
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto	-25	-	-25	-	972
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-405	-48	-455	-1 453	-2 353
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-1 249
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-260	-2	-251	-16	411
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten<sup>1</sup></b>	<b>-8 977</b>	<b>-50</b>	<b>-64 487</b>	<b>-18 846</b>	<b>-21 296</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyupptagna finansiella skulder	-	-	40 000	-	-
Amortering av finansiella skulder	-4 438	-1 938	-6 375	-3 875	-7 750
Amortering av leasingskulder <sup>1</sup>	-5 675	-5 416	-11 330	-10 748	-20 259
Nyemission av aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
Inlösen av teckningsoptioner	150	-	12 850	-	-
Minskning av avsättningar	-	-	-	-	-480
Utbetald utdelning	-20 943	-19 256	-20 943	-19 256	-19 256
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten<sup>1</sup></b>	<b>-30 906</b>	<b>-26 610</b>	<b>14 202</b>	<b>-33 879</b>	<b>-47 745</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 964</b>	<b>261</b>	<b>-10 049</b>	<b>-11 980</b>	<b>-7 614</b>
Likvida medel vid periodens början	117 501	110 960	115 587	123 201	123 201
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>105 538</b>	<b>111 221</b>	<b>105 538</b>	<b>111 221</b>	<b>115 587</b>

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

<sup>2</sup> Omklassificering av aktierelaterad köpeskilling för kvartal 1 2020

**Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet**

KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Intäkter	37 794	25 775	73 356	44 387	86 832
Övriga rörelseintäkter	6 197	5 623	12 246	11 396	22 442
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>43 991</b>	<b>31 378</b>	<b>85 602</b>	<b>55 783</b>	<b>109 274</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnader för utförda tjänster	-37 233	-24 824	-73 230	-43 665	-86 275
Övriga externa kostnader	-3 026	-2 614	-4 914	-4 289	-8 081
Förvärvskostnader	-248	-	-702	-513	-513
Personalkostnader	-3 906	-2 970	-7 438	-6 221	-12 657
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-183	-180	-367	-360	-724
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-44 596</b>	<b>-30 588</b>	<b>-86 652</b>	<b>-55 048</b>	<b>-108 250</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-605</b>	<b>790</b>	<b>-1 049</b>	<b>735</b>	<b>1 024</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	11 797	6 000	11 797	6 000	9 776
Finansiella kostnader	-311	-97	-730	-203	-357
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>11 486</b>	<b>5 903</b>	<b>11 067</b>	<b>5 797</b>	<b>9 419</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10 881</b>	<b>6 693</b>	<b>10 018</b>	<b>6 532</b>	<b>10 443</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-277
Inkomstskatt	-	-123	-	-123	-107
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>10 881</b>	<b>6 570</b>	<b>10 018</b>	<b>6 409</b>	<b>10 059</b>

## Moderbolagets balansräkning

KSEK	JUN		DEC
	2021	2020	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 242	1 739	1 490
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 242</b>	<b>1 739</b>	<b>1 490</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	417	610	536
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>417</b>	<b>610</b>	<b>536</b>
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	291 037	216 513	215 582
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>291 037</b>	<b>216 513</b>	<b>215 582</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>292 696</b>	<b>218 862</b>	<b>217 608</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	15 696	11 742	9 685
Fordringar hos koncernföretag	26 134	4 699	9 342
Övriga kortfristiga fordringar	10	53	20
Aktuella skattefordringar	550	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 722	1 409	866
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>44 112</b>	<b>17 903</b>	<b>19 913</b>
Likvida medel	86 728	95 926	98 941
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>130 840</b>	<b>113 829</b>	<b>118 854</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>423 536</b>	<b>332 691</b>	<b>336 462</b>

**Moderbolagets balansräkning forts.**

KSEK	JUN		DEC
	2021	2020	2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 523	3 320	3 320
Reservfond	3 753	3 753	3 753
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>7 276</b>	<b>7 073</b>	<b>7 073</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	131 672	112 974	112 974
Balanserad vinst eller förlust	2 454	13 338	13 339
Periodens resultat	10 018	6 409	10 059
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>144 144</b>	<b>132 721</b>	<b>136 372</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>151 420</b>	<b>139 794</b>	<b>143 445</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>4 027</b>	<b>3 859</b>	<b>4 027</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	27 500	5 813	1 938
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	12 900	15 400	15 400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40 400</b>	<b>21 213</b>	<b>17 338</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	15 813	7 750	7 750
Leverantörsskulder	8 660	4 745	5 716
Skulder till koncernföretag	197 400	151 634	154 618
Aktuella skatteskulder	-	979	809
Övriga kortfristiga skulder	2 677	691	658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 139	2 026	2 101
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>227 689</b>	<b>167 825</b>	<b>171 652</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>423 536</b>	<b>332 691</b>	<b>336 462</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.

