

Delårsrapport april-juni, 2019

14 augusti 2019

Fortsatt förbättrat resultat och starkt kassaflöde

Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 124,6 (127,0) MSEK. Rensat för C.A.G Mälardalen som avyttrades under föregående år uppgick den organiska tillväxten till 3,8%
- Justerad EBITA uppgick till 9,3 (7,2) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,5% (5,6)
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9,0 (6,8) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,2% (5,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,0 (12,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 309 (334) och vid periodens slut till 307 (337). I antal anställda föregående år ingick avyttrade C.A.G Mälardalen med 20 personer
- Resultat efter skatt uppgick till 6,3 (2,1) MSEK, en ökning med 204%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 0,96 (0,38) SEK och antal aktier före utspädning uppgick till 6 503 713 (5 443 713)

Första halvåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 255,3 (256,7) MSEK. Rensat för C.A.G Mälardalen som avyttrades under föregående år uppgick den organiska tillväxten till 5,5%
- Justerad EBITA uppgick till 23,3 (20,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,1% (7,9)
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 22,6 (19,7) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,9% (7,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37,3 (15,9) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under första halvåret till 314 (330) och vid periodens slut till 307 (337). I antal anställda föregående år ingick avyttrade C.A.G Mälardalen med 20 personer
- Resultat efter skatt uppgick till 16,8 (10,4) MSEK, en ökning med 62%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 2,59 (1,98) SEK och antal aktier före utspädning uppgick till 6 503 713 (5 260 333)

	April-Juni			Januari-Juni			Helår 2018
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	
Rörelsens intäkter, KSEK	124 633	127 010	-2%	255 317	256 689	-1%	489 070
EBITA, KSEK	9 011	3 865	133%	23 012	15 448	49%	34 049
EBITA-marginal	7,2%	3,0%	-	9,0%	6,0%	-	7,0%
Justerad EBITA, KSEK	9 311	7 165	30%	23 312	20 348	15%	39 843
Justerad EBITA-marginal	7,5%	5,6%	-	9,1%	7,9%	-	8,1%
EBIT, KSEK	8 671	3 524	146%	22 331	14 766	51%	32 687
EBIT-marginal	7,0%	2,8%	-	8,7%	5,8%	-	6,7%
Justerad EBIT, KSEK	8 971	6 824	31%	22 631	19 666	15%	38 481
Justerad EBIT-marginal	7,2%	5,4%	-	8,9%	7,7%	-	7,9%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	23 991	12 136	98%	37 318	15 881	135%	27 446
Resultat efter skatt, KSEK	6 270	2 062	204%	16 823	10 396	62%	27 454
Vinst per aktie före utspädning, SEK	0,96	0,38	155%	2,59	1,98	31%	5,09
Soliditet	49,4%	34,7%	-	49,4%	34,7%	-	52,8%
Antal anställda i genomsnitt	309	334	-7%	314	330	-5%	319



VD har ordet

Årets andra kvartal utvecklades stabilt och vi levererar en klar resultatförbättring mot föregående år. Den justerade EBIT-marginalen, exklusive förvävsrelaterade engångskostnader, stärktes med 1,8 procentenheter till 7,2 procent. Det förbättrade resultatet beror bland annat på en mer kostnadseffektiv organisation samt på förbättrad effektivitet i leveransen.

Jag är också glad över att vi i juni kunde välkomna Engvall Security till C.A.G-familjen. Engvall Security är verksamt inom cybersäkerhet, ett av C.A.Gs satsningsområden. Bolaget har ett grundmurat gott rykte på marknaden och en solid finansiell historik. Kundbasen domineras av försvarssegmentet i form av primärt Försvarsmakten och FMV, vilket passar väl in i och stärker både C.A.Gs försvarssatsning och den befintliga verksamheten inom säkerhet. Synergier finns även inom systemutveckling generellt i våra övriga kundsegment. Vi ser stora behov inom cybersäkerhet och dessa kan vi nu adressera med ökad kraft. C.A.G Engvall Security blir en viktig spelare på marknaden och vi kommer att fortsätta satsa offensivt inom området.

I maj blev det klart att C.A.G är en av sex leverantörer som vunnit det viktiga ramavtalet Programvaror & Tjänster för Kammarkollegiet. Avtalet har en bred omfattning och gäller i hela landet. Alla myndigheter, många sjukvårdsenheter samt ett stort antal kommuner och andra offentligt ägda köpare kan avropa på avtalet. Vi har redan en stark närvaro inom offentlig sektor och detta ger oss en möjlighet att ta ännu fler affärer framöver.

