



Inbjudan till teckning av aktier i CAG Group AB (publ) inför listning på Nasdaq First North Premier

Teckningsperiod 13 - 29 november 2018



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "C.A.G" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, CAG Group AB (publ), org. nr 556297-2504, eller den koncern ("Koncernen") i vilket CAG Group AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna nyemitterande aktier i C.A.G ("Emissionen"). Med "Övertilldelningsoptionen" avses möjligheten att täcka en eventuell övertäckning av Erbjudandet genom att emittera ytterligare högst 159 000 aktier. Övertilldelningsoptionen kan utnyttas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapur, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank AB och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Stabiliseringsåtgärder

I anslutning till Erbjudandet kan Erik Penser Bank utföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringsåtgärd kan utföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på Nasdaq First North Premier och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank är emellertid inte förpliktad att genomföra några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. En stabiliseringsåtgärd, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst utan förestående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer som överstiger aktiepriset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Erik Penser Bank offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder har skett eller inte, datum då stabiliseringsåtgärder påbörjats, datum då en stabiliseringsåtgärd senast ägde rum samt prisintervallet där stabiliseringsåtgärd genomförts för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder har genomförts.

INNEHÅLL

4	Sammanfattning
14	Riskfaktorer
18	Inbjudan till teckning av aktier i C.A.G
19	Bakgrund och motiv
20	VD har ordet
21	Villkor och anvisningar
23	Marknadsöversikt
26	Verksamhetsbeskrivning
34	Utvald historisk finansiell information
41	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
43	Eget kapital, skulder och annan finansiell information
45	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
47	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
52	Bolagsstyrning
55	Legala frågor och kompletterande information
59	Bolagsordning
60	Vissa skattefrågor i Sverige
62	Definitioner och ordlista
63	Särskild information från Erik Penser Bank
65	Adresser

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis och preliminär tidplan

Erbjudandepreis	66,00 SEK per aktie
Antal emitterade aktier	1 060 000
Emissionsbelopp	69 960 000 SEK
Övertilldelningsoption	Ytterligare 159 000 aktier, motsvarande 10 494 000 SEK, vid hög efterfrågan
Bolagsvärde	359,3 MSEK före Erbjudandet
Teckningsförbindelser	50,0 MSEK, motsvarande 71,5 procent av Erbjudandet
Teckningsperiod	13 - 29 november 2018
Offentliggörande av utfall	Omkring den 3 december 2018
Likviddag	6 december 2018
Preliminär första handelsdag	12 december 2018 på Nasdaq First North Premier
Minsta teckningspost	80 aktier, motsvarande 5 280 SEK

Övrig information

Kortnamn	CAG
ISIN-kod	SE0011923341
Handelsplats	Styrelsen för C.A.G har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel vara den 12 december 2018. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handels inleds.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018	21 februari 2019
Kvartalsrapport Q1 2019	7 maj 2019
Årsstämman 2018	16 maj 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. I och med att vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kårande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma (tillika handelsbeteckning) är CAG Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556297-2504.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades den 8 januari 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 28 april 1987. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	C.A.G är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning, med fokus mot Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg samt Försvar. 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 och Bolaget kan därför hjälpa sina kunder med både små som stora projekt – allt från isolerade insatser till att ta helhetsansvar. C.A.G har cirka 320 anställda, fördelade på 11 operativa dotterbolag men under ett gemensamt varumärke.
B.4a	Trender	En betydande trend inom Bolagets bransch är att verksamhetsfinansierad IT ökar mer än IT som är finansierad av IT-chefens budget, vilket kan förklaras av att organisationers behov av IT såsom digitalisering, effektivisering och kostnadsbesparingar ökar. C.A.Gs resultat varierar utifrån säsong och beror till stor del på antalet arbetsdagar för ett visst kvartal. Det fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva medan antalet arbetsdagar i det tredje kvartalet reduceras kraftigt på grund av semestrar. Det har inte skett någon väsentlig förändring för C.A.G vad gäller produktion, försäljning, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat C.A.G och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana åtgärder som väsentligt skulle kunna påverka C.A.Gs verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

B.5 Koncernstruktur CAG Group är moderbolag i Koncernen som, förutom moderbolaget, består av 17 legala enheter. Samtliga bolag i Koncernen är bildade och bedriver sin verksamhet i Sverige. Tabellen nedan visar information om bolagen i Koncernen.

Bolag	Ägarandel, %
CAG Datastöd AB	100
CAG Contactor AB	100
CAG MER Consulting AB	100
CAG MER Business Consulting AB	(indirekt) 100
CAG Novus Consulting AB	100
CAG Mawell AB	100
CAG Arete AB	100
CAG Senseus AB	100
CAG Security AB ¹	100
CAG MoveU AB ²	100
CAG Next AB	100
BML Consulting AB	(indirekt) 100
Network Enabling System Partner (NESP) AB	(indirekt) 20
CAG Core AB	100
Arete AU-gruppen AB*	100
Isbit AB*	100
Program-Makarna AB*	100

*Bolaget är vilande.

¹ CAG Security AB har emitterat 48 040 teckningsoptioner till en teckningskurs om 0,25 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 1 SEK per ny aktie under perioden 15 april - 30 april 2021. Vid tidpunkten för Prospektet innehas samtliga teckningsoptioner av tre nyckelpersoner i CAG Security AB. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en utspädning om cirka 49 procent.

² CAG MoveU AB har emitterat 428 teckningsoptioner till en teckningskurs om 60 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 100 SEK per ny aktie under perioden 15 april - 30 april 2021. Vid tidpunkten för Prospektet innehas samtliga teckningsoptioner av en nyckelperson i CAG MoveU AB. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en utspädning om cirka 30 procent.

B.6 Ägarstruktur Antalet aktieägare i C.A.G uppgick till 147 per den 30 september 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 47 – 50. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktie-ägaravtal mellan Bolagets ägare.

Aktieägare*	Antal aktier	Röster och kapital, %
Bo Lindström	1 437 945	26,41
Michael Ekman	428 439	7,87
Magnus Söderström	320 764	5,89
Markus Åkesson	159 375	2,93
Daniel Marell	150 200	2,76
Leif Nobel	135 500	2,49
Johan Widén	113 800	2,09
Steen Petersen	113 231	2,08
Bo Lundqvist	103 000	1,89
Övriga	2 481 459	45,59
Totalt	5 443 713	100,00

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

B.7 Utvald historisk finansiell information I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för C.A.G avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. För att underlätta jämförelse mellan åren 2016 och 2017 presenteras jämförelsesiffror avseende resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för 2016 både enligt BFAR och enligt IFRS. IFRS-siffror är tagna ur Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017 och är ej reviderade. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari – september 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

B.7 Utvald finansiell information forts.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari - september		januari - december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	20012:1 (K3) Reviderad
Rörelseintäkter					
Intäkter	353 067	281 302	390 699	340 752	340 752
Övriga rörelseintäkter	1 526	3 189	4 262	2 804	2 804
Summa rörelsens intäkter	354 593	284 491	394 961	343 556	343 556
Rörelsens kostnader					
Externa tjänster	-45 667	-23 023	-35 559	-31 925	-31 925
Övriga externa kostnader	-53 477	-50 631	-66 773	-56 069	-60 326
Personalkostnader	-226 608	-181 360	-249 488	-218 014	-218 014
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 968	-8 888	-11 459	-9 363	-10 067
Summa rörelsens kostnader	-335 720	-263 902	-363 279	-315 371	-320 332
Rörelseresultat	18 873	20 589	31 682	28 185	23 224
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	1886	1	2 002	520	520
Finansiella kostnader	-1 049	-459	-687	-548	-281
Resultat från finansiella poster	837	-458	1 315	-28	239
Resultat efter finansiella poster	19 710	20 131	32 997	28 157	23 463
Inkomstskatt	-4 610	-4 545	-7 599	-6 503	-6 503
Periodens resultat	15 100	15 586	25 398	21 654	16 960

B.7 Utvald finansiell information forts.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 september		31 december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR 20012:1 (K3)
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	74 867	31 171	75 638	32 580	28 218
Materiella anläggningstillgångar	31 242	24 430	27 352	20 767	5 700
Finansiella tillgångar	5 016	552	3 017	552	52
Summa anläggningstillgångar	111 125	56 153	106 006	53 899	33 970
Summa omsättningstillgångar	154 324	137 919	175 272	147 212	147 713
SUMMA TILLGÅNGAR	265 449	194 072	281 278	201 111	181 683
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	102 825	69 835	89 525	64 641	60 366
Långfristiga skulder	49 213	28 004	38 669	25 365	21 334
Kortfristiga skulder	113 411	96 233	153 084	111 105	99 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265 449	194 072	281 278	201 111	181 683

B.7 Utvald finansiell information forts.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari - september		januari - december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR 20012:1 (K3)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 704	15 485	37 307	29 555	25 765
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 549	-11 144	-32 212	-20 716	-15 933
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 863	-17 816	7 708	6 110	5 117
Periodens kassaflöde	-23 983	-13 475	12 803	14 949	14 949
Likvida medel vid periodens början	70 106	57 302	57 302	42 353	42 353
Likvida medel vid periodens slut	46 123	43 827	70 106	57 302	57 302

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtogs i enlighet med IFRS.

Koncernens nyckeltal

Belopp i KSEK	januari - september		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Rörelseintäkter	354 593	284 491	394 961	343 556
varav förvärvade intäkter	55 871	33 287	34 435	31 478
Omsättningstillväxt, %	24,6	20,1	15,0	20,5
varav förvärvad omsättningstillväxt, %	19,6	14,8	9,6	11,0
varav organisk omsättningstillväxt, %	5,0	5,3	5,4	9,5
EBITDA	28 841	29 477	43 141	37 548
EBITDA-marginal, %	8,1	10,4	10,9	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	18 873	20 589	31 682	28 185
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,3	7,2	8,0	8,2
Resultat efter finansiella poster	19 710	20 131	32 997	28 157
Nettomarginal (EBT-marginal), %	5,6	7,1	8,4	8,2
Periodens resultat	15 100	15 586	25 398	21 654
Vinstmarginal, %	4,3	5,5	6,4	6,3
Soliditet, %	38,7	36,0	31,8	32,1
Räntabilitet på eget kapital, %	16,9	24,1	39,3	42,4
Medeltal anställda	327	276	275	239
Omsättning per medeltal anställd	1 084	1 031	1 436	1 437
EBITDA per medeltal anställd	88	107	157	157
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	5 322 131	4 809 492	4 812 483	4 781 360
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	5 546 490	4 809 492	4 812 483	4 781 360
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,84	3,24	5,28	4,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,72	3,24	5,28	4,53
Utdelning per aktie, SEK	-	-	2,50	2,30

B.7 Utvald historisk finansiell information forts.