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	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC	R 12
	2021	2020	2021	2020	2020	R12
Rörelsens intäkter	171 512	139 904	333 375	281 896	532 770	584 249
Omsättningstillväxt	22,6%	12,3%	18,3%	10,4%	9,2%	13,6%
EBITA, justerad	16 605	14 823	29 562	25 953	44 675	48 284
EBITA-marginal, justerad	9,7%	10,6%	8,9%	9,2%	8,4%	8,3%
EBITA	14 692	13 407	25 778	22 608	38 497	41 667
EBITA-marginal	8,6%	9,6%	7,7%	8,0%	7,2%	7,1%
EBIT (rörelseresultat), justerad	16 605	14 823	29 562	25 953	44 675	48 284
EBIT-marginal, justerad	9,7%	10,6%	8,9%	9,2%	8,4%	8,3%
EBIT (rörelseresultat)	13 567	13 044	23 760	21 883	37 047	38 924
EBIT-marginal	7,9%	9,3%	7,1%	7,8%	7,0%	6,7%
Periodens resultat	10 188	8 643	17 855	15 787	27 963	30 031
Vinstmarginal	5,9%	6,2%	5,4%	5,6%	5,2%	5,1%
Soliditet	47,1%	51,5%	47,1%	51,5%	53,2%	47,1%
Räntabilitet på eget kapital	4,5%	4,5%	8,7%	8,2%	14,5%	15,5%
Medeltal anställda	372	319	367	322	317	340
Antal anställda vid periodens slut	372	318	372	318	310	372
Omsättning per medeltal anställd	461	439	908	875	1 681	1 720
Justerad EBITA per medeltal anställd	45	46	81	81	141	142
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 996 672	6 639 996	6 836 094	6 627 923	6 633 993	6 737 599
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 996 672	6 959 996	6 981 066	6 947 923	6 953 993	6 970 488
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,46	1,30	2,61	2,38	4,22	4,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,46	1,24	2,56	2,27	4,02	4,31

## Not 3. Nyckeltal per kvartal

MSEK	2021		2020		2019				
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Rörelsens intäkter	171,5	161,9	143,5	107,4	139,9	142,0	132,7	99,8	124,6
Omsättningstillväxt	22,6%	14,0%	8,1%	7,6%	12,3%	8,7%	-1,3%	2,0%	-1,9%
Justerad EBITA	16,6	13,0	11,7	7,1	14,8	11,1	11,1	5,2	9,3
Just EBITA marginal%	9,7%	8,0%	8,1%	6,6%	10,6%	7,8%	8,4%	5,3%	7,5%
Kassaflöde från löpande verksamhet	27,9	12,3	20,0	5,5	26,9	13,8	20,2	3,8	24,0
Medelantal anställda	372	361	311	315	319	324	309	309	309
Omsättning per anställd	461	448	461	341	439	438	430	323	403
Just EBITA per anställd	45	36	33	22	46	34	36	17	30
Resultat per aktie	1,46	1,15	1,17	0,66	1,30	1,08	1,09	0,49	0,96
Soliditet	47,1%	49,9%	53,2%	54,2%	51,5%	52,8%	53,7%	50,6%	49,4%

#### 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 30 juni 2021 till 0,5 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum och till och med 30 juni uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 32,2 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 2,1 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
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>24 230</b>	<b>8 421</b>	<b>32 651</b>
Koncerngoodwill			34 781
<b>Totalt</b>	<b>24 230</b>	<b>8 421</b>	<b>67 432</b>
<b>Koncernens anskaffningsvärde</b>			<b>67 432</b>
Beräkning av netto kassaflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-67 432
Förvärvade likvida medel			18 763
<b>Netto kassaflöde</b>			<b>-48 669</b>

#### Not 4. Förvärv Cadeia AB

Den 12 april 2021 förvärvades samtliga aktier i Cadeia AB. Cadeia är specialister inom Business Intelligence & Analytics och Corporate Performance Management, med spets inom Microsoft BI och CPM-plattformen Jedox.