Under kvartalet fick vi glädjen att välkomna Creades som näst största ägare i C.A.G och även Cliens Småbolagsfond tog en position bland våra större ägare. Det är ett fint förtroende och vi känner ett stort stöd från våra institutionella ägare i strategin att växa vidare både organiskt och via förvärv. Samma fina stöd får vi från de många C.A.G-

medarbetare som även är aktieägare. Ett roligt kvitto på att vi skött vår börsnotering väl fick vi vid SvD Börsplus seminarium i maj då vi tilldelades ett hedersomnämmande för Utmärkt Notering i klassen Kvalitet Småbolag.

Organisk tillväxt förutsätter att vi kan fortsätta att rekrytera och behålla medarbetare. Exklusive det avyttrade C.A.G Mälardalen uppnådde vi en omsättningstillväxt om 3,8% i kvartalet och 5,5% för halvåret. Även om vi har en personalomsättning som ligger under våra större konkurrenters så har vi under första halvåret tappat i antal medarbetare mot föregående år. Det är vi givetvis inte nöjda med och vi har ökat vårt fokus på medarbetare och rekrytering med bland annat en större rekryteringskampanj under sommaren.

Kompetensbristen i branschen är stor och det är viktigt att våra medarbetare får utvecklas i sina uppdrag och via kontinuerlig kompetensutveckling. Därför är det glädjande att vi under kvartalet genomfört en SAFe-utbildning, d v s agil projektledning och utveckling, för ett stort antal medarbetare. Vi kan nu erbjuda över 30-talet konsulter certifierade i SAFe. Kvartalet har också bjudit på utbildning inom terminologi samt bildandet av ett innovationsprojekt inom AI och machine learning. Även våra kunder har fått ta del av C.A.Gs kompetensutveckling, bland annat i form av ett seminarium som C.A.G Mawell höll i juni om juridik i vården där hela 140 personer deltog.

Under hösten arbetar vi vidare med att utveckla vår plattform för lönsam tillväxt. Vi fortsätter att utvärdera förvärv och framförallt att leverera värde till våra kunder och medarbetare.

Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef

Viktiga händelser under kvartalet

- CAG tecknade i april ett utökat driftsavtal med Alecta gällande övertagande av drift och förvaltning av portföljsystemet SimCorp Dimension med kringliggande system. Dimension är ett affärskritiskt portföljsystem för innehav av finansiella instrument. Genom det nya avtalet tar Alecta del av C.A.Gs kunskap inom systemdrift av Dimension och erhåller en effektiv och anpassad tjänst över tid. I den avtalade tjänsten ingår även ett drift- och förvaltningsåtagande av Alectas Swift-anläggning. Avtalet mellan C.A.G och Alecta sträcker sig över tre år med option på ytterligare ett plus ett år.
- CAG tilldelades ramavtal med Statens inköpscentral vid Kammarkollegiet avseende Programvaror och tjänster – Systemutveckling. De konsulttjänster som omfattas av upphandlingen är sådana kompetenser som bemannar IT och IT-relaterade projekt och aktiviteter under ett systems livscykel; från behovsanalys till leverans och förvaltning, inklusive migrering och avveckling. Statens inköpscentral uppskattar den totala omsättningen på kommande ramavtal till ca 400 miljoner SEK. C.A.G är en av sex leverantörer som tilldelats ramavtalet och avrop under ramavtalet sker genom förnyad konkurrensutsättning. Avtalet började gälla 2019-05-08, gäller i två år och kan förlängas av Kammarkollegiet i ytterligare två år.
- C.A.G Datastöd, som verkar inom kundsegmentet Bank & Finans, genomförde en omorganisation för att tydliggöra en ökad satsning inom de tre kärnområdena IT Operations, Finansiella Expertsystem och Digitaliseringstjänster. I samband med omorganisationen tillträdde Johan Sunmo som ny VD i bolaget och verksamheten i C.A.G MoveU införlivades i C.A.G Datastöd som en del av bolagets affärsområde Digitaliseringstjänster.
- Creades, ett börsnoterat investmentbolag, blev i april näst störste ägare i C.A.G via förvärv av 496 000 aktier, motsvarande 7,6 procent av C.A.Gs utestående antal aktier. Förvärvet har skett via kapitalförsäkring.
- CAG tecknade den 14 juni ett avtal om förvärv av Engvall Security AB. Bolaget är verksam inom cybersäkerhet

och omsatte ca 24 mkr under 2018. I samband med affären bildas ett nytt bolag inom cybersäkerhet genom en sammanslagning av dotterbolaget C.A.G Security och Engvall Security. Det nya bolaget får namnet C.A.G Engvall Security och kommer på årsbasis initialt att omsätta ca 40 mkr med god lönsamhet. Köpeskillingen uppgår till sammanlagt 23 mkr. Vid tillträde utgår 11,3 mkr i kontant betalning samt 4,8 mkr i aktier i C.A.G. Resterande köpeskillning om 6,9 mkr utgår kontant efter två år. Tillträde sker per 1 augusti.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Viveka Ekberg har efter sex år som ledamot i styrelsen för CAG Group AB meddelat att hon lämnar sitt uppdrag i förtid. Utträdet sker den 14 augusti. Orsaken är en uppkommen intressekonflikt med annat styrelseuppdrag. Valberedningen i C.A.G kommer att påbörja sökandet efter en ny ledamot och kalla till extra bolagsstämma under hösten.

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 och Försvar samt IT-specialister inom ett antal teknikområden. Med stor passion för utveckling arbetar C.A.G för att skapa långsiktigt värde för sina kunder och för att varje medarbetare ska trivas och växa i sin roll. Hos C.A.G finns såväl omfattande strategi- som implementationskompetens. Kunderna är relativt jämnt fördelade över privat och offentlig sektor, vilket ger en stabil och konjunkturutjämnande kundbas. Majoriteten av kunderna återfinns i Stockholm med omnejd. För att kunna erbjuda en attraktiv mötesplats för både kunder och konsulter har C.A.G huvudsakligen kontor i centrala Stockholm men även i Kista och Nacka Strand. Kontor finns även i Enköping, Karlstad och Östersund/Krokom.

Marknad

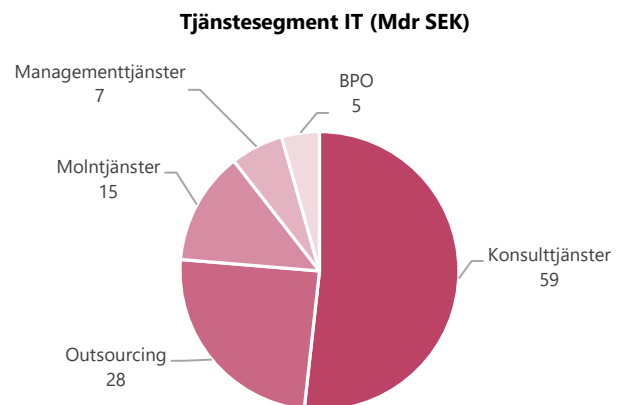
Den totala IT-marknaden i Sverige, definierad som svenska företags totala IT-budget, bedöms under 2019 uppgå till 165 Mdr SEK, vilket är en ökning med 2,5 procent jämfört med 2018. Marknaden har växt med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 2,7 procent mellan åren 2014 och 2018. (Källa: Radar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

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

Mellan åren 2014 och 2018 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt

(CAGR) om 3,4 procent och förväntas under 2019 uppgå till totalt 114 Mdr SEK med en tillväxt om 4,0 procent.

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



Verksamhetsfinansierad IT

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



Finansiell översikt

Intäkter och resultat

Andra kvartalet, april-juni 2019

Intäkterna uppgick till 124,6 (127,0) MSEK, en minskning med 2%. Rensat för C.A.G Mälardalens omsättning under 2018 uppgick den organiska tillväxten till 3,8%. I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 14,8 (16,5) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

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

Rörelsens kostnader uppgick till 116,0 (123,5) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 81,9 (83,3) MSEK.

Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick under det andra kvartalet till 9,0 (3,9) MSEK. EBITA-marginalen var 7,2% (3,0). Goodwillavskrivningarna avser inkråmsgoodwill och uppgår till -0,3 (-0,3) MSEK. Justerad EBITA före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär uppgick till 9,3 (7,2) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,5% (5,6). Förvärvskostnaderna består av transaktionsrelaterade kostnader om 0,3 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det andra kvartalet till 8,7 (3,5) MSEK. EBIT-marginalen var 7,0% (2,8). Justerat rörelseresultat (EBIT) före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär uppgick till 9,0 (6,8) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,2% (5,4).