Definitioner av nyckeltal		
Nyckeltal	Definition	Syfte
Förvärvade intäkter	Rörelsens intäkter hänförliga till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet används för att ge en bild av hur stor del av rörelsens intäkter som är hänförliga till förvärv.
Omsättningstillväxt	Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens intäkter har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Förvärvad omsättningstillväxt	Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av omsättningstillväxten som är hänförlig till förvärv.
Organisk omsättningstillväxt	Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv.
EBITDA	Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA plus kostnader av engångskaraktär i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen, exklusive kostnader av engångskaraktär.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet.
Justerad EBIT-marginal	Rörelseresultat plus kostnader av engångskaraktär i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet, exklusive kostnader av engångskaraktär.
Nettomarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter ränteutgifter och räntekostnader.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter skatt.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomsättningen.	Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital.	Nyckeltalet inkluderas för att ge en bild av räntabiliteten som ges på ägarnas investerade kapital.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. Både konsulter och administrativ personal.	Nyckeltalet används för att visa medeltalet heltidsanställda under en viss period.
Omsättning per medeltal anställd	Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda.	Nyckeltalet ger investerare en bild av intäktsgenereringen per heltidsanställd.
EBITDA per medeltal anställd	EBITDA i förhållande till medeltal anställda.	Nyckeltalet ger en bild av resultatgenereringen, före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, per heltidsanställd.
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, före utspädning.	Nyckeltalet används för att visa det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, före utspädning.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, efter utspädning.	Nyckeltalet används för att visa det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, efter utspädning.
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning i förhållande till antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av direktavkastningen per aktie.

B.7 Utvald historisk finansiell information forts.

Härledning av alternativa nyckeltal	januari - september		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
Förvärvade intäkter				
Intäkter	354 593	284 491	394 960	343 556
- organisk omsättning	298 771	251 204	361 673	312 078
= Förvärvade intäkter	55 871	33 287	33 287	31 478
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande perioden	(354 593	(284 491	(394 960	(284 491
/ Intäkter motsvarande perioden föregående år) - 1	/ 284 491) - 1	/ 239 975) - 1	/ 343 556) - 1	/ 236 975) - 1
= Omsättningstillväxt, %	24,6	20,1	15,0	20,1
Förvärvad omsättningstillväxt				
Förvärvade intäkter	55 871	33 287	33 287	31 478
/ organisk omsättning	/ 284 491	/ 224 990	/ 312 078	/ 285 109
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	19,6	14,8	10,7	11,0
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	24,6%	20,1%	15,0%	20,5%
- förvärvad omsättningstillväxt	19,6%	14,8%	10,7%	11,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	5,0	5,3	4,3	9,5
EBITDA-marginal				
(Rörelseresultat	(18 873	(20 589	(31 682	(28 185
+ avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar)	+ 9 968)	+ 8 888)	+ 11 459)	+ 9 363)
= EBITDA	= 28 841	= 29 447	= 43 141	= 37 548
/ intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= EBITDA-marginal, %	8,1	10,4	10,9	10,9
Justerad EBITDA-marginal				
(EBITDA	28 841	29 447	43 141	37 548
+ kostnader av engångskaraktär)	5 400	0	0	0
/ Intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= Justerad EBITDA-marginal, %	9,7	10,4	10,9	10,9
Justerad EBIT-marginal				
(EBIT	18 873	20 589	31 682	28 185
+ kostnader av engångskaraktär)	5 400	0	0	0
/ Intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= Justerad EBIT-marginal, %	6,8	7,2	8,0	8,2
Soliditet				
Eget kapital	102 825	69 835	89 525	64 641
/ Totala tillgångar	/ 265 449	/ 194 072	/ 281 278	/ 201 111
= Soliditet, %	38,7	36,0	31,8	32,1

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar**2016**

- Förvärv av Mawell Consulting AB, ett konsultbolag med inriktning på e-lösningar som ökar effektiviteten inom vård och hälsa. Bolaget hade vid förvärvet 57 anställda.
- Ett kontor i Enköping öppnades för att positionera Bolaget ytterligare mot Försvaret. Kontoret är en del av CAG Novus Consulting AB.

2017

- Förnyat ramavtal med Stockholms Läns Landsting tecknades i mars.
- Ramavtal tecknades med den nya kunden Santander Consumer Bank.
- C.A.G blev i maj IT-partner åt hotellfastighetsbolaget Pandox AB. Uppdraget innebär ett totalåtagande för Pandox samtliga IT-system.
- C.A.G förvärvade i december majoriteten av aktierna i CAG MER Consulting AB. Det nya bolaget stärker erbjudandet inom affärsområde Bank & Finans. CAG MER Consulting AB hade vid förvärvet cirka 50 anställda och erbjuder IT- och verksamhetskonsulter inom bank, finans och försäkring.
- C.A.G genomförde en nyemission om 10,6 MSEK.

2018

- C.A.G förvärvade i januari resterande aktier i CAG MER Consulting AB.
- Dotterbolaget CAG Security AB, en leverantör av tjänster inom IT och informationssäkerhet, startades.
- Dotterbolaget CAG MoveU AB startades för att stärka Bolagets erbjudande inom digital verksamhetsutveckling.
- I mars tillträdde Åsa Landén Ericsson som verkställande direktör och koncernchef för C.A.G.
- Dotterbolaget CAG Mälardalen AB avyttrades per 1 juli.
- C.A.G tecknade förnyat ramavtal med FMV inom IT-säkerhet, Test och IT-system. Avtalet är på 3 år med option på förlängning i ytterligare 4 år.
- eHälsomyndigheten förlängde ett tidigare tecknat ramavtal gällande IT-konsulttjänster med ytterligare ett år.

Väsentliga händelser efter 30 september 2018

- Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 30 september 2018.

B.8	Utvald pro-formaredovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognoser	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig; Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna.

AVSNITT C - INFORMATION OCH DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Aktier med ISIN-kod SE0011923341 utgivna av CAG Group AB (publ).
C.2	Valuta	Bolagets aktier är denominerade i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	C.A.Gs aktiekapital uppgick per datumet för Prospektet till 2 721 856,50 SEK och fördelas på 5 443 713 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på C.A.Gs bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.5	Inskränkningar i värdepapprens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad. C.A.Gs styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Premier, vilket inte är en reglerad marknad. Handeln beräknas påbörjas den 12 december 2018, villkorat att Bolaget erhåller godkännande från Nasdaq samt att Bolaget uppfyller marknadsplatsens spridningskrav.
C.7	Utdelningspolitik	Bolagets utdelningspolicy är att cirka 50 procent av årets resultat ska delas ut till aktieägarna, dock ska hänsyn tas till Bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten. Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

AVSNITT D - RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till C.A.G och dess verksamhet. Efterfrågan och konjunktur: Efterfrågan på C.A.Gs tjänster är konjunkturberoende och kan förväntas fluktuera i olika konjunkturlägen. En svagare konjunkturutveckling kan följaktligen påverka framtidsutsikterna för C.A.G och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Konkurrens: C.A.G konkurrerar med både stora multinationella IT- och managementkonsultföretag och mindre regionala företag med Norden eller Sverige som hemmamarknad. Konkurrens kan medföra försämrade omsättning och lägre marginaler för C.A.G, att Bolaget förlorar affärstillfällen, tvingas prissätta sina uppdrag till mindre fördelaktiga villkor eller på annat sätt ha negativ inverkan på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Debiteringsgrad och arvoden: En faktor som har stor inverkan på C.A.Gs nettoresultat är timarvodet på Bolagets konsulttjänster och debiteringsgraden. För den del av försäljningen som är knuten till kunder med ramavtal är eventuella prisförändringar beroende av omförhandlingar av dessa ramavtal. C.A.Gs resultat är beroende av försäljning av konsulttimmar varför det är av stor vikt att upprätthålla både debiteringsgrad och timarvoden. Priserna pressas av en ökad konkurrens från konsultmäklare, offshore-leverantörer och traditionella leverantörer. Även förändrade inköpsprocesser, med fokus på hantering av leverantörsrelationer påverkar priserna. En minskad debiteringsgrad och lägre timarvoden kan leda till negativa effekter på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Medarbetare och rekrytering: C.A.Gs viktigaste tillgång är medarbetarna. För att kunna fortsätta att växa är C.A.G beroende av att kunna behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. Det är därför centralt att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsplats som erbjuder konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Det finns en risk att C.A.G kan komma att misslyckas med sina strävanden i det här avseendet, vilket skulle kunna leda till att kvalificerade medarbete inte kan behållas eller rekryteras. En risk finns alltid att kvalificerade medarbetare lämnar C.A.G och går till konkurrenter, kunder eller startar egen verksamhet. Risken förstärks av att dessa medarbetare, som känner företaget väl, även kan ta med sig andra kvalificerade medarbetare. En sådan situation skulle kunna innebära framtida intäktsbortfall men även svårigheter för C.A.G att fullfölja pågående uppdrag och därmed förorsaka kostnader. Risker hänförliga till tillgången på kvalificerade medarbetare kan ha en negativ inverkan på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.
D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Nedan beskrivna riskfaktorer, som presenteras utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara fullständiga, anses vara de huvudsakliga riskerna relaterade till C.A.Gs aktier. Aktiemarknadsrisker och volatilitet: En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priser på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priser på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Ökade kostnader till följd av listningen: Som listat bolag måste C.A.G följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader. Nasdaq First North Premier: Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

AVSNITT E - INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader	Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra C.A.G cirka 70,0 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Emissionen. Kostnader hänförliga till Emissionen beräknas uppgå till cirka 5,0 MSEK. Under antagande om full teckning kommer Bolaget därmed tillföras en nettolikvid om 65,0 MSEK.
E.2a Bakgrund och motiv	Bolagets ambition är att fortsätta växa och aktivt ta del av den pågående konsolideringen inom konsultmarknaden. För att ge Bolaget möjlighet att delta i potentiella affärer behöver kapitalbasen stärkas. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat om Emissionen, som inbringar en emissionslikvid om cirka 70,0 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Emission efter avdrag för emissionskostnader om 5,0 MSEK tillförs Bolaget 65,0 MSEK. Motivet för Emissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt adressera och dra nytta av de strategiska tillväxtpotentialer som har identifierats av styrelsen. Nettolikviden kommer i sin helhet att användas för strategiska förvärv. I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet tillförs Bolaget ytterligare 10,5 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet avses också användas för strategiska förvärv. Bolagets nuvarande aktieägare bedömer, i samråd med C.A.Gs styrelse, att det är rätt tidpunkt att stärka C.A.Gs varumärke genom att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Bolaget har etablerat en stabil plattform för framtida tillväxt och nuvarande aktieägare bedömer, med stöd av C.A.Gs styrelse, att en noterad miljö skulle ha en positiv inverkan på Bolagets igenkänningsgrad, verksamhet och profil gentemot investerare, kunder, potentiella medarbetare och samarbetspartners. Det ger vidare Bolagets medarbetare möjligheten att investera i Bolaget och på så sätt skapa ytterligare incitament för medarbetare att högprestera och ger även Bolaget tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden.