Bolaget konsolideras från förvärvstidpunkten. Goodwillposten uppgår till 14,9 MSEK och förvärvade kundvärden om 4,6 MSEK består av tecknade kundavtal och förvaltningsavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas.

Kortfristiga fordringar om 2,0 MSEK avser köpeskilling som är villkorad till anställning varpå den redovisas som en förutbetalad kostnad och periodiseras månadsvis som personalkostnad under två år från förvärvet.

Skuldförd del av villkorad köpeskilling uppgår till 4,0 MSEK och är värderad till maximalt utfall. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 30 juni 2021 till 0,2 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum och till och med 30 juni uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 6,8 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 1,4 MSEK.

#### Cadeia AB

Förvärvsanalys (KSEK)	Cadeia	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal		4 640	4 640
Anläggningstillgångar	126		126
Kortfristiga fordringar	4 544	2 000	6 544
Likvida medel	3 849		3 849
Uppskjuten skatteskuld	-632	-1 368	-2 000
Avsättningar	-45		-45
Kortfristiga skulder	-4 340		-4 340
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>4 501</b>	<b>5 272</b>	<b>9 773</b>
Koncerngoodwill			14 863
<b>Totalt</b>	<b>4 501</b>	<b>5 272</b>	<b>24 636</b>
<b>Koncernens anskaffningsvärde</b>			
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-24 636
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling			4 000
Köpeskilling i aktier			4 500
Förvärvade likvida medel			3 849
<b>Netto kassautflöde</b>			<b>-12 287</b>



## Not 5. Härledning av alternativa nyckeltal

KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC	R12
	2021	2020	2021	2020	2020	R12
<b>Förvärvade intäkter</b>						
Intäkter	171 512	139 904	333 375	281 896	532 770	584 249
-organisk omsättning	-149 140	-114 839	-294 407	-232 035	-450 537	-512 908
= Förvärvade intäkter	22 372	25 065	38 969	49 861	82 233	71 341
<b>Omsättningstillväxt</b>						
(Intäkter innevarande period	(171 512	(139 904	(333 375	(281 896	(532 770	(584 249
/ Intäkter motsvarande period föregående år) – 1	/139 904)-1	/124 633)- 1	/281 896)- 1	/255 317)- 1	/487 879)- 1	/514 458)- 1
= Omsättningstillväxt, %	22,6	12,3	18,3	10,4	9,2	13,6
<b>Förvärvad omsättningstillväxt</b>						
Förvärvade intäkter	22 372	25 065	38 969	49 861	82 233	71 341
/ intäkter föregående år	/139 904	/124 633	/281 896	/255 317	/487 879	/514 458
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	16,0	20,1	13,8	19,5	16,9	13,9
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>						
Omsättningstillväxt	22,6%	12,3%	18,3%	10,4%	9,2%	13,6%
- förvärvad omsättningstillväxt	-16,0%	-20,1%	-13,8%	-19,5%	-16,9%	-13,9%
= Organisk omsättningstillväxt, %	6,6%	-7,8%	4,5%	-9,1%	-7,7	-0,3%
<b>Justerad EBIT-marginal</b>						
(Rörelseresultat	(13 567	(13 044	(23 760	(21 883	(37 047	(38 924
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+3 038)	+1 779)	+5 802)	+ 4 071)	+7 628)	+9 360)
/ intäkter	/171 512	/139 904	/333 375	/218 896	/532 770	/584 249
= Justerad EBIT-marginal, %	9,7	10,6	8,9	9,2	8,4	8,3
<b>Soliditet</b>						
Eget kapital	221 873	193 535	221 873	193 535	205 711	221 873
/ Totala tillgångar	/471 061	/375 457	/471 061	/375 457	/386 721	/471 061
= Soliditet, %	47,1	51,5	47,1	51,5	53,2	47,1

## 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