Första halvåret, januari-juni 2019

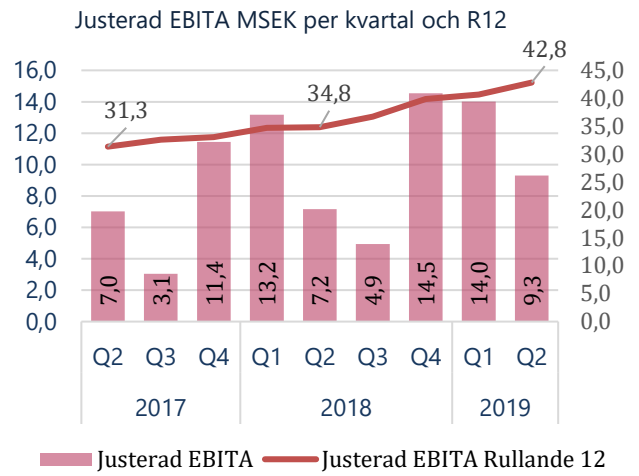
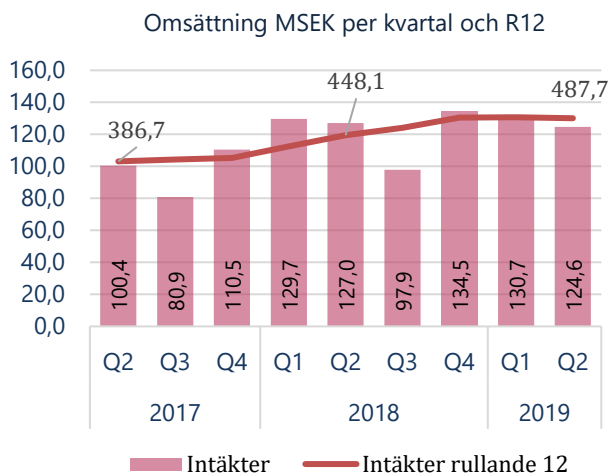
Intäkterna uppgick till 255,3 (256,7) MSEK, i nivå med föregående år. Rensat för C.A.G Mälardalens omsättning under 2018 uppgick den organiska tillväxten till 5,5%. I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 30,6 (35,5) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

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

Rörelsens kostnader uppgick till 233,0 (241,9) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 163,8 (162,1) MSEK.

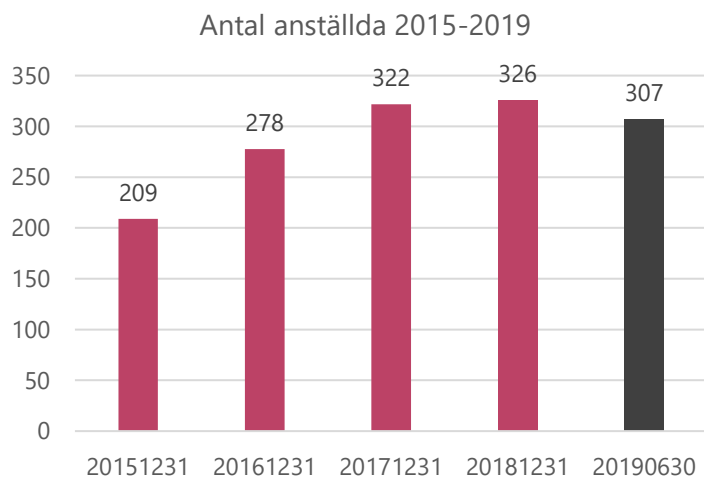
Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick under det första halvåret till 23,0 (15,4) MSEK. EBITA-marginalen var 9,0% (6,0). Goodwillavskrivningarna avser inkråmsgoodwill och uppgår till -0,7 (-0,7) MSEK. Justerad EBITA före goodwillavskrivning, förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär uppgick till 23,3 (20,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,1% (7,9). Förvärvskostnaderna består av transaktionsrelaterade kostnader om 0,3 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första halvåret till 22,3 (14,8) MSEK. EBIT-marginalen var 8,7% (5,8). Justerat rörelseresultat (EBIT) före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär uppgick till 22,6 (19,7) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,9% (7,7).



Anställda

Antal anställda per den 30 juni 2019 uppgick till 307 (337). Genomsnittligt antal anställda under första halvåret uppgick till 314 (330). I antal anställda föregående år ingick avyttrade C.A.G Mälardalen med 20 personer.





Finansiell ställning & kassaflöde

Finansiell ställning per 30 juni 2019

Likvida medel uppgick till 122,5 (53,8) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 juni 2018 eller 2019.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 70,1 (62,2) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 49,4% (34,7).

Finansiell ställning (KSEK)	30 jun 2019	30 jun 2018	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Likvida medel vid periodens slut	122 543	53 776	126 694	62 358	123 621	70 106
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-47 699	-43 079	-43 896	-46 588	-35 378	-30 932
Kortfristiga skulder, räntebärande	-22 413	-19 077	-22 720	-19 498	-17 996	-22 290
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	52 430	-8 380	60 078	-3 727	70 247	16 884
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	181 313	98 122	191 904	109 144	181 352	89 525
Balansomslutning	366 666	282 502	372 685	288 132	343 368	281 278
Soliditet (%)	49,4	34,7	51,5	37,9	52,8	31,8

Kassaflöde för det andra kvartalet, april-juni 2019

Under det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 24,0 (12,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,8 (-3,7) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13,4 (-17,0) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om 16,9 (13,6) MSEK.

Kassaflöde för det första halvåret, januari-juni 2019

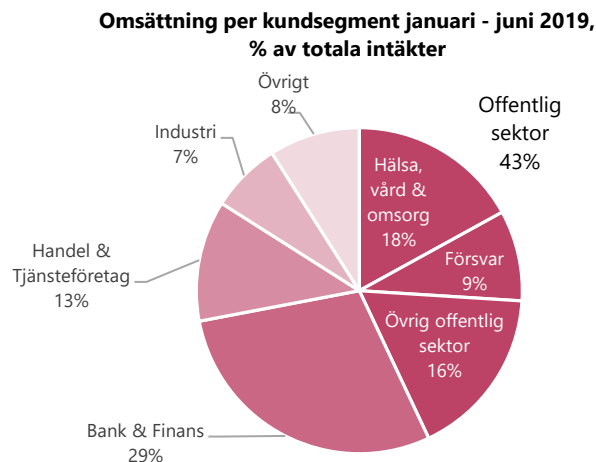
Under det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 37,3 (15,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,0 (-39,3) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,4 (7,1) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 16,9 (13,6) MSEK.

Kunder

C.A.Gs kundbas domineras av stabila kunder.

Försäljningen inom offentlig sektor fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 9 %, Hälsa, Vård & Omsorg 18 % och Övrig offentlig sektor 16 %.

De tio största kunderna representerar 40 % av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 8 % av omsättningen. Under kvartalet har C.A.G haft cirka 180 aktiva kunder.



Moderbolaget

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

Andra kvartalet, april-juni 2019

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 21,5 (19,7) MSEK, varav 15,1 (15,1) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 6,4 (4,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,3 (-3,0) MSEK.

Första halvåret, januari-juni 2019

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 43,8 (39,3) MSEK, varav 32,1 (30,9) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 11,7 (8,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,3 (-3,4) MSEK.

Anställda

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

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 juni 2019 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 122,5 (41,4) MSEK. Nyemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2018 tillförde bolaget 66,1 MSEK netto i likvida medel. Under andra kvartalet betalades utdelning om 16,9 (13,6) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 21,3 (35,3) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



Övrig information

Aktien

Aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) uppgår den 30 juni 2019 till 3 251 857 SEK fördelat på 6 503 713 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

Utdelningspolicy

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

Framtidsutsikter och finansiella mål

Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens ambition att växa under stabil lönsamhet och att under räkenskapsåret 2021 uppnå en omsättning om 700 MSEK med en EBIT-marginal om cirka 8 procent över en konjunkturcykel. C.A.G lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

C.A.Gs verksamhet är exponerad mot ett antal affärsrisker som koncernen löpande följer upp och bedömer konsekvenser av. Vissa av dessa kan koncernen kontrollera och åtgärda, medan andra är utanför C.A.Gs kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt förlust av större kunder. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i C.A.Gs årsredovisning för 2018 på sidorna 97 – 99. Inga väsentliga förändringar i risk- och osäkerhetsfaktorer har tillkommit därefter.

Årsstämma

Årsstämma i C.A.G ägde rum i Stockholm den 16 maj. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Viveka Ekberg, Göran Westling, Bengt Lundgren samt Sara Mattsson omvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2018. Beslut fattades om utdelning med 2,60 (2,50) SEK per aktie.

Transaktioner med närstående

Under april till juni 2019 utförde Innowest Konsult AB, helägt av styrelseledamoten Göran Westling, tjänster åt koncernen till ett värde om 69 tkr.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 2019	8 november, 2019
Bokslutskommuniké 2019	19 februari, 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2020	28 april, 2020

Stockholm den 14 augusti, 2019

Styrelsen och verkställande direktören i CAG Group AB (publ)
Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Rörelsens intäkter					
Intäkter	124 135	126 646	254 041	254 967	486 996
Övriga rörelseintäkter	498	364	1 276	1 722	2 074
Summa rörelsens intäkter	124 633	127 010	255 317	256 689	489 070
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-17 746	-15 522	-35 947	-33 340	-68 181
Övriga externa kostnader	-9 296	-21 315	-21 458	-39 798	-66 455
Förvärvskostnader	-300	-	-300	-	-
Personalkostnader	-81 922	-83 278	-163 727	-162 057	-308 865
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 698	-3 371	-11 554	-6 728	-12 882
Summa rörelsens kostnader	-115 963	-123 486	-232 986	-241 923	-456 383
Rörelseresultat, EBIT	8 671	3 524	22 331	14 766	32 687
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-	-	1 852
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	2 004
Finansiella intäkter	-	31	-	31	36
Finansiella kostnader	-450	-381	-842	-744	-1 345
Summa finansiella poster	-450	-350	-842	-713	2 547
Resultat efter finansiella poster	8 221	3 174	21 489	14 053	35 234
Inkomstskatt	-1 951	-1 112	-4 666	-3 657	-7 780
ÅRETS RESULTAT	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
ÅRETS RESULTAT	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 503 713	5 443 713	6 503 713	5 260 333	5 390 530
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 823 713	5 759 098	6 823 713	5 420 830	5 640 146
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,96	0,38	2,59	1,98	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,92	0,36	2,47	1,92	4,87
Utdelning per aktie	-	-	-	-	2,60

Koncernens balansräkning

KSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 235	258	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	525	675	600
Goodwill	73 079	74 441	73 760
Summa immateriella anläggningstillgångar	75 839	75 374	74 360
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	6 068	5 501	5 190
Leasade inventarier	48 649	26 447	24 287
Summa materiella anläggningstillgångar	54 717	31 948	29 477
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 187	2 052	3 186
Andra långfristiga fordringar	1 496	2 964	1 501
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 683	5 016	4 687
Summa anläggningstillgångar	135 239	112 338	108 524
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	96 894	97 708	99 583
Aktuella skattefordringar	-	7 782	-
Övriga kortfristiga fordringar	748	705	605
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 242	10 193	11 035
Summa kortfristiga fordringar	108 884	116 388	111 223
Likvida medel	122 543	53 776	123 621
Summa omsättningstillgångar	231 427	170 164	234 844
SUMMA TILLGÅNGAR	366 666	282 502	343 368

Koncernens balansräkning forts.

KSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 300	2 722	3 252
Övrigt tillskjutet kapital	103 450	37 808	103 450
Balanserad vinst eller förlust	74 563	57 592	74 650
Summa eget kapital	181 313	98 122	181 352
Avsättningar	520	497	520
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	9 981	9 388	10 261
Långfristiga räntebärande skulder	47 699	43 079	35 378
Summa långfristiga skulder	57 680	52 467	45 639
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22 413	19 077	17 996
Leverantörsskulder	21 873	24 126	16 276
Aktuella skatteskulder	1 359	-	3 617
Skulder till intressebolag	1 251	-	1 200
Övriga kortfristiga skulder	21 489	22 736	29 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 768	65 477	47 588
Summa kortfristiga skulder	127 153	131 416	115 857
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	366 666	282 502	343 368

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2018-01-01	2 411	26 309	60 805	89 525
Årets resultat tillika totalresultat			27 454	27 454
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-13 609	-13 609
Registrering av nyemission	145	-145	-	0
Nyemission	696	77 246	-	77 942
Avgår: Transaktionskostnader avseende nyemission	-	-523	-	-523
Inbetalda teckningsoptioner	-	563	-	563
Eget kapital 2018-12-31	3 252	103 450	74 650	181 352
Årets resultat tillika totalresultat			16 823	16 823
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-16 910	-16 910
Inlösen av teckningsoptioner i dotterbolag	48			48
Eget kapital 2019-06-30	3 300	103 450	74 563	181 313

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

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	8 671	3 524	22 331	14 766	32 687
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	6 698	3 371	11 554	6 724	12 991
Erhållen ränta	-	31	-	31	37
Erlagd ränta	-450	-382	-842	-745	-1 346
Betald skatt	-2 845	-1 758	-8 956	-8 838	-14 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 074	4 786	24 087	11 938	29 407
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	9 925	632	2 344	-3 440	-14 698
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	1 992	6 718	10 887	7 383	12 737
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 991	12 136	37 318	15 881	27 446
Investeringsverksamheten					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	-	-	-	-2 000	-2 000
Tillkommer: utbetald del av köpeskilling	-	-	-	-26 285	-26 285
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	-	-	2 573
Avyttring av intressebolag	-	-	-	-	59
Investeringar i dotterbolag & intressebolag	-	-	-	-28 285	-25 653
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 777	-3 704	-19 967	-11 060	-16 611
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 777	-3 704	-19 967	-39 345	-42 264
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna finansiella skulder	13 549	212	15 434	16 392	24 045
Amortering av finansiella skulder	-10 052	-4 142	-17 001	-7 458	-22 082
Nyemission av aktier	-	-	-	11 285	77 419
Utdelning intressebolag	-	-	-	-	1 997
Inlösen av teckningsoptioner dotterbolag	48	-	48	-	-
Inbetalda premier teckningsoptioner	-	525	-	525	563
Utbetald utdelning	-16 910	-13 609	-16 910	-13 609	-13 609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 365	-17 014	-18 429	7 135	68 333
Periodens kassaflöde	-4 151	-8 582	-1 078	-16 329	53 515
Likvida medel vid periodens början	126 694	62 358	123 621	70 106	70 106
Likvida medel vid periodens slut	122 543	53 776	122 543	53 776	123 621

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan – dec
KSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15 137	18 676	32 097	37 795	82 912
Övriga rörelseintäkter	6 374	1 037	11 705	1 548	2 995
Summa rörelsens intäkter	21 511	19 713	43 802	39 343	85 907
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster ¹	-15 243	-1 074	-32 298	-2 159	-4 646
Övriga externa kostnader	-2 778	-17 985	-4 733	-35 562	-70 440
Förvärvskostnader	-300	-	-300	-	-
Personalkostnader	-3 311	-3 583	-6 432	-4 952	-9 689
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-173	-50	-345	-88	-201
Summa rörelsens kostnader	-21 805	-22 692	-44 108	-42 761	-84 976
Rörelseresultat	-294	-2 979	-306	-3 418	931
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	5 616	11 500	5 616	11 500	16 107
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	2 004
Övriga finansiella intäkter	-	31	-	31	31
Finansiella kostnader	-137	-249	-305	-486	-957
Summa finansiella poster	5 479	11 282	5 311	11 045	17 185
Resultat efter finansiella poster	5 185	8 303	5 005	7 627	18 116
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	522
Inkomstskatt	-	719	-	842	-147
ÅRETS RESULTAT²	5 185	9 022	5 005	8 469	18 491

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 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	2 235	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 235	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	820	986	841
Summa materiella anläggningstillgångar	820	986	841
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	150 256	151 122	150 760
Andelar i intressebolag	-	52	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	150 256	151 174	150 760
Summa anläggningstillgångar	153 311	152 160	151 601
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13 579	13 113	14 073
Fordringar hos koncernbolag	10 094	12 877	8 736
Fordringar hos intressebolag	-	1 484	-
Aktuella skattefordringar	-	2 807	-
Övriga kortfristiga fordringar	65	296	96
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 733	1 047	2 525
Summa kortfristiga fordringar	25 471	31 624	25 430
Likvida medel	122 477	41 433	122 675
Summa omsättningstillgångar	147 948	73 058	148 105
SUMMA TILLGÅNGAR	301 259	225 217	299 706

Moderbolagets balansräkning forts.

KSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 252	2 722	3 252
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 005	6 475	7 005
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	103 412	37 808	103 412
Balanserad vinst eller förlust	28 605	27 024	27 023
Periodens resultat	5 005	8 469	18 491
Summa fritt eget kapital	137 022	73 301	148 926
Summa eget kapital	144 027	79 776	155 931
Obeskattade reserver	5 336	5 337	5 336
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	13 563	22 563	17 438
Summa långfristiga skulder	13 563	22 563	17 438
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	7 750	12 750	11 500
Leverantörsskulder	1 160	1 942	1 830
Skulder till koncernföretag	124 665	98 293	103 163
Aktuella skatteskulder	440	-	359
Övriga kortfristiga skulder	1 712	1 238	973
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 606	3 318	3 176
Summa kortfristiga skulder	138 334	117 541	121 001
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	301 259	225 217	299 706

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernens redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncernen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden för IFRS Interpretations Committee, sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast utgivna årsredovisning, förutom de förändringar av principer avseende finansiell leasing av hyreskontrakt som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2 (Redovisning för juridiska personer), vilket innebär att moderbolaget följer koncernens redovisningsprinciper i allt väsentligt. Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagets koncernmässiga egna kapital.

Från och med 1 januari 2019 har koncernen börjat tillämpa IFRS 16 Leasingavtal. Standarden påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal nu redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. C.A.G har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Leasingskulden är beräknad till nuvärdet av leaseavgifter som diskonterats genom användning en låneränta motsvarande den ränta

som finns på befintliga investeringslån. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten.

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

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

Påverkan av IFRS 16 per 30 juni 2019:

BALANSRÄKNING (MSEK)	Effekt av IFRS 16
Leasade inventarier	16 365
Summa tillgångar	16 365
Årets resultat	-174
Långfristiga räntebärande skulder	8 455
Kortfristiga räntebärande skulder	8 084
Summa eget kapital och skulder	16 365
RESULTATRÄKNING (MSEK)	Effekt av IFRS 16
Övriga externa kostnader	4 624
Avskrivningar	-4 587
Rörelseresultat (EBIT)	37
Finansnetto	-211
Resultat före skatt	-174

Not 2. Koncernens nyckeltal

KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan - dec	Rullande 12
	2019	2018	2019	2018	2018	(R12)
Rörelsens intäkter	124 633	127 010	255 317	256 689	489 070	487 697
Omsättningstillväxt	-1,9%	26,5%	-0,5%	26,1%	23,8%	8,8%
EBITA	9 011	3 865	23 012	15 448	34 049	41 614
EBITA-marginal	7,2%	3,0%	9,0%	6,0%	7,0%	8,5%
Justerad EBITA-marginal	7,5%	5,6%	9,1%	7,9%	8,1%	8,8%
Rörelseresultat (EBIT)	8 671	3 524	22 331	14 766	32 687	40 252
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	7,0%	2,8%	8,7%	5,8%	6,7%	8,3%
Justerad EBIT-marginal	7,2%	5,4%	8,9%	7,7%	7,9%	8,5%
Periodens resultat	6 270	2 062	16 823	10 396	27 454	32 678
Vinstmarginal	5,0%	1,6%	6,6%	4,1%	5,6%	6,7%
Soliditet	49,4%	34,7%	49,4%	34,7%	52,8%	49,1%
Räntabilitet på eget kapital	3,5%	2,3%	9,3%	11,6%	30,7%	33,3%
Medeltal anställda	309	334	314	330	319	318
Antal anställda vid periodens slut	307	337	307	337	326	307
Omsättning per medeltal anställd	403	381	813	778	1 533	1 534
EBITA per medeltal anställd	29	12	73	47	107	131
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 503 713	5 443 713	6 503 713	5 260 333	5 390 530	6 011 159
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 823 713	5 759 098	6 823 713	5 420 830	5 640 146	6 339 800
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,96	0,38	2,59	1,98	5,09	5,44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,92	0,36	2,47	1,92	4,87	5,15

Härledning av alternativa nyckeltal

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan – dec 2018	Rullande 12 (R12)
Förvärvade intäkter						
Intäkter	124 633	127 010	255 317	256 689	489 070	487 697
-organisk omsättning	-124 633	-107 175	-255 317	-215 253	-413 811	-487 697
= Förvärvade intäkter	0	19 835	0	41 436	75 259	0
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period / Intäkter motsvarande period föregående år) – 1	(124 633 /127 010) -1	(127 010 /100 432) -1	(255 317 /256 689) -1	(256 689 /203 600) -1	(489 070 /394 960) -1	(487 697 /448 050) -1
= Omsättningstillväxt, %	-1,9	26,5	-0,5	26,1	23,8	8,8
Förvärvad omsättningstillväxt						
(Förvärvade intäkter / organisk omsättning)	(0 /127 010)	(19 835 /100 432)	(0 /256 689)	(41 436 /203 600)	(75 259 /394 960)	(0 /448 050)
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0	19,8	0,0	20,4	19,1	0,0
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	-1,9%	26,5%	-0,5%	26,1%	23,8%	8,8%
- förvärvad omsättningstillväxt	0%	-19,8%	0%	-20,4%	-19,1%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-1,9%	6,7	-0,5%	5,7	4,8	8,8
EBITA-marginal						
(Rörelseresultat + goodwillavskrivningar / intäkter)	(8 671 +341 /124 633)	(3 524 +341 /127 010)	(22 331 +682 /255 317)	(14 766 +682 /256 689)	(32 687 +1 362 /489 070)	(40 252 +1 363 /487 697)
= EBITA-marginal, %	7,2	3,0	9,0	6,0	7,0	8,5
Soliditet						
Eget kapital / Totala tillgångar	181 313 /366 666	98 122 /282 502	181 313 /366 666	98 122 /282 502	181 352 /343 368	180 110 /366 666
= Soliditet, %	49,4	34,7	49,4	34,7	52,8	49,1

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