E.3	Villkor i sammandrag	Erbjudandepris och preliminär tidplan
		Erbjudandepris 66,0 SEK per aktie
		Antal emitterade aktier 1 060 000
		Emissionsbelopp 69 960 000 SEK
		Övertilldelningsoption Ytterligare 159 000 aktier, motsvarande 10 494 000 SEK, vid hög efterfrågan
		Bolagsvärde 359,3 MSEK före Erbjudandet
		Teckningsförbindelser 50,0 MSEK, motsvarande 71,5 procent av Erbjudandet
		Teckningsperiod 13 - 29 november 2018
		Offentliggörande av utfall Omkring den 3 december 2018
		Likviddag 6 december 2018
		Preliminär första handelsdag 12 december 2018 på Nasdaq First North Premier
		Minsta teckningspost 80 aktier, motsvarande 5 280 SEK
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Bird & Bird är legal rådgivare till C.A.G i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster till Bolaget. Utöver vad som anges ovan har Erik Penser Bank eller Bird & Bird inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
		Ett antal investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. 48 befintliga aktieägare i C.A.G, före Erbjudandet, har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om sex, nio respektive tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North Premier, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning, utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas helt diskretionärt av Erik Penser Bank och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.
		Bolagets styrelse och ledande befattningshavare samt aktieägare som innehar mer än två procent av aktierna före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om tolv månader. Aktieägare som innehar en procent till och med två procent av aktierna före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om nio månader. Aktieägare som innehar 0,45 procent upp till en procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om sex månader.
		Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 4 871 275 aktier, motsvarande 89,5 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och 74,9 efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat och 73,1 i det fall Erbjudandet tecknas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren, och som en accept av, ett offentlig uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.
E.6	Utspännings-effekt	Antal aktier i Bolaget kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 5 443 713 aktier till 6 503 713 aktier, vilket innebär en utspännings-effekt om högst 16,3 procent, motsvarande 1 060 000 aktier, för befintliga ägare.
		I det fall det blir en hög efterfrågan i marknaden för Erbjudandet kan Bolaget även komma att emittera ytterligare högst 159 000 aktier i enlighet med villkoren för Övertilldelningsoptionen. Utspänning från Övertilldelningsoptionen ensamt uppgår till cirka 2,4 procent, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Utnyttjande av Övertilldelningsoptionen förutsätter full teckning i Erbjudandet.
		Totalt, vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen, kommer utspänningen att uppgå till cirka 18,3 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför C.A.Gs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i C.A.G uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Efterfrågan och konjunktur

Efterfrågan på C.A.Gs tjänster är konjunkturberoende och kan förväntas fluktuerar i olika konjunkturlägen. En svagare konjunkturutveckling kan följaktligen påverka framtidsutsikterna för C.A.G och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

C.A.G konkurrerar med både stora multinationella IT- och managementkonsultföretag och mindre regionala företag med Norden eller Sverige som hemmamarknad. Konkurrens kan medföra försämrad omsättning och lägre marginaler för C.A.G, att Bolaget förlorar affärstillfällen, tvingas prissätta sina uppdrag till mindre fördelaktiga villkor eller på annat sätt ha negativ inverkan på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Debiteringsgrad och arvoden

En faktor som har stor inverkan på C.A.Gs nettoresultat är timarvodet på Bolagets konsulttjänster och debiteringsgraden. För den del av försäljningen som är knuten till kunder med ramavtal är eventuella prisförändringar beroende av omförhandlingar av dessa ramavtal. C.A.Gs resultat är beroende av försäljning av konsulttimmar varför det är av stor vikt att upprätthålla både debiteringsgrad och timarvoden. Priserna pressas av en ökad konkurrens från konsultmäklare, offshore-leverantörer och traditionella leverantörer. Även förändrade inköpsprocesser, med fokus på hantering av leverantörsrelationer påverkar priserna. En minskad debiteringsgrad och lägre timarvoden kan leda till negativa effekter på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Tillväxt kan medföra att verksamhetens komplexitet och ledningens ansvar ökar, vilket ställer stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. Detta kan i sin tur leda till organisatoriska problem såsom svårigheter att rekrytera kompetent och erfaren personal. Vidare kan befintliga lokaler och befintliga kontroll-, styr-, ekonomi-, redovisnings- och informationssystem och andra tekniska lösningar komma att visa sig otillräckliga för en fortsatt tillväxt och ytterligare investeringar inom dessa områden kan därför bli nödvändiga. Om C.A.G inte skulle lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar eller tillgodose en fortsatt tillväxt på ett effektivt sätt skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förvärvsrisk

C.A.G utvärderar löpande möjliga företagsförvärv. Sådana förvärv innebär legala och skattemässiga risker relaterade till historiska omständigheter i de förvärvade bolagen. Det finns en risk att de garantier som Bolaget avtalat med säljaren inte täcker en viss brist, att garantitiden hinner löpa ut innan bristen upptäcks eller att säljaren av något skäl inte ersätter en brist som denne i och för sig har ansvar för. Det förekommer vidare att säljaren åtar sig att uppfylla vissa särskilda åtaganden efter tillträde. Det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls. Vidare föreligger risk för att Bolaget inte lyckas identifiera och genomföra förvärv som är i linje med Bolagets strategi. Om någon av dessa risker realiseras skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets utvecklingstakt, verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare föreligger risk för att genomförda förvärv inte ger det utfall som förväntas vad avser integration, synergier och lönsamhet, vilket i sin tur kan föranleda nedskrivningar av goodwill uppkommen genom dessa förvärv. Sådana förvärv kan således få en negativ effekt på Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konsolidering av marknaden

Trenden att branschen går mot ökad konsolidering består, vilket kan innebära en ökad konkurrens. Kunderna väljer allt färre leverantörer, vilket hittills har inneburit goda efterfrågevolym för de leverantörer som blir utvalda, men också en prispress. Kunder väljer i allt högre grad att konkurrensutsätta varje uppdrag, även i de fall där en långvarig relation med ett konsultföretag redan är etablerad. En mer omfattande konsolidering i kundföretagen och på IT-konsultmarknaden skulle kunna ha en negativ inverkan på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kontrakts- och avtalsvillkor

I samband med erhållande av uppdragsavtal tar C.A.G på sig ett ansvar för att genomföra ett, utifrån vissa villkor och förutsättningar, definierat uppdrag. I händelse av att sådana åtaganden inte uppfylls eller om Bolaget eller dess anställda grovt åsidosätter vad som följer av avtalen kan Bolaget utsättas för betydande och i extrema fall obegränsade skadeståndsanspråk, vilket skulle kunna påverka C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

För en begränsad del av Bolagets åtaganden, åtar sig Bolaget uppdrag med avtalat fast pris. I sådana uppdrag garanterar C.A.G leverans av en lösning eller tjänst till ett i förväg avtalat pris. Bolaget gör därmed en bedömning av uppdragets tids- och resursåtgång. Ett fastprisuppdrag kan innebära en ökad risk om tiden för uppdragets fullgörande missbedöms vilket för Bolagets del kan innebära minskade marginaler eller förluster.

Externa risker

Med extern risk avses risker för förluster som uppstår till följd av Bolagets relation med omvärlden och uppkommer exempelvis genom brottsliga och illojala handlingar utförda av utomstående, exempelvis genom bedrägerier eller störningar i samhällets infrastruktur som el, tele, vatten och bredband eller katastrofer. Sådana externa risker kan vara allvarliga för C.A.G:s verksamhet och kan leda till väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ryktesrisk

Ryktesrisk innebär risken att Bolaget får ett försämrat anseende och förtroende på marknaden, i media eller hos kunder, vilket i sin tur kan medföra en negativ inverkan på Bolagets förmåga att få uppdrag och därmed på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till IT-säkerhet

Bolagets IT-miljö styrs av lagar, regler och förordningar, inklusive, men inte begränsat till, datasekretess och dataskydd. Dessa lagar, regler och förordningar är föremål för uppdateringar allteftersom att tekniken utvecklas. Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet avseende personuppgifter och skyddad information, samt Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system och andra säkerhetsrutiner, kan vara otillräckliga. Det finns därmed en risk för olovligt intrång eller att personuppgifter eller skyddad information röjs. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Offshoring

Offshoring, det vill säga förläggning av delar eller hela projekt i låglöneländer, är en etablerad leveransmodell och flera stora kunder har en tydlig strategi att förlägga delar av utvecklingen i låglöneländer. I större systemutvecklings- och implementationsprojekt ställer ibland kunderna även krav på ett inslag av offshoreleverans. Ett ökat krav från kunderna att förlägga delar av eller hela projekt i låglöneländer skulle kunna påverka C.A.G:s verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Offentlig upphandling

En betydande del av Bolagets försäljning sker till offentligt styrda organ vilka omfattas av lag (2007:1091) om offentlig upphandling ("LOU"). Upphandlingsprocesser i enlighet med LOU är ofta tidskrävande och det är svårt att förutse hur lång tid en upphandlingsprocess tar, vilket innebär att Bolaget tvingas prioritera vilka upphandlingar Bolaget ska delta i. Vidare kan det uppställas krav i offentliga upphandlingar avseende anbudsgivares storlek och omsättning vilka exkluderar Bolaget från att delta i upphandlingen. Även förändrad lagstiftning eller ändringar i tillämpning av aktuell lagstiftning kan komma att exkludera Bolaget från att delta i vissa upphandlingar. Om Bolaget inte kan delta i tillräckligt stort antal upphandlingar, eller om fel upphandling prioriteras av Bolaget föreligger risk för att Bolagets affärsmöjligheter inom offentlig sektor påverkas negativt vilken kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I de fall Bolaget inte deltagit, alternativt deltagit men inte vunnit en upphandling, är Bolaget, för att göra affärer med aktuell kund, hänvisat att leverera genom annan part som vunnit ramavtal, dock med risk för marginalerosion eller att man inte får tillgång till hela förfrågningsflödet. Upphandlingsunderlaget och upphandlingsprocessen skiljer sig vidare åt vid olika upphandlingar vilket fördyrar Bolagets deltagande i upphandlingar, och det kan föreligga skillnader mellan upphandlingsunderlag och uppdragets verkliga omfattning vilket försvårar Bolagets prissättning och planering, och riskerar därför att negativt påverka Bolagets resultat.

Även i det fall Bolaget vinner en upphandling gäller i regel att upphandlingen överklagas, ofta i flera instanser. Detta innebär att Bolaget under pågående överprövning ej kan erhålla avrop under det vunna ramavtalet. Därutöver gäller i flertalet fall att avrop under vunnit ramavtal ska konkurrensutsättas mot leverantörer som har motsvarande ramavtal innan tilldelning av avrop sker från den upphandlande enheten. Detta innebär att Bolaget inte nödvändigtvis erhåller uppdrag som omfattas av vunna ramavtal. Det kan således vara svårt att bedöma omfattningen av antalet uppdrag som kommer att utföras enligt respektive ramavtal. För det fall Bolaget inte erhåller ramavtal eller avrop under ramavtal föreligger risk att Bolagets resultat försämrats eller inte utvecklas enligt plan.

Kunder

C.A.G har som målsättning att etablera ett nära samarbete och långsiktiga relationer med sina kunder, vilka ska utgöra en bred kundbas med en fördelning av omsättning på ett antal fokuserade kundvertikaler. Under perioden januari till september 2018 stod ingen enskild kund för mer än 7 procent av Bolagets totala omsättning. C.A.G bedömer att Bolaget för närvarande inte är beroende av någon enskild kund. Förlust av en större kund, en alltför snäv kundbas eller ett ökat beroende av enskilda kunder skulle dock kunna medföra en negativ påverkan på C.A.G:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisken kan delas upp i två kategorier: kreditrisk i kundfordringar samt finansiell kreditrisk. Bolagets kunder består av såväl små som stora privata företag och offentlig sektor och Bolaget är genom dessa och övriga kunder föremål för kreditrisk. Om en betydande del av Bolagets kunder misslyckas med att fullgöra sina förpliktelser kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Avseende finansiell kreditrisk innebär placeringar i finansiella instrument alltid en risk att motparten inte fullgör sina förpliktelser, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att utvecklingen på räntemarknaden ger negativa effekter för Bolaget. Hur snabbt en ränteförändring påverkar resultatet beror på lånens och placeringarnas räntebindningstider. Det är främst Bolagets löpande räntekostnader som avses med denna risk. Som låntagare medför kortare räntebindning en högre kassaflödeskänslighet vilket ses som ökad risk. En längre räntebindning ökar stabiliteten men kan samtidigt vara en nackdel vid nedgång i marknadsräntan. Om de räntenivåer som Bolaget betalar ökar utan att Bolaget har möjlighet att höja sina intäkter i motsvarande mån skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Medarbetare, rekrytering och nyckelpersoner

C.A.Gs viktigaste tillgång är medarbetarna. För att kunna fortsätta att växa är C.A.G beroende av att kunna behålla, utveckla samt rekrytera kvalificerade medarbetare. Det är därför centralt att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsplats som erbjuder konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Det finns en risk att C.A.G kan komma att misslyckas med sina strävanden i det här avseendet, vilket skulle kunna leda till att kvalificerade medarbetare inte kan behållas eller rekryteras. En risk finns alltid att kvalificerade medarbetare lämnar C.A.G och går till konkurrenter, kunder eller startar egen verksamhet. Risken förstärks av att dessa medarbetare, som känner företaget väl, även kan ta med sig andra kvalificerade medarbetare. En sådan situation skulle kunna innebära framtida intäktsbortfall men även svårigheter för C.A.G att fullfölja pågående uppdrag och därmed förorsaka kostnader. Risker hänförliga till tillgången på kvalificerade medarbetare kan ha en negativ inverkan på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare är Bolaget beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i olika befattningar. C.A.Gs förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Det finns en risk att förlusten av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av C.A.Gs affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om C.A.G inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk utveckling

Den tekniska utvecklingen inom IT-branschen innebär att produkter och standarder har en begränsad livslängd. C.A.G är i egenskap av IT-konsultbolag beroende av att Bolagets anställda noggrant följer den tekniska utvecklingen och har tillgång till moderna hjälpmedel i syfte att framgångsrikt kunna anpassa och utveckla Bolagets erbjudande. Det finns en risk att Bolaget inte förmår anpassa och utveckla sitt erbjudande för att möta efterfrågan från kunder, vilket i sin tur skulle kunna medföra negativa effekter på C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Twister

Det finns en risk för att Bolaget, från tid till annan, involveras i domstolsprocesser och/eller skiljedomsförfaranden. Sådana rättsliga förfaranden är ofta tids- och kostnadskrävande och det föreligger risk för att sådana tvister inte kan lösas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Det föreligger även risk för att Bolaget, vid förlust i rättsliga processer, tvingas ersätta motparten för rättegångskostnaderna. Större tvister kan således få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisk

Även om Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet finns det en risk att Bolagets tolkning är felaktig eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden eller att andra regelförändringar sker som påverkar Bolagets verksamhet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, som har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priser på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priser på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i C.A.Gs aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan vidare vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i C.A.G leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Ökade kostnader till följd av noteringen

Som noterat bolag måste C.A.G följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka C.A.Gs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att minst 50 procent av årets resultat ska delas ut till aktieägarna, dock ska hänsyn tas till Bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten. Bolaget har hittills lämnat utdelning om cirka 50 procent av årets resultat till aktieägarna. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och därmed leda till att Bolaget inte presterar ett resultat som möjliggör utdelning.

Teckningsåtaganden ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 50,0 MSEK. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets största aktieägare innehar cirka 26,4 procent av aktierna och rösterna före Erbjudandet och beräknas efter Erbjudandet att inneha cirka 22,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kan denna ägare utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Denna aktieägars intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägars intressen och ägarkoncentration kan således vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över C.A.G. Om huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Nasdaq First North Premier

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I C.A.G

Styrelsen beslutade den 12 november, med bemyndigande från extra bolagsstämma den 25 oktober, att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktie genom en nyemission av högst 1 060 000 aktier vilka erbjuds allmänheten och institutionella investerare till en teckningskurs om 66,00 SEK. Erbjudandet genomförs i syfte att främja Bolagets framtida tillväxt och utveckling samt att uppfylla spridningskravet inför kommande notering på Nasdaq First North Premier. Vidare har Bolaget utfärdat en option till Erik Penser Bank att förvärva högst 159 000 ytterligare nyemitterade aktier för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 13 – 29 november 2018. Minsta teckningspost uppgår till 80 aktier motsvarande 5 280 SEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 70,0 MSEK före emissionskostnader. Antal aktier i Bolaget kommer att, vid full anslutning i Erbjudandet, öka från 5 443 713 aktier till 6 503 713 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 530 000 SEK från 2 721 856,50 SEK till 3 251 856,50 SEK. Om samtliga aktier i Erbjudandet tecknas innebär det en utspädning för befintliga aktieägare uppgående till 16,3 procent, motsvarande 1 060 000 aktier.

Tilldelning av aktier i C.A.G beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, varvid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First North Premiers spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resultera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till C.A.G närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.

Styrelsen för C.A.G har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Preliminär första dag för handel är den 12 december 2018 under förutsättning att Bolaget erhåller tillräcklig spridning i aktien samt godkännande från Nasdaq Stockholm. I Erbjudandet har ett antal investerare ingått teckningsåtaganden där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 50,0 MSEK, motsvarande 71,5 procent av Erbjudandet. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information”*.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren som anges i Prospektet.

Stockholm den 12 november 2018

CAG Group AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

C.A.G är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning, med fokus mot Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg samt Försvar. 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 och Bolaget kan därför hjälpa sina kunder med både små som stora projekt – allt från isolerade insatser till att ta helhetsansvar. C.A.G har cirka 330 anställda, fördelade på 11 operativa dotterbolag men under ett gemensamt varumärke.

C.A.G är en familjär koncern med en företagskultur där de anställda arbetar i mindre bolag, men under ett stort gemensamt varumärke. Med medarbetaren i fokus är målsättningen att varje medarbetare ska trivas, utvecklas och växa i sin roll. Engagemanget för medarbetarna grundar sig i tron att ett starkt team är en förutsättning för lyckade projekt och C.A.G har uppnått höga resultat i "Nöjd Medarbetarindex". Bolaget har huvudkontor i Stockholm och under 2017 uppgick omsättningen till 395,0 MSEK.

Bolaget har uppvisat en god tillväxt med stabil lönsamhet sedan 2012 och har förbättrat rörelseresultatet före avskrivningar från 18,5 MSEK under 2012 till 43,1 MSEK under 2017. Detta motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) på 18,4 procent. C.A.G har en stark historik av flera strategiska förvärv inom Bolagets fokuserade kundvertikaler; Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg samt Försvar, och har lyckats integrera dessa i företagskulturen och Bolaget.

Bolagets ambition är att fortsätta växa och aktivt ta del av den pågående konsolideringen inom konsultmarknaden. För att ge Bolaget möjlighet att delta i potentiella affärer behöver kapitalbasen stärkas. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat om genomförandet av Emissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 70,0 MSEK före emissionskostnader. Vid fulltecknad Emission efter avdrag för emissionskostnader om 5,0 MSEK tillförs Bolaget 65,0 MSEK. Motivet för Emissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt adressera och dra nytta av de strategiska tillväxtmöjligheter som har identifierats av styrelsen. Nettolikviden kommer i sin helhet att användas för strategiska förvärv. I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,5 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet avses också användas för strategiska förvärv.

Bolagets nuvarande aktieägare bedömer, i samråd med C.A.Gs styrelse, att det är rätt tidpunkt att stärka C.A.Gs varumärke genom att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Bolaget har etablerat en stabil plattform för framtida tillväxt och nuvarande aktieägare bedömer, med stöd av C.A.Gs styrelse, att en noterad miljö skulle ha en positiv inverkan på Bolagets igenkänningsgrad, verksamhet och profil gentemot investerare, kunder, potentiella medarbetare och samarbetspartners. Det ger vidare Bolagets medarbetare möjligheten att investera i Bolaget och på så sätt skapa ytterligare incitament för medarbetare att högre prestera och ger även Bolaget tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden.

Styrelsen för C.A.G är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för C.A.G har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 12 november 2018

CAG Group AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

C.A.G har en lång historik av lönsam tillväxt och utdelning till aktieägarna. I tredje kvartalet redovisade vi ett ökat resultat jämfört med samma period föregående år. Det är naturligtvis en trygghet vid noteringen på Nasdaq First North Premier som vi nu genomför. Den fina utvecklingen var också en aspekt som attraherade mig när jag fick förtroendet att bli VD och koncernchef för C.A.G i mars 2018. Ett välskött bolag med en framgångsrik historik är en bra förutsättning för en notering och C.A.Gs styrelse hade fattat ett inriktningsbeslut om notering vid lämpligt tillfälle redan då jag tillträdde.

Det som också vägde tungt för mig var C.A.Gs värderingar och goda vitsord som arbetsgivare. Våra värderingar – Kompetens, Omtanke och Långsiktighet – signalerar den djupa kompetens våra specialister inom IT besitter, den omtanke som vi har om våra medarbetare och kunder och den långsiktighet som vi värderar allt vi gör utifrån. Att detta inte bara är tomma ord bevisades för mig genom resultaten från årets medarbetarundersökning som visar på väldigt fina siffror. Vårt varumärkeslöfte, Passion för utveckling, omfattar flera aspekter av utveckling. Vi ska utvecklas som medarbetare och konsulter, våra kunders verksamhet ska utvecklas och C.A.G ska ständigt utvecklas som bolag. Och inte minst har våra konsulter en passion för själva yrket; system- och verksamhetsutveckling via IT.

Passionen är ytterst viktig även ur ett investerarperspektiv. Inom IT-branschen råder kompetensbrist och en av framgångsfaktorerna är att attrahera, behålla och utveckla de bästa inom varje gebit där vi är verksamma. Här är C.A.Gs koncept med självständiga dotterbolag viktigt. Det är vår övertygelse att som konsult vill man jobba med de bästa inom sitt kompetensområde, vare sig det är en teknisk specialisering eller en branschinriktad verksamhetskunskap. Man vill jobba där man syns, är omtyckt och uppskattad och kan bidra till framgång. Man vill jobba nära ledningen och kunna påverka verksamheten. Precis så är C.A.Gs verksamhet uppbyggd, med självständiga dotterbolag. Det hindrar inte att vi samarbetar mycket och tätt mellan bolagen. Varje vecka hjälper vi varandra och våra kunder att hitta rätt kompetens tvärs över våra verksamheter och vi driver projekt med deltagare från flera av våra bolag.

Det kapital vi nu anförtros av aktieägarna vill vi använda för att ytterligare förstärka C.A.G. Vi har en aktiv förvärvsstrategi och vill komplettera med fler bolag inom de fokuserade kundvertikalerna Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg och Försvar och med bolag inom efterfrågade teknikområden som kompletterar IT-specialisterna inom dagens C.A.G. Med ett bredare C.A.G får vi lättare att vinna ramavtal inom både offentlig och privat sektor och kan göra fler och lönsammare affärer. Självklart är det ytterst viktigt att det blir rätt förvärv så vi kommer att vara noggranna med urvalet. Bolagen ska passa in i C.A.G både strategiskt och kulturellt och ha ägare som delar vår passion och vill fortsätta driva sin verksamhet tillsammans med oss.



IT-marknaden är stark och har fler goda år bakom sig. Jag är personligen övertygad om att marknaden fortsätter att vara god under lång tid framöver. Det finns många underliggande trender som bygger efterfrågan, bland annat digitalisering (där analoga och manuella processer automatiseras och digitaliseras), fortsatta hot inom cybersäkerhet, utvecklingen inom AI/machine learning och datadrivna affärer, fortsatt reglering som kräver utveckling av verksamhetssystem, etc. En svagare konjunktur kommer självfallet att påverka även IT-branschen och C.A.G, men den underliggande efterfrågan är stark. C.A.Gs kundbas är jämförelsevis konjunkturbeständig med bra balans mellan offentlig och privat sektor och en bred palett av kvalitativa kunder.

C.A.G är nu redo för en noterad miljö. Vi har en kostnadseffektiv, engagemangsskapande struktur, välfungerande processer, en fin historik och ett bra resultat för 2018 i ryggen. Vi har också en kompetent styrelse och en erfaren ledning. Jag hoppas att vi får ditt förtroende och får välkomna dig som ny, långsiktig aktieägare i C.A.G.

Stockholm den 12 november 2018

CAG Group AB (publ)

Åsa Landén Ericsson

Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och institutionella investerare inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 1 060 000 aktier inom ramen för Erbjudandet i C.A.G under perioden 13 – 29 november 2018 till en teckningskurs om 66,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Övertilldelningsoption

I syfte att tillgodose en eventuell övertäckning i Emissionen har Bolaget utfärdat en option till Erik Penser Bank att förvärva högst 159 000 ytterligare nyemitterade aktier. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset. Aktier i Övertilldelningsoptionen förvaras avskilt från nyemitterade aktier i övrigt och kommer endast att tilldelas vissa utvalda institutionella investerare.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och under-tecknande av anmälningssedel som under anmälningsspe-rioden ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/C.A.G
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 80 aktier, vilket motsvarar 5 280 SEK. Ifyllt anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17:00 den 29 november 2018. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningsspe-rioden. Styrelsen i C.A.G förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsspe-rioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsspe-rioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 29 november 2018.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per teck-nare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer en-dast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningssedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullstän-dig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga till-lägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-kon-to eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepap-persinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningssedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.cag.se samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i C.A.G beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, var-vid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First North Premiers spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resul-tera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägar-bas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsspe-rioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske ge-nom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, in-stitutionella investerare och depåer hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till C.A.G närstående par-ter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 3 december 2018. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräk-ningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vil-ken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräf-telse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respek-tive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen för C.A.G har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Preliminär första dag för handel är den 12 december 2018 under förutsättningar att Bolaget erhål-ler tillräcklig spridning i aktien samt godkännande från Nasdaq Stockholm. Spridningskravet innebär att C.A.G måste ha till-räckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsspe-rioden avslutats och om-kring den 3 december 2018 kommer Bolaget att offentliggöra ut-fallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter

beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget uppfyller Nasdaq First North Premiers spridningskrav samt att Bolaget erhåller godkännande av Nasdaq Stockholm. Styrelsen förbehåller sig även rätten att återkalla Erbjudandet för det fall händelser av force majeure-karaktär inträffar, som leder till att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 29 november 2018. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 66,00 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 359,5 MSEK före erbjudandet. Emissionskursen har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, diskussioner med institutionella investerare, Bolagets framtida affärsutsikter samt jämförelser med hur liknande noterade bolag värderas. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om C.A.Gs framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla erbjudandet och kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 66,00 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas, se vidare under rubriken "Stabilisering" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader inom vilka C.A.G är verksamt. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

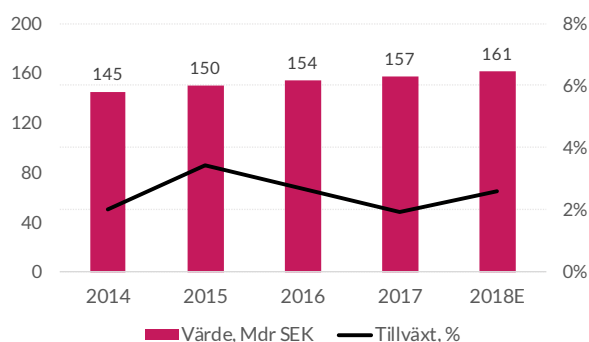
Översikt

C.A.G verkar på den svenska marknaden för IT-management, systemutveckling och drift & förvaltning. Bolaget levererar specialistkompetens, projektledning och kvalificerad rådgivning till myndigheter, stora företag och organisationer med stort behov av IT, digital verksamhetsutveckling, systemutveckling och drift. C.A.G har en bred kundbas med kunder inom både den privata och offentliga sektorn, med särskilt fokus mot bank & finans, hälsa, vård & omsorg samt försvar, men även handel & tjänster samt industri.

Den snabba teknikutvecklingen och behovet av förändring medför att många organisationer har ett löpande behov av att ta in specialistkompetens för såväl kortare som längre uppdrag för olika typer av förändrings- och utvecklingsprojekt inom IT.

Den svenska IT-marknaden¹

Den totala IT-marknaden i Sverige, definierad som svenska företags totala IT-budget, bedöms under 2018 uppgå till 161 Mdr SEK, vilket är en ökning med 2,4 procent jämfört med föregående år. Marknaden har växt med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 2,7 procent mellan åren 2014 och 2018.

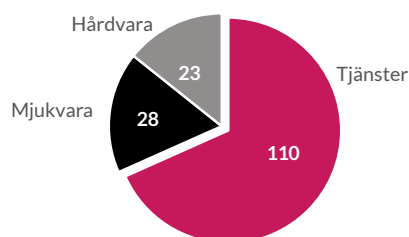


Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2016 och IT-radar 2018

Svenska IT-marknaden per segment 2018

Den svenska IT-marknaden utgörs av mjukvara, hårdvara och tjänster där tjänstesegmentet är det klart största. Under 2018 förväntas cirka 68 procent av den totala IT-marknaden utgöras av IT-tjänster.

Mdr SEK



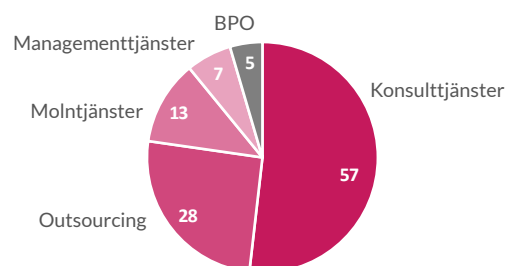
Den svenska marknaden för IT-tjänster²

C.A.G är verksamt inom den svenska IT-marknadens tjänstesegment, vilket delas upp i konsulttjänster, managementkonsulttjänster, outsourcing, molntjänster och Business Process Outsourcing ("BPO"). Mellan åren 2014 och 2018 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent och förväntas under 2018 uppgå till totalt 110 Mdr SEK.

IT-tjänstemarknaden per segment 2018¹

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster som bedöms uppgå till drygt 57 Mdr SEK, motsvarande 54 procent av det totala värdet av IT-tjänster under 2018. Konsulttjänster, som är det huvudsakliga segment där C.A.G verkar, förväntas växa med 3,5 procent under 2018.

Mdr SEK

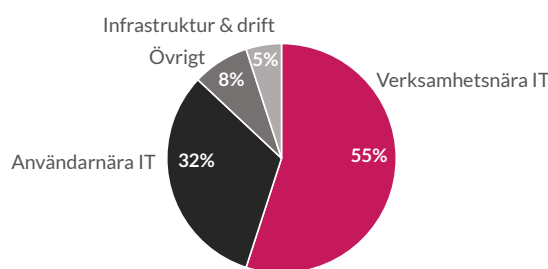


Verksamhetsfinansierad IT³

Verksamhetsfinansierad IT, de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget, förväntas växa med 4,4 procent under 2018 till 39 Mdr SEK. Investeringar initierade av verksamheten växer alltså snabbare än den totala marknadens tillväxt om 2,4 procent, vilket drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering.

Verksamhetsfinansierad IT per område 2018

Verksamhetsnära IT, som utgörs av verksamhetssystem och applikationer, som är det huvudsakliga segment där C.A.G verkar, utgör 55 procent av verksamhetsfinansierad IT.



¹ Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, s. 14

² Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, s. 15

³ Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, s. 7

Generella trender och drivkrafter

Digitalisering¹

Digitalisering ger ökad effektivitet och stärkt konkurrenskraft genom förädling av analoga processer till digitala. Idag utmanas svenska företag om resurser och kompetens inom innovationskritiska områden och av nya lokala och globala konkurrenter som träder in med låg tekniktröskel.

Många svenska organisationer lägger idag stort fokus på en liten del av digitaliseringen, kundupplevelsen, snarare än den bakomliggande infrastrukturen och den strategi- och förändringsdrivande delen. Ett sådant fokus tillgodoser kortsiktiga behov men på lång sikt krävs en strategi för en framgångsrik digitalisering av hela verksamheten. Under 2018 förväntas cirka 9 procent av ett svenskt företags IT-budget spenderas på digitalisering.

Molntjänster¹

Det starkast växande segmentet inom IT-tjänster är molntjänster som förväntas växa med 14 procent under 2018. Av svenska verksamheters totala IT-kostnader svarar molntjänster för 6 procent under 2018. De senaste årens ökning av användandet av molntjänster kan delvis förklaras av IT-leverantörers omstrukturering där erbjudanden och affärsmodeller blir molnbaserade. Många företag anser även att det är vitalt att använda molntjänster för att behålla konkurrenskraft.

Publika molntjänster är den inom IT mest standardiserade tjänsten, där de globala molntjänstleverantörerna har störst skalfördelar. Med sin affärsvolym har de en unik innovations- och utvecklingsförmåga, jämfört med traditionella IT-leverantörer. I takt med att de globala molntjänstleverantörerna realiserar innovativa tjänster kommer andra aktörers konkurrenskraft drivas av förmågan att implementera de globala molntjänstleverantörernas innovationer i sina egna erbjudanden och att erbjuda specifika verksamhetsförändrande applikationer och kundnära support och underhåll.

Cybersäkerhet¹

Ett av de snabbast växande områdena inom IT i Sverige, som under 2018 förväntas växa med 9 procent, är cybersäkerhet. Områdena inom cybersäkerhet som ligger i fokus och förväntas växa med 15 procent under 2018 är informationssäkerhetsklassningar, säkerhetsstrategier, arkitekturförslag och identitets- och behörighetskontroll. Cybersäkerhetsmarknaden i Sverige värderas 2018 till 9 Mdr SEK, vilket motsvarar cirka 5,5 procent av den totala IT-marknaden.

Den tekniska utvecklingen går mot automation och molntjänster, med fokus på att förbereda, upptäcka och återställa skador efter attacker. Genom utbildning, tester och processer kan säkerhet integreras i verksamhetens utveckling och affärsprocesser. Nya lagar och regleringar, såsom GDPR, NIS och den nya säkerhets-skyddslagen påverkar utvecklingen och kraven på cybersäkerhet. Idag engagerar cybersäkerhet breda kompetenser inom IT-nätverk, systemutveckling, juridik, revisionsrätt, affärsutveckling, ekonomi samt styrning och ledning.

Artificiell intelligens

Dagens artificiell intelligens ("AI") syftar ofta till det som kallas machine learning som är en teknik där maskiner lär sig att anpassa sig efter interaktioner med människor, andra system eller processer. Genom algoritmer och mönsterigenkänning kan machine learning-tekniken effektivisera förståelsen och strukturerandet av ostrukturerade data. Det har tidigare varit en av de mest ineffektiva processerna då det i många system idag krävs interaktion med en människa. Tekniken för AI är tillgänglig och det finns både låg- och högkostnadsalternativ, men det krävs uppföljning av kostnadsutvecklingen inom drift och förvaltning.¹

Den globala marknaden för artificiell intelligens var värderad till 16 Mdr USD 2017 och förväntas växa till 191 Mdr USD till 2025, vilket motsvarar en genomsnittligt årlig tillväxttakt (CAGR) om 36,6 procent.²

Big Data

Big Data är digitalt samlad och lagrad information som är av den storleken att traditionella databasmetoder har svårt att bearbeta den med rimliga svarstider. Framväxten av Big Data grundar sig i nya tekniker för att lagra information och bearbeta den i nära nog realtid. Effektiv hantering av stora mängder data är ett konkurrensmedel som kan underlätta för organisationer att ta fram motiverade beslutsunderlag genom att förutspå mänskliga beteendemönster och andra beslutsprocesser.¹ Marknaden för Big Data förväntas växa med 20 procent under 2018 och uppgå till 42 Mdr USD.³

Internet of things

Internet of things ("IoT") är en benämning på den pågående digitala revolution där apparater, maskiner, fordon med mera har inbyggda sensorer med internetuppkoppling, vilket gör att det kan styras och kommunicera med andra datakällor och mottagare. Utvecklingen förändrar människors sätt att leva och arbeta. Den möjliggör till exempel för slutkonsumenter med internetuppkopplade enheter och produkter att fjärrstyra dessa.¹

Den globala marknaden för industriell IoT värderades till 313 Mdr USD under 2017 och förväntas växa till 700 Mdr USD till 2023, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 14,4 procent. Industriell IoT innefattar hårdvara, mjukvara, uppkoppling och tjänster.⁴

Branschspecifika trender och drivkrafter

Offentlig sektor

Drygt 40 procent av C.A.Gs totala försäljning går till offentlig sektor, vilket gör att utvecklingen inom sektorn delvis styr efterfrågan på C.A.Gs tjänster. Bolaget ser fortsatt stora behov och möjligheter inom offentlig sektor, som bland annat fokuserar på att driva effektivitet via digitaliseringsinvesteringar som utvecklar bättre service till medborgare, effektiviserar vårdsektorn och stärker Sveriges försvarsförmåga.

¹ Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, s. 22

² MarketsandMarkets, Artificial Intelligence Market by Offering, Technology, End-User Industry and Geography - Global Forecast to 2025

³ Statista, Forecast of Big Data market size, based on revenue, from 2011 to 2027

⁴ Mordor Intelligence, Industrial Internet of Things (IIoT) Market Analysis - Segmented by Type, Industry Type and Region - Growth, Trends and Forecasts, 2018 - 2023

Bank och finans

Nya regelverk, ny lagstiftning och ny teknik i form av digitalisering gör bank- och finansbranschen mer komplex och utmanande än någonsin tidigare. Transparensen har ökat, marginalerna pressas och kunderna har ändrat beteende. Nya affärsmodeller och innovativa lösningar där kunden står i fokus växer fram. Dagens generation bankkunder ställer högre krav på vad de vill betala för och efterfrågar högre service och värde än tidigare. Förändringarna sätter press på bank- och finansbranschen att möta kundernas efterfrågan på tillgänglighet via flera kanaler, enkla produkter och sömlös integration.¹

Hälsovård

Området för hälsa, vård och omsorg i Sverige håller på att förändras i grunden. Digitaliseringen för med sig nya alternativ, nya möjligheter och kanske också nya risker. Utvecklingen grundar sig i att vården inte kan bedrivas som förr - det finns inte tillräckligt med personal, andelen äldre och multisjuka av befolkningen växer och de som jobbar inom vården vill arbeta på nya moderna sätt. Ny kunskap, avancerade läkemedel och tekniker gör att fler kan leva längre och bättre. Den demografiska utvecklingen har gjort det helt avgörande att förändra och effektivisera svensk hälsovård.² Den tekniska utvecklingen gör det möjligt och C.A.G vill vara en viktig aktör inom sektorn.

Försvar

Världsläget har lett till att det idag är hög aktivitet inom försvar och IT. De senaste årens ökade internationella spänningar har gjort att blicken vänds inåt mot det egna försvaret. Tidigare satsningar gjordes på missioner utomlands eller stora militärövningar i samarbete med andra nationer. Bolaget bedömer att fokus idag framför allt ligger på det nationella planet och arbetet med att kontinuerligt anpassa skyddet mot en alltmer varierad hotbild samt samarbetet med andra parter, till exempel NATO, som också kräver IT-utveckling för att säkerställa interoperabilitet och säker kommunikation.

Handel och tjänster

Handel och tjänster är en bransch som ur ett IT-perspektiv innefattar många starka trender såsom e-handel, logistiklösningar, processautomation och IoT. Konsumentinriktade företag har ofta stora datamängder som kan skapa värde genom lösningar inom AI, Machine Learning, Big Data och Business Intelligence ("BI"). Bolaget bedömer att branschen för handel- och tjänster för närvarande är under starkt förändringstryck, vilket skapar stora möjligheter för både värdeadderande rådgivning och systemutveckling.

Industri

Företag inom industri lever i en global värld med stort konkurrenstryck. Det innebär ett kontinuerligt arbete för att ligga i framkant, genom effektiva logistiklösningar, produktionssystem, underhållssystem och lösningar för produktutveckling, dokumentation och kommunikation. IoT och AI ger i kombination möjligheter till både prediktivt underhåll i produktionen och inbyggda lösningar i företagets produkter, som till exempel lastbilar, industrirobotar och lösningar för smarta städer.³

Konkurrenssituation

Konsultmarknaden för IT-tjänster är mogen och konkurrensutsatt och innefattar såväl stora internationella som små lokala aktörer. Konkurrensen som C.A.G möter varierar beroende på vilken typ av uppdrag och kompetens som efterfrågas. Konsultmäklare bidrar till ökad konkurrens om konsultuppdragen men också med ytterligare försäljningskanaler för IT-konsulterna. Acando, Knowit, Tieto, HiQ International och B3 Consulting är exempel på några av de konkurrenter som C.A.G kan möta i upphandlingar. C.A.G konkurrerar med dessa bolag på uppdrags- och kompetensmarknaden och därför lägger Bolaget stor vikt vid att vara en bra arbetsgivare och ha nöjda medarbetare.

Acando

Acando är ett svenskt konsultföretag inom management och IT. Företaget är främst verksamt i Sverige, Norge och Tyskland och erbjuder tjänster inom tjänstesegmenten management, enterprise, digital och application management. Acando grundades 1999, har sitt huvudkontor i Stockholm och omsatte 2 446 MSEK 2017.⁴ Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Knowit

Knowit är ett konsultbolag verksamt inom IT-konsulttjänster, managementkonsulting, design och kommunikationstjänster. Företaget har verksamhet i Sverige och de största kunderna återfinns inom offentlig sektor, handel samt bank, finans och försäkring. Företaget grundades 1990, har sitt huvudkontor i Stockholm och omsatte 2 426 MSEK 2017.⁵ Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Tieto

Tieto är ett tjänsteföretag inom IT och erbjuder IT-, forskning och utvecklings- och konsulttjänster. Företaget verkar inom ett 30-tal länder men har norra Europa, Tyskland och Ryssland som hemmamarknader. Tieto grundades 1999 och omsatte 1 543 MEUR år 2017.⁶ Företaget är noterat på Nasdaq Helsinki och Nasdaq Stockholm.

HiQ International

HiQ International är ett IT- och managementkonsultbolag specialiserat på högteknologiska lösningar inom kommunikation och mjukvaruutveckling. Företaget har Norden som hemmamarknad. HiQ grundades 1995, har sitt huvudkontor i Stockholm och omsatte 1 788 MSEK 2017.⁷ Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

B3 Consulting Group

B3 Consulting är ett konsultföretag inom IT och management och utvecklar IT-verksamheter genom att utveckla teknik, processer, strategi och organisation. Företaget har Sverige som hemmamarknad. B3 Consulting grundades 2003, har sitt huvudkontor i Stockholm och omsatte 620 MSEK 2017.⁸ Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

¹PwC, Retail Banking 2020, Evolution or Revolution?, s. 6-7, 22

²Vision e-hälsa 2025 - gemensamma utgångspunkter för digitalisering i socialtjänst och hälso- och sjukvård, s. 5, 9-11

³Sweco, Smart industri - Den fjärde industriella revolutionen är här

⁴Acandos årsredovisning 2017

⁵Knowits årsredovisning 2017

⁶Tietos årsredovisning 2017

⁷HiQ Internationals årsredovisning 2017

⁸B3 Consulting Groups årsredovisning 2017

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Introduktion till C.A.G

C.A.G är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning, med fokus mot Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg samt Försvar. 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 och Bolaget kan därför hjälpa sina kunder med både små som stora projekt – allt från isolerade insatser till att ta helhetsansvar. C.A.G har cirka 330 anställda, fördelade på 11 operativa dotterbolag som arbetar under ett gemensamt varumärke.

Bolaget har seniora konsulter med djup kompetens inom IT som kan leverera nytta till Bolagets kunder varje dag. Kunderna är relativt jämnt fördelade över privat och offentlig sektor, vilket ger en stabil och konjunkturutjämnande kundbas. Majoriteten av C.A.Gs kunder återfinns i Stockholm med omnejd. För att kunna vara nära kunderna samt erbjuda en attraktiv mötesplats för både kunder och konsulter, har Bolaget huvudsakligen kontor i centrala Stockholm men även i Kista och Nacka Strand.

Strategi & mål

Bolagets mål är att nå en omsättning över 700 MSEK år 2021 samt att bibehålla en genomsnittlig EBITDA-marginal om cirka 10 procent över en konjunkturcykel. C.A.Gs tillväxtstrategi innefattar organisk tillväxt kompletterad med selektiva förvärv inom Bolagets fokuserade kundvertikaler och intressanta teknik- och specialistområden. Bolaget vill driva innovation och kontinuerligt utveckla sitt erbjudande.

En av de viktigaste framgångsfaktorerna är att driva verksamheten inom självständiga dotterbolag. C.A.G tror på kraften som uppstår när varje enskilt dotterbolag har ett tydligt fokus och ett mandat att självständigt driva affärer. Det hindrar inte att Bolaget

fortsatt ska arbeta för att utnyttja C.A.Gs hela bredd genom ett ökat samarbete mellan dotterbolagen. C.A.G har vuxit organiskt genom att dotterbolagen växer men även genom att starta nya dotterbolag. Ett exempel på det är satsningen på IT- och informationssäkerhet i det nybildade dotterbolaget CAG Security AB.

C.A.Gs uppfattning är att modellen med självständiga dotterbolag gör Koncernen till en attraktiv förvärvare då den ger förvärvade bolag tillgång till ett starkt varumärke samt en bred koncern med goda möjligheter att få tilldelning i ramavtalsupphandlingar, samtidigt som en stor självständighet i styrningen kan behållas. Till historiska förvärv hör bland andra CAG Mawell AB, främst verksam inom e-hälsa, och CAG MER Consulting AB, med fokus på systemutveckling inom finanssektorn.

Organisation

C.A.G har en platt och kostnadseffektiv organisationsstruktur. Bolaget arbetar koncernövergripande med finansiell styrning och gemensam försäljning samt marknadsföring för att koordinera och stärka de självständiga dotterbolagen. Varje dotterbolag har en VD och ledningsgrupp. Bilden nedan illustrerar vilka kundvertikaler eller teknik- och specialistområden respektive dotterbolag främst fokuserar på. De kundvertikalfokuserade dotterbolagen har även kunder inom C.A.Gs andra kundvertikaler.

Arbetsätt

Längden på C.A.Gs uppdrag varierar från allt mellan tre månader upp till flera år och konsulterna arbetar framförallt på plats hos kunden. Projekten definieras generellt av kunden, där C.A.G stöttar och rådgör inom ramen för IT-management och systemutveckling. C.A.Gs konsulter fyller olika specialistroller inom kundens projekt. En mindre andel av projekten kan utföras på C.A.Gs egna kontor, i de fall konsulterna inte behöver vara på plats hos kunden. Inom drift & förvaltning utförs arbetet huvudsakligen i C.A.Gs egna lokaler om kunden inte behöver hjälp på plats.

Kundvertikaler	Kundvertikalfokuserade dotterbolag	Teknik- & specialistfokuserade dotterbolag			
Bank & Finans	CAG Datastöd AB 32 anställda CAG MoveU AB 3 anställda CAG MER Consulting AB* 49 anställda				
Hälsa, Vård & Omsorg	CAG Mawell AB 50 anställda CAG Next AB 3 anställda	CAG Security AB 7 anställda	CAG Senseus AB 38 anställda	CAG Contactor AB 53 anställda	CAG Arete AB 35 anställda
Försvar	CAG Novus Consulting AB 51 anställda				
Handel & Tjänster					
Industri					

* CAG MER Consulting AB äger 100 procent av aktierna i CAG MER Business Consulting AB.

Medarbetare

Hos C.A.G är medarbetaren i fokus och varje år satsar Bolaget på vidareutbildning och kompetensutveckling. C.A.G är en familjär koncern med en företagskultur där de anställda arbetar i mindre bolag, men under ett stort gemensamt varumärke. Detta gör att Bolaget alltid finns nära till hands för att medarbetarna ska kunna känna så stor delaktighet och så stort inflytande som möjligt. Genom att varje medarbetare står i fokus, kan C.A.G erbjuda givande uppdrag med stora utvecklingsmöjligheter.

Kompetensnätverk

C.A.G arbetar kontinuerligt med kompetensutveckling och kunskapsöverföring mellan sina medarbetare. Det är oerhört viktigt för Bolaget och det ger även stora fördelar för kunderna. C.A.G är specialister och uppdragsgivarna förväntar sig att C.A.G ligger i framkant med den senaste utvecklingen.

Nätverkskvällar och föreläsningar med både externa föreläsare och egna medarbetare som föredragshållare inom spännande områden arrangeras. En organisation som tar tillvara på sina anställdas kompetenser och som aktivt arbetar med att skapa forum för diskussion och åsiktsutbyte är enligt C.A.G en inbjudande plats med utrymme för personlig utveckling. Det är en organisation där det är lätt att lära känna andra för att gemensamt alltid kunna leverera på högsta nivå.

Trygghet och flexibilitet

C.A.G lägger stor vikt vid att medarbetarna ska kunna kombinera arbete och fritid och verkar därför för att de ska kunna arbeta under så flexibla former som möjligt. Lönenivån grundar sig på en rak ersättningsmodell med både en fast och en rörlig komponent, vilket medför en stor flexibilitet. I syfte att säkerställa att C.A.Gs medarbetare trivs på sina uppdrag genomför Bolaget varje år en medarbetarundersökning för att ytterligare kunna utveckla verksamheten i enlighet med medarbetarnas önskemål.

Tjänsteområden



IT-management

C.A.G är specialister inom IT-management och kan hjälpa företag med digital verksamhetsutveckling, projekt- och förändringsledning och kravhantering.

Agilt ledarskap

C.A.G är specialister på agilt ledarskap och vet hur viktigt det är att tillämpa de värderingar, principer och definitioner som fastställts. C.A.G har Scrum Masters, SAFe agilists och Agila coacher med lång erfarenhet av att hjälpa team att utvecklas och leverera.

Framgång genom agila metoder bygger på motiverade team som löpande arbetar med förbättringar, tar vara på sina styrkor, respekterar varandra och kontinuerligt utvecklas. Ledningen måste underbygga grundförutsättningarna men det hänger på varje individ för att det ska fungera fullt ut.

Digital verksamhetsutveckling

En hållbar digital verksamhetsutveckling innebär att verksamhet och teknik tillsammans möter förändrade behov över tid så att C.A.Gs kunder blir fortsatt konkurrenskraftiga. Strategin för

en hållbar digital verksamhetsutveckling är att eliminera manuella steg i en process. Fokus läggs sedan på att förädla information och skapa värde istället för att lägga kraften på repetitiva manuella uppgifter. Detta ger kunderna möjlighet att koncentrera sig på sina kunders behov och vidareutveckla lösningar för bättre kundupplevelser. I C.A.Gs uppdrag läggs tonvikten på kunden och beställarsidan, där kunden erbjuds stöd genom att tydliggöra strategi, sätta metoder för verksamhetsutveckling och välja rätt teknikstrategier samt lägga realistiska implementationsplaner. C.A.G hjälper sedan kunden att driva digitaliseringsprojekten fram till en testad och driftsatt lösning.

Beställarstöd

C.A.G hjälper sina kunder att ta fram och utvärdera nödvändiga beslutsunderlag för att driva verksamhetskritiska IT-projekt. C.A.G har expertkompetens inom bland annat kravhantering och projektledning och tar ett helhetsperspektiv på den önskade verksamhetsförändringen. En genomtänkt plan och kravbild gör skillnaden för att IT ska utgöra ett verkligt stöd i kundernas dagliga verksamhet och medverkar till att verksamheten når uppsatta mål.

Förändringsledning

En förändring måste vara väl förankrad i en organisation så att alla berörda parter känner sig delaktiga och bidrar i arbetet. C.A.G stöttar ledningen i denna process med en välutvecklad metodik. Allt efter behov kan C.A.G agera projektledare, coach eller process- och organisationsutvecklare för att uppnå ett metodiskt och framgångsrikt förändringsarbete.

Projektledning

C.A.Gs projektledare är verksamma nära tekniken och kan föra dialog med systemutvecklare och arkitekter för att omsätta projektets mål till implementerbara lösningar. C.A.Gs konsulter har mångårig erfarenhet från mycket omfattande IT-projekt med tungt budget- och resursansvar.



Systemutveckling

C.A.Gs konsulter har både lång erfarenhet och djup kompetens inom de senaste verktygen och metoderna inom systemutveckling.

Java

Effektiv Javautveckling bygger på en rad samverkande kompetenser och C.A.G erbjuder arkitekter, designers och utvecklare med bakgrund inom både front- och back-end. Många av C.A.Gs konsulter har dessutom extra spetskunskap i Continuous Integration/Delivery. C.A.Gs Javaspecialister är certifierade inom Java och agil utvecklingsmetodik med gedigen kunskap om byggservrar, bygg- och versionshanteringsverktyg, samt olika applikationsservers.

Microsoft

C.A.Gs specialister är experter på plattformar och produkter från Microsoft såsom Microsoft.NET, SharePoint och BI (MS SQL, PowerBI), samt mobil- och molnlösningar baserade på MS-Azure och Office 365. C.A.G skräddarsyr lösningar för kunder som ställer höga krav på funktionalitet och säkerhet, till exempel inom bank- och finanssektorn och myndigheter såsom Försvarsmakten och Finansinspektionen.

Sharepoint

Microsoft SharePoint är en plattform som används för att uppnå effektivt samarbete och informationsutbyte inom en organisation. SharePoint kan anpassas i det oändliga och lämpar sig för många användningsområden. Det kan exempelvis handla om intra- och extranät eller ärende- och dokumenthanteringssystem. C.A.Gs konsulter har erfarenhet av samtliga versioner av SharePoint och skräddarsyr plattformen efter kundens behov. C.A.G säkerställer resultat genom att använda beprövade metoder med fokus på att leverera affärsvärde. Vid framtagandet av nya SharePoint-lösningar arbetar Bolaget enligt en modell för implementering som säkerställer förutsägbarhet och resultat av hög kvalitet.

Integration

C.A.G hjälper företag att hitta effektiva, säkra och snabba kopplingar mellan sina olika IT-system, där kunderna kan få hjälp från förstudie till migrering, integrering och drift. Med ett helhetsåtagande från C.A.G får kunderna effektiva affärsprocesser genom kvalitetssäkrade integrationslösningar för framtiden.

Test- och mätsystem

C.A.G erbjuder automatiserade test- och mätsystem, vilket innebär utveckling och leverans av simulatorer, testsystem för forskning och utveckling, datainsamlingssystem och system för tillståndsovervakning. Utvecklingen av automatiserade test- och mätsystem innebär dessutom att löpande bistå med hjälp, mentorskap, utbildning, samt förvaltning och underhåll.

Test och testledning

Innan en produkt når marknaden är det helt avgörande att testa den på både strategisk och operativ nivå. C.A.Gs testspecialister hjälper till med testautomatisering, design, ledning, mentorskap och coachning för att kundernas produkter och system ska fungera utan fel och störningar. C.A.Gs konsulter är väl insatta i olika testmetoder och är ISTQB-certifierade. Merparten har genomgått testledarutbildning, Scrum Master-certifiering och REQB-certifiering.



Drift & förvaltning

C.A.G framtidssäkrar driftslösningar med höga krav på snabbhet, säkerhet och tillgänglighet. C.A.G erbjuder dels lösningar som hanteras i kundens egen hårdvara och dels lösningar som innebär drift i molnet eller på C.A.Gs servrar. Många kunder väljer även hybridlösningar, där båda alternativen kombineras på ett säkert sätt.

Driftkritiska applikationer

C.A.Gs drift- och förvaltningserbjudande riktar sig specifikt mot kunder inom Bank & Finans, där man har ett stort antal kunder såsom exempelvis, Sjunde AP-fonden, Carnegie Fonder och Proventus Capital Management. I stora bolag ansvarar C.A.G för specifika IT-leveranser på en viss avdelning medan det i små bolag oftast handlar om en helhetslösning inom IT.

C.A.Gs kompetens inom drift av exempelvis finanssystem innebär att hantering av komplexa applikationer som portfölj-, trading- och informationssystem möjliggörs. Ett exempel är SimCorp Dimension där C.A.G har djup kompetens. C.A.G har i många år hanterat branschens speciella krav på avbrottsfri drift dygnet runt med hög säkerhet och branschspecifika system, samt kundnära support.

Förvaltning

Förvaltning av finanssystem kräver specifik förståelse för hur förvaltning, processer, regler och ramverk ser ut. C.A.Gs konsulter tar ett helhetsansvar inom utveckling och förvaltning av finansiella system, där utmaningarna kan vara allt från analyser och utredningar, till projekt i samband med migrering från äldre till nyare system.

Vid förvaltning vänder sig C.A.G i första hand till företag som har en egen förvaltningsorganisation, där systemen behöver anpassas till olika förändringar. Det kan innebära att lägga in rätt information i systemen, att registrera affärer på rätt sätt eller addera nya handelsinstrument. En viktig del av systemutvecklingen ligger i att utveckla nya applikationer, eller ta projektledarrollen för uppgraderingar. C.A.G skräddarsyr lösningar utifrån kundens behov och arbetar fram lösningarna tillsammans med kunden. C.A.G bidrar med systemkunskapen kring finansiella system som exempelvis SimCorp Dimension, Charles River, Tradesec och Bloombergs produkter.

Hosting och serverdrift

C.A.G levererar installationer som är unikt anpassade för respektive kunds behov. Detta innebär att C.A.G kan sänka kundens driftskostnader, optimera prestanda och förbättra den faktiska upplevelsen för slutanvändaren. I hyrda lokaler har C.A.Gs hosting dubbla geografiskt åtskilda serverhallar, dubbla brandväggar, redundant elförsörjning, speglade virtuella servrar, fiberlänkar och skalskydd.

Moln

Idag är molntjänster i någon omfattning en självklarhet för de flesta kunder, men det är viktigt att förstå vilka lösningar som bör ligga i molnet och vilka som bör behållas i eget datacenter. C.A.G gör därför en analys av varje kunds totala behov, med utgångspunkt i hur system och data ska användas. För molndrift finns flera möjliga plattformar, där de dominerande är Microsoft Azure, Amazon Web Services och Google Cloud Platform. C.A.G är plattformsoberoende och utgår ifrån kundens specifika behov. Kunderna kan också välja hybridlösningar där en del läggs i molnet och en del driftas i C.A.Gs lokala datacenter eller i kundens eget datacenter.



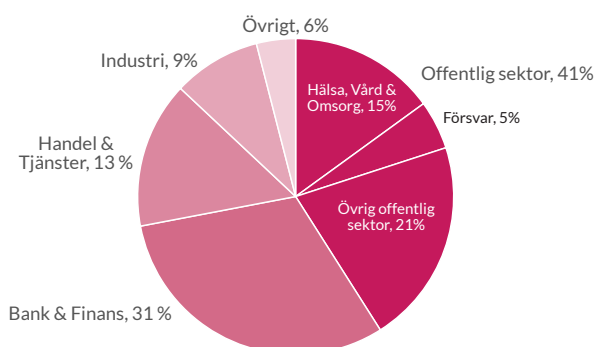
Utbildning

I takt med att kompetens inom kravhantering, test och agilt ledarskap blir allt mer efterfrågad inom både privat och offentlig sektor så ökar också behovet av välutbildade medarbetare. För att möta efterfrågan erbjuder C.A.G kurser med yrkesverksamma lärare och fokus på praktiska övningar som förbereder deltagarna för verklighetens utmaningar.

C.A.Gs kurser inom testledning och kravhantering har kunder från såväl IT-branschen som myndigheter och rena tjänste- och produktföretag. Möjligheten att certifiera sig inom kravhantering har väckt ett stort intresse i takt med att medvetenheten kring vikten av väl ställda krav mognar på marknaden. C.A.G är en av en handfull utbildare i landet som kan erbjuda IREB-certifieringar.

Kundvertikaler

C.A.G har valt ett kundvertikalfokus mot Bank & Finans, Hälsa, Vård & Omsorg samt Försvar och kundbasen domineras av stabila kunder inom offentlig sektor, som representerade 41 procent av den totala omsättningen de tre första kvartalen 2018. Av försäljningen inom C.A.Gs fokuserade kundvertikaler, representerade försäljning till Bank & Finans 31 procent, Hälsa, Vård & Omsorg 15 procent och Försvar 5 procent. C.A.G har även många kunder inom Handel & Tjänster och Industri. Bilden nedan visar intäktsfördelningen under de tre första kvartalen 2018.



Totalt har C.A.G cirka 170 aktiva kunder och till de 10 största hör bland andra Inera, Stockholms Läns Landsting, Försvarsmakten, FMV, SEB, Handelsbanken, Arbetsförmedlingen och Finansinspektionen. Under de tre första kvartalen 2018 stod de 10 största kunderna tillsammans för cirka 42 procent av Bolagets omsättning. Ingen kund svarade för mer än 7 procent av omsättningen. C.A.G bedömer att cirka 40 procent av omsättningen är relaterad till branscher som är lågt eller måttligt konjunkturberoende.



Bank & Finans

Regelverk och ny teknik får inte komma i vägen för bankernas satsningar på nya system, tjänster och produkter. Risken är annars att existerande infrastruktur blir ett hinder för nya och innovativa lösningar vilket kan göra det svårare att behålla kunder i framtiden. C.A.Gs vision är att vara Sveriges ledande konsultbolag inom bank och finