

Delårsrapport april-juni, 2020

13 augusti 2020

Omsättningstillväxt och ökad rörelsemarginal

Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 139,9 (124,6) MSEK, motsvarande en tillväxt om 12,3% varav förvärvad tillväxt 20,1% och organisk tillväxt -7,8%
- Justerad EBITA uppgick till 14,8 (9,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 10,6% (7,5)
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 14,8 (9,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 10,6% (7,2). Rörelseresultatet har påverkats positivt av sänkta arbetsgivaravgifter om 4,3 MSEK med en positiv effekt på justerad EBIT-marginal om 3,1%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,9 (24,0) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 319 (309) och vid periodens slut till 318 (307)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 (6,3) MSEK, en ökning med 38%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,30 (0,96) SEK och antal aktier före utspädning uppgick till 6 639 996 (6 503 713)

Första halvåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 281,9 (255,3) MSEK, motsvarande en tillväxt om 10,4% varav förvärvad tillväxt 19,5% och organisk tillväxt -9,1%
- Justerad EBITA uppgick till 26,0 (23,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (9,1)
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 26,0 (22,6) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (8,9). Rörelseresultatet har påverkats positivt av sänkta arbetsgivaravgifter om 5,5 MSEK med en positiv effekt på justerad EBIT-marginal om 1,9%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,0 (37,3) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under första halvåret till 322 (314) och vid periodens slut till 318 (307)
- Resultat efter skatt uppgick till 15,8 (16,8) MSEK, en minskning med 6%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,38 (2,59) SEK och antal aktier före utspädning uppgick till 6 627 923 (6 503 713)

	Apr - Jun			Jan-Jun			Helår 2019
	2020	2019	Förändring	2020	2019	Förändring	
Rörelsens intäkter, KSEK	139 904	124 633	12%	281 896	255 317	10%	489 070
Justerad EBITA, KSEK	14 823	9 311	59%	25 953	23 312	11%	34 049
Justerad EBITA-marginal	10,6%	7,5%	-	9,2%	9,1%	-	7,0%
EBITA, KSEK	13 407	9 011	49%	22 608	23 012	-2%	39 843
EBITA-marginal	9,6%	7,2%	-	8,0%	9,0%	-	8,1%
Justerad EBIT, KSEK	14 823	8 971	65%	25 953	22 631	15%	32 687
Justerad EBIT-marginal	10,6%	7,2%	-	9,2%	8,9%	-	6,7%
EBIT, KSEK	13 044	8 671	50%	21 883	22 331	-2%	38 481
EBIT-marginal	9,3%	7,0%	-	7,8%	8,7%	-	7,9%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	26 921	23 991	12%	35 945	37 318	-4%	27 446
Resultat efter skatt, KSEK	8 643	6 270	38%	15 787	16 823	-6%	27 454
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,30	0,96	35%	2,38	2,59	-8%	5,09
Soliditet	51,5%	49,4%	-	51,5%	49,4%	-	52,8%
Antal anställda i genomsnitt	319	309	3%	322	314	3%	319

VD har ordet

Omsättningstillväxt och ökad rörelsemarginal

C.A.G visar en god utveckling med omsättningstillväxt och stärkt rörelsemarginal för årets andra kvartal. Omsättningen om 140 MSEK är den högsta någonsin, drivet av de framgångsrika förvärven av C.A.G Engvall Security och C.A.G Consoden. Bolagen har integrerats väl i C.A.G och visar god lönsamhet och positiv utveckling. Vi levererar under kvartalet en kraftigt ökad rörelsemarginal jämfört med föregående år. Även efter effekten av sänkta arbetsgivaravgifter ökar vi rörelsemarginalen med över 17%, ett styrkebesked i coronatider.

Vi har anpassat oss smidigt till de nya förhållanden som gäller, med distansarbete och digitala kundmöten. Vi var väl förberedda tekniskt redan innan covid-19 och våra medarbetare har klarat omställningen med glans. Många saknar ändå de fysiska kontakterna med kunder och kollegor och vi gör vårt yttersta för att ses digitalt så ofta och personligt som möjligt.

Nya affärer och avtal

Vi har fortsatt att vinna nya affärer och avtal. Under kvartalet startade vi nya uppdrag på bl a Tillväxtverket, SEB, Hyresgästföreningen, Regeringskansliet, Skandia, Veoneer, Konjunkturinstitutet, PRI, Bombardier och Movestic Liv och Pension, för att nämna några. Dessutom fick vi fler förtroenden för uppdrag inom försvarssektorn, som visat en stabil efterfrågan under första halvåret trots coronakrisen. Slutligen kan nämnas att vi tecknat ramavtal med Riksgälden inom ett av våra specialistområden.

Bra balans mellan privat och offentlig sektor

Vi tror på en fortsatt god utveckling inom försvarssektorn och har efter förvärven 21% av våra intäkter i segmentet. Inom Hälsa, Vård och Omsorg har kunderna av naturliga skäl pressats av coronasituationen men vi ser ett något ljusare läge under hösten. Offentlig sektor, som nu utgör ca hälften av våra intäkter, har generellt stora behov inom digitalisering och vi är väl positionerade för att fortsätta ta affärer här. Att Kammarkollegiets ramavtal Programvaror och Tjänster förlängts till och med december 2022 är positivt för oss då det ger mer långsiktighet i affärer både med kunder och potentiella underkonsulter. Bank & Finanssektorn där vi har

ca 26% av våra intäkter, har stått emot krisen relativt väl. Även om vi påverkats av prispress inom segmentet så ser vi en fortsatt god efterfrågan med stora behov av digitalisering och modernisering av bankers och portföljförvaltares interna och externa IT-miljöer. Vi gläds också över att vi under kvartalet tecknat ett förnyat 3-årsavtal med en av våra större kunder, Fjärde AP-fonden, för konsulttjänster och drift av IT-lösningar.

Väl positionerade i en framtidsbransch

C.A.G har en god finansiell position och en stabil verksamhet. Mot den bakgrunden är vår ambition att fortsätta driva vår utveckling vidare med både förvärvsdriven och organisk tillväxt. Vi arbetar hårt för att stärka den organiska tillväxten. Självständiga dotterbolag, intressanta stabila kunduppdrag, Great Place to Work-certifiering och en stark finansiell ställning är bra förutsättningar för att lyckas med det. Mot den bakgrunden ser jag fram emot en spännande höst. Den kommer säkerligen att fortsätta att utmana oss med ett föränderligt covid-19-läge och svagare världskonjunktur. C.A.G är väl positionerat och förberett för detta och vi ser fram emot att fortsätta möta behoven inom vår spännande framtidsbransch, med stark passion för utveckling.



Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef

Viktiga händelser under kvartalet

- Förnyat avtal tecknades med AP4 (Fjärde AP-fonden) rörande drift- och konsulttjänster. Avtalet gäller i 3 år från och med juni 2020 och kan förlängas ett år i taget i sammanlagt 2 år.
- C.A.G Datastöd certifierades enligt den omfattande informationssäkerhetsstandarden ISO 27001. Certifieringen omfattar styrning och processer för informationssäkerhet och leverans av tjänster inom drift och underhåll av IT-plattformar och affärskritiska system. C.A.G Datastöds kunder återfinns främst inom Bank- och Finanssektorn, där kraven på säkerhet och tillgänglighet ofta är särskilt höga.
- Löptiden för Kammarkollegiets ramavtal Programvaror & Tjänster förlängdes till 31 december 2022. C.A.G är en av sex innehavare av ramavtalet som kan användas av myndigheter, regioner och ett stort antal andra offentliga köpare.
- C.A.G tecknade avtal med AP7 (Sjunde AP-fonden) rörande Konsulttjänster inom systemutveckling. C.A.G ska tillhandahålla konsulttjänster främst inom programmeringsspråken Java och Python, men även inom andra programmeringsspråk.
- C.A.G fick som en av två leverantörer tilldelning i Regeringskansliets ramavtalsupphandling IT-konsulttjänster, anbudsområde IT-arkitektur. Ramavtalet löper i 2 år och kan förlängas i ytterligare upp till sammanlagt 2 år.

- CAG Group (publ) erhöll certifiering som ”en mycket bra arbetsplats” enligt Great Place to Work®. Att vara certifierad Great Place to Work är ett synligt bevis för att C.A.G uppfattas som en bra arbetsplats av våra medarbetare.

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. 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. Kontor finns även i Uppsala, Enköping, Karlstad och Östersund/Krokom.

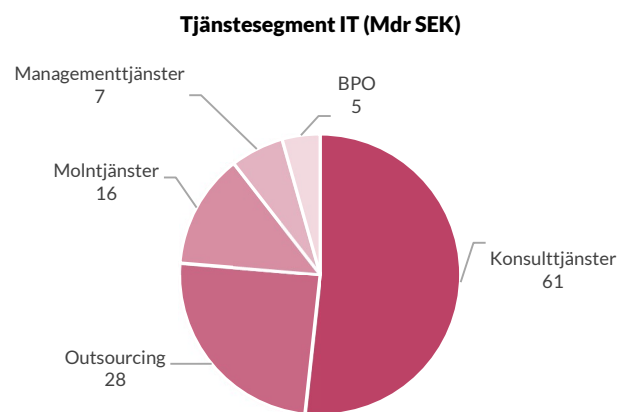
Marknad

Den totala IT-marknaden i Sverige bedömdes vid ingången av 2020 uppgå till 168 Mdr SEK. Under pågående Coronapandemi är marknadens utveckling mycket svårbedömd. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där IT-marknaden minskar med ca 11 procent under 2020. Under 2015-2019 var marknadstillväxten ca 2,6 procent så detta scenario skulle innebära en signifikant sättning. (Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, 2019 och 2020)

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

Mellan åren 2014 och 2019 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent. Vid ingången av 2020 beräknades marknaden uppgå till 117 Mdr SEK. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där marknaden för IT-tjänster minskar med ca 12 procent under 2020.

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster, C.A.Gs huvudsakliga verksamhetsområde. I Radars senaste prognos förväntas konsulttjänster minska med ca 18 procent under 2020. Outsourcing förväntas minska med ca 2,5 procent.



Verksamhetsfinansierad IT

Verksamhetsfinansierad IT, d v s de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget, förväntas fortsätta växa mer än marknaden i stort. Vid ingången av 2020 förväntades värdet uppgå till ca 44 Mdr SEK. Utvecklingen 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.

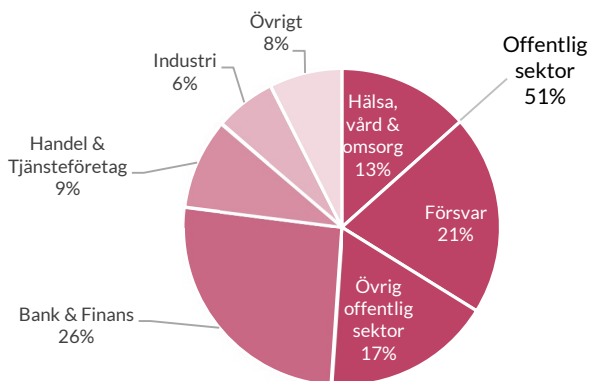
Kunder

C.A.Gs kundbas domineras av stabila kunder.

Försäljningen inom offentlig sektor fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 21%, Hälsa, Vård & Omsorg 13% och Övrig offentlig sektor 17%.

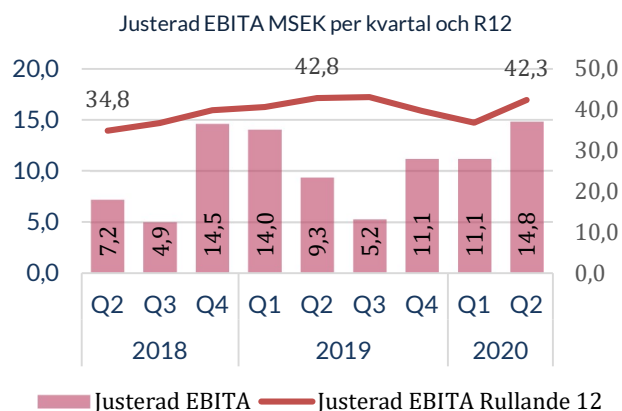
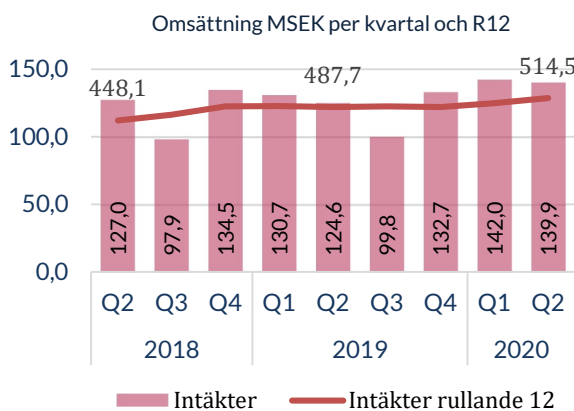
De tio största kunderna representerar 42% av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 15% av omsättningen. Under kvartalet har C.A.G haft cirka 180 aktiva kunder.

Omsättning per kundsegment januari - juni 2020
% av totala intäkter



Finansiell översikt

Intäcks- och resultatutveckling



Andra kvartalet, april-juni 2020

Intäkterna uppgick till 139,9 (124,6) MSEK, motsvarande en tillväxt om 12,3% varav förvärvad tillväxt 20,1% och organisk tillväxt -7,8%. I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 19,2 (14,8) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 60 (59). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 125,1 (115,7) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 79,4 (81,9) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 14,8 (9,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 10,6% (7,5). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 1,4 (0,3) MSEK. EBITA uppgick under det andra kvartalet till 13,4 (9,0) MSEK. EBITA-marginalen var 9,6% (7,2). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 14,8 (9,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 10,6% (7,2). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 1,8 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,0 (8,7) MSEK. EBIT-marginalen var 9,3% (7,0). Rörelseresultatet har påverkats positivt av sänkta arbetsgivaravgifter om 4,3 MSEK med en positiv effekt på justerad EBIT-marginal om 3,1%.

Första halvåret, januari-juni 2020

Intäkterna uppgick till 281,9 (255,3) MSEK, motsvarande en tillväxt om 10,4%, varav förvärvad tillväxt 19,5% och organisk tillväxt -9,1%. I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 36,9 (30,6) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 123 (122). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

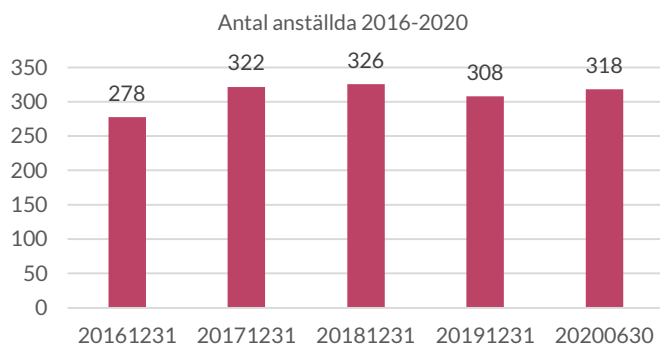
Rörelsens kostnader uppgick till 256,0 (232,7) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 165,7 (163,8) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 26,0 (23,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (9,1). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som uppgår till 3,4 (0,3) MSEK. EBITA uppgick under det första halvåret till 22,6 (23,0) MSEK. EBITA-marginalen var 8,0% (9,0). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 26,0 (22,6) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (8,9). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som för halvåret uppgick till 4,1 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,9 (22,3) MSEK. EBIT-marginalen var 7,8% (8,7). Rörelseresultatet har påverkats positivt av sänkta arbetsgivaravgifter om 5,5 MSEK med en positiv effekt på justerad EBIT-marginal om 1,9%.

Anställda

Antal anställda per den 30 juni 2020 uppgick till 318 (307). Genomsnittligt antal anställda under första halvåret uppgick till 322 (314).



Finansiell ställning & kassaflöde

Finansiell ställning per 30 juni 2020

Likvida medel uppgick till 111,2 (122,5) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 juni 2019 eller 2020.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 41,2 (70,1) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 51,4% (49,4).

Finansiell ställning (KSEK)	30 jun, 2020	30 jun, 2019	31 mar, 2020	31 mar, 2019	31 dec, 2019	31 dec, 2018
Likvida medel vid periodens slut	111 221	122 543	110 960	126 694	123 201	123 621
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-5 813	-13 563	-7 750	-15 500	-9 688	-17 438
Långfristiga skulder, leasing	-12 424	-34 137	-14 121	-28 396	-12 951	-17 940
Kortfristiga skulder, räntebärande	-7 750	-7 750	-7 750	-10 250	-7 750	-11 500
Kortfristiga skulder, leasing	-15 226	-14 663	-15 794	-12 470	-15 857	-6 496
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	70 009	52 430	65 545	60 078	76 956	70 247
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	97 659	101 230	95 460	100 944	105 764	94 683
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Eget kapital	193 535	181 313	204 148	191 904	192 204	181 352
Balansomslutning	375 457	366 666	386 935	372 685	357 594	343 368
Soliditet (%)	51,5	49,4	52,8	51,5	53,7	52,8

Kassaflöde för det andra kvartalet, april-juni 2020

Under det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 26,9 (24,0) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 (-14,8) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -23,5 (-13,4) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om 19,3 (16,9) MSEK.

Kassaflöde för det första halvåret, januari-juni 2020

Under det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 35,9 (37,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28,4 (-20,0) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19,5 (-18,4) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 19,3 (16,9) MSEK.



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

Andra kvartalet, april-juni 2020

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 31,4 (21,5) MSEK, varav 25,8 (15,1) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 5,6 (6,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till 0,8 (-0,3) MSEK.

Första halvåret, januari-juni 2020

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 55,8 (43,8) MSEK, varav 44,4 (32,1) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 11,4 (11,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till 0,7 (-0,3) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 30 juni 2020 till 6 (6) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 juni 2020 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 95,9 (122,5) MSEK. Under andra kvartalet betalades utdelning om 19,3 (16,9) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 13,6 (21,3) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



Övrig information

Aktien

Per 31 januari 2020 registrerades en nyemission om 70 880 aktier som en del i förvärvet av Consoden AB, varvid aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) per den 30 juni 2020 uppgår till 3 319 998 SEK fördelat på 6 639 996 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 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 tills vidare oförändrade: 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 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 konjunktturnedgång, 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 2019 på sidorna 59-62.

Årsstämma

Årsstämma i C.A.G ägde rum i Stockholm den 12 maj. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Göran Westling, Bengt Lundgren samt Sara Mattsson omvaldes, samt nyvaldes Jenny Rosberg och Peter Strömberg. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2019. Beslut fattades om utdelning med 2,90 (2,60) SEK per aktie. I övrigt se protokoll och övriga handlingar på cag.se/investor-relations/bolagsstyrning/bolagsstammor/.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under kvartalet.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 2020	23 oktober, 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 februari, 2021
Delårsrapport kvartal 1, 2021	27 april, 2021

Stockholm den 13 augusti, 2020

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 13 augusti kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Rörelsens intäkter					
Intäkter	139 395	124 135	281 014	254 041	485 128
Övriga rörelseintäkter	509	498	882	1 276	2 751
Summa rörelsens intäkter	139 904	124 633	281 896	255 317	487 879
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-32 235	-17 746	-59 221	-35 947	-72 430
Övriga externa kostnader	-7 004	-9 296	-18 185	-21 458	-45 563
Personalkostnader	-79 378	-81 922	-165 678	-163 727	-307 381
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 464	-6 698	-12 859	-11 554	-23 715
Summa rörelsens kostnader	-125 081	-115 662	-255 943	-232 686	-449 089
Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	14 823	8 971	25 953	22 631	38 790
Förvärvskostnader	-	-300	-513	-300	-183
Personalkostnader relaterade till förvärv ¹	-1 416	-	-2 832	-	-1 006
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-363	-	-725	-	-208
Rörelseresultat (EBIT)	13 044	8 671	21 883	22 331	37 393
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	-31
Resultat från övriga värdepapper	31	-	61	-	119
Finansiella kostnader	-345	-450	-693	-842	-1 590
Summa finansiella poster	-314	-450	-632	-842	-1 502
Resultat efter finansiella poster	12 730	8 221	21 251	21 489	35 891
Inkomstskatt	-4 088	-1 951	-5 464	-4 666	-8 703
ÅRETS RESULTAT	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
ÅRETS RESULTAT	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 639 996	6 503 713	6 627 923	6 503 713	6 526 290
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 959 996	6 823 713	6 947 923	6 823 713	6 846 290
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,30	0,96	2,38	2,59	4,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,24	0,92	2,27	2,47	3,97
Utdelning per aktie	-	-	-	-	2,90

¹ Förvärvslikvid villkorad till anställning

Koncernens balansräkning

	30 jun	30 jun	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 739	2 235	1 987
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	375	525	450
Förvärvade kundvärden	6 319		2 284
Goodwill	103 722	73 079	85 191
Summa immateriella anläggningstillgångar	112 155	75 839	89 912
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	6 075	6 068	5 728
Leasade inventarier	27 531	48 649	28 805
Summa materiella anläggningstillgångar	33 606	54 717	34 532
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 287	3 187	3 287
Andra långfristiga fordringar	2 178	1 496	2 163
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 465	4 683	5 449
Summa anläggningstillgångar	151 226	135 239	129 894
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	84 696	96 894	88 240
Övriga kortfristiga fordringar	1 377	748	1 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 937	11 242	15 126
Summa kortfristiga fordringar	113 010	108 884	104 499
Likvida medel	111 221	122 543	123 201
Summa omsättningstillgångar	224 231	231 427	227 700
SUMMA TILLGÅNGAR	375 457	366 666	357 594

Koncernens balansräkning forts.

	30 jun	30 jun	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 368	3 300	3 333
Övrigt tillskjutet kapital	113 012	103 450	108 247
Balanserad vinst eller förlust	77 155	74 563	80 624
Summa eget kapital	193 535	181 313	192 204
Avsättningar	1 252	520	1 252
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	13 907	9 981	12 405
Långfristiga räntebärande skulder	5 813	13 562	9 688
Långfristiga leasingskulder	12 424	34 137	12 951
Skuldförd del av uppskjuten köpeskillning	15 400	-	6 900
Summa långfristiga skulder	47 544	57 680	41 944
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	7 750	7 750	7 750
Kortfristiga leasingskulder	15 226	14 663	15 857
Leverantörsskulder	26 003	21 873	21 275
Aktuella skatteskulder	415	1 359	2 739
Skulder till intressebolag	1 300	1 251	1 300
Övriga kortfristiga skulder	20 376	21 489	27 819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62 056	58 768	45 454
Summa kortfristiga skulder	133 126	127 153	122 194
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	375 457	366 666	357 594

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2019-01-01	3 252	103 450	74 650	181 352
Årets resultat tillika totalresultat			27 188	27 188
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-16 910	-16 910
Nyemission	33	4 797		4 830
Registrerat aktiekapital - dotterbolag	48			48
Förvärv aktier från aktieägare utan bestämmande inflytande			-4 304	-4 304
Eget kapital 2019-12-31	3 333	108 247	80 624	192 204
Årets resultat tillika totalresultat			15 787	15 787
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-19 256	-19 256
Nyemission	35	4 765		4 800
Eget kapital 2020-06-30	3 368	113 012	77 155	193 535

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

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan - dec 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	13 044	8 671	21 883	22 331	37 393
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	6 858	6 698	13 645	11 554	24 166
Erlagd ränta	-345	-450	-694	-842	-1 591
Betald skatt	-3 766	-2 845	-9 818	-8 956	-14 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 637	12 074	25 016	24 087	45 303
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	7 144	9 925	5 420	2 344	11 511
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	3 985	1 992	5 509	10 887	4 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 921	23 991	35 945	37 318	61 328
Investeringsverksamheten					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag (not 3)	-	-	-17 377	-	-8 519
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto	-	-	-	-	-111
Investeringar i dotterbolag & intressebolag	-	-	-17 377	-	-8 630
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-48	-1 288	-1 453	-2 107	-2 973
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-2 484	-2 484
Förvärv av leasingtillgångar	-3 151	-13 489	-9 589	-15 376	-4 678
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-2	-	-16	-	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 201	-14 777	-28 435	-19 967	-18 875
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna leasingkulder	3 005	13 549	9 504	15 434	4 478
Amortering av finansiella skulder	-1 938	-3 865	-3 875	-7 625	-11 500
Amortering av leasingkulder	-5 270	-6 188	-10 663	-9 376	-19 514
Nyemission av aktier	-	-	4 800	-	4 830
Inlösen av teckningsoptioner dotterbolag	-	48	-	48	48
Förvärv aktier från aktieägare	-	-	-	-	-4 304
Utbetald utdelning	-19 256	-16 910	-19 256	-16 910	-16 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 459	-13 365	-19 490	-18 429	-42 872
Periodens kassaflöde	261	-4 151	-11 980	-1 078	-420
Likvida medel vid periodens början	110 960	126 694	123 201	123 621	123 621
Likvida medel vid periodens slut	111 221	122 543	111 221	122 543	123 201

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan - dec 2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	25 755	15 137	44 387	32 097	59 450
Övriga rörelseintäkter	5 623	6 374	11 396	11 705	21 016
Summa rörelsens intäkter	31 378	21 511	55 783	43 802	80 466
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster ¹	-24 824	-15 243	-43 665	-32 298	-59 559
Övriga externa kostnader	-2 614	-2 778	-4 289	-4 733	-8 819
Förvärvskostnader	-	-300	-513	-300	-183
Personalkostnader	-2 970	-3 311	-6 221	-6 432	-11 099
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-180	-173	-360	-345	-691
Summa rörelsens kostnader	-30 588	-21 805	-55 048	-44 108	-80 351
Rörelseresultat	790	-294	735	-306	115
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	6 000	5 616	6 000	5 616	5 839
Finansiella kostnader	-97	-137	-203	-305	-539
Summa finansiella poster	5 903	5 479	5 797	5 311	5 300
Resultat efter finansiella poster	6 693	5 185	6 532	5 005	5 415
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	3 685
Inkomstskatt	-123	-	-123	-	-806
ÅRETS RESULTAT²	6 570	5 185	6 409	5 005	8 294

¹ Omklassificering av kostnader från Övriga externa kostnader till Kostnader för utförda tjänster under 2019

² Samma som Summa totalresultat för året

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	1 739	2 235	1 987
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 739	2 235	1 987
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	610	820	721
Summa materiella anläggningstillgångar	610	820	721
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	216 513	150 256	173 106
Summa finansiella anläggningstillgångar	216 513	150 256	173 106
Summa anläggningstillgångar	218 862	153 311	175 814
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	11 742	13 579	9 308
Fordringar hos koncernbolag	4 699	10 094	12 082
Övriga kortfristiga fordringar	53	65	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 409	1 733	952
Summa kortfristiga fordringar	17 903	25 471	22 370
Likvida medel	95 926	122 477	121 477
Summa omsättningstillgångar	113 829	147 948	143 858
SUMMA TILLGÅNGAR	332 691	301 259	319 672

Moderbolagets balansräkning forts.

	30 jun	30 jun	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 320	3 252	3 285
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 073	7 005	7 038
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	112 974	103 412	108 210
Balanserad vinst eller förlust	13 338	28 605	24 300
Periodens resultat	6 409	5 005	8 294
Summa fritt eget kapital	132 721	137 022	140 804
Summa eget kapital	139 794	144 027	147 842
Obeskattade reserver	3 859	5 336	3 859
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	5 813	13 563	9 688
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	15 400	-	6 900
Summa långfristiga skulder	21 213	13 563	16 588
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	7 750	7 750	7 750
Leverantörsskulder	4 745	1 160	1 104
Skulder till koncernföretag	151 634	124 665	139 660
Aktuella skatteskulder	979	440	1 361
Övriga kortfristiga skulder	691	1 712	701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 026	2 606	807
Summa kortfristiga skulder	167 825	138 334	151 383
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	332 691	301 259	319 672

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 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.

Not 2. Koncernens nyckeltal

KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan - dec	Rullande 12
	2020	2019	2020	2019	2019	(R12)
Rörelsens intäkter	139 904	124 633	281 896	255 317	487 879	514 458
Omsättningstillväxt	12,3%	-1,9%	10,4%	-0,5%	-0,2%	5,5%
EBITA, justerad	14 823	9 311	25 953	23 312	39 698	42 339
EBITA-marginal, justerad	10,6%	7,5%	9,2%	9,1%	8,1%	8,2%
EBITA	13 407	9 011	22 608	23 012	38 509	38 105
EBITA-marginal	9,6%	7,2%	8,0%	9,0%	7,9%	7,4%
EBIT (rörelseresultat), justerad	14 823	8 971	25 953	22 631	38 790	42 112
EBIT-marginal, justerad	10,6%	7,2%	9,2%	8,9%	8,0%	8,2%
EBIT (rörelseresultat)	13 044	8 671	21 883	22 331	37 393	36 945
EBIT-marginal	9,3%	7,0%	7,8%	8,7%	7,7%	7,2%
Periodens resultat	8 643	6 270	15 787	16 823	27 188	26 152
Vinstmarginal	6,2%	5,0%	5,6%	6,6%	5,6%	5,1%
Soliditet	51,5%	49,4%	51,5%	49,4%	53,7%	51,5%
Räntabilitet på eget kapital	4,5%	3,5%	8,2%	9,3%	15,0%	14,4%
Medeltal anställda	319	309	322	314	310	315
Antal anställda vid periodens slut	318	307	318	307	308	318
Omsättning per medeltal anställd	439	403	875	813	1 574	1 632
EBITA per medeltal anställd	42	29	70	73	124	121
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 639 996	6 503 713	6 627 923	6 503 713	6 526 290	6 588 212
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 959 996	6 823 713	6 947 923	6 823 713	6 846 290	6 908 212
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,30	0,96	2,38	2,59	4,17	3,97
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,24	0,92	2,27	2,47	3,97	3,79

Not 3 Förvärv Consoden AB

Den 20 januari 2020 förvärvades samtliga aktier i Consoden AB. Consoden är ett konsultföretag inriktat på avancerad verksamhets- och systemutveckling där kraven på säkerhet och tillförlitlighet är särskilt högt ställda. Huvuddelen av kundbasen finns inom Försvar och Hälsa, Vård & Omsorg.

Bolaget konsolideras från och med 1 januari 2020. Goodwillposten uppgår till 18,5 MSEK och förvärvade kundvärden om 4,8 MSEK består av tecknade kundavtal och ramavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas. Kortfristiga fordringar om 6,5 MSEK avser aktier som är villkorade till anställning varpå de redovisas som en förutbetalad kostnad och periodiseras månadsvis som personalkostnad under två år från förvärvet.

Skuldförd del av villkorad köpeskilling uppgår till 8,5 MSEK varav 1,7 MSEK i aktier. Den är värderad till maximalt utfall och utgår baserat på utfallet av resultatet under år 2020. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 30 juni 2020 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 35,8 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 2,8 MSEK.

Consoden AB

Förvärvsanalys (KSEK)	Consoden	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal		4 760	4 760
Anläggningstillgångar	566		566
Kortfristiga fordringar	15 391	6 500	21 891
Likvida medel	11 029		11 029
Uppskjuten skatteskuld		-1 340	-1 340
Kortfristiga skulder	-12 031		-12 031
Netto identifierbara tillgångar och skulder	14 955	9 920	24 875
Koncerngoodwill			18 531
Totalt	14 955	9 920	43 406
Koncernens anskaffningsvärde			43 406
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-43 406
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			8 500
Köpeskilling i aktier			6 500
Förvärvade likvida medel			11 029
Netto kassautflöde			-17 377

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan - dec 2019	Rullande 12 (R12)
Förvärvade intäkter						
Intäkter	139 904	124 633	281 896	255 317	487 879	514 548
-organisk omsättning	-114 839	-124 633	-232 035	-255 317	-477 624	-454 342
= Förvärvade intäkter	25 065	0	49 861	0	10 255	60 116
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period	(139 904	(124 633	(281 896	(255 317	(487 879	(514 458
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/124 633)-1	/127 010)-1	/255 317)-1	/256 689)-1	/489 070)-1	/487 697)-1
= Omsättningstillväxt, %	12,3	-1,9	10,4	-0,5	-0,2	5,5
Förvärvad omsättningstillväxt						
(Förvärvade intäkter	(25 065	(0	(49 861	(0	(10 255	(60 116
/ intäkter föregående år)	/124 633)	/127 010)	/255 317)	/256 689)	/489 070)	/487 697)
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	20,1	0,0	19,5	0,0	2,1	12,3
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	12,3%	-1,9%	10,4%	-0,5%	-0,2%	5,5%
- förvärvad omsättningstillväxt	-20,1%	-0%	-19,5%	-0%	-2,1%	-12,3%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-7,8%	-1,9%	-9,1%	-0,5%	-2,3	-6,8%
Justerad EBIT-marginal						
(Rörelseresultat	(13 044	(8 671	(21 883	(22 331	(37 393	(36 945
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+1 779)	+341)	+4 071)	+682)	+1 397)	+5 167)
/ intäkter	/139 904	/124 633	/281 896	/255 317	/487 879	/514 548
= Justerad EBIT-marginal, %	10,6	7,2	9,2	8,9	8,0	8,2
Soliditet						
Eget kapital	193 535	181 313	193 535	181 313	192 204	193 535
/ Totala tillgångar	/375 457	/366 666	/375 457	/366 666	/357 594	/375 457
= Soliditet, %	51,5	49,4	51,5	49,4	53,7	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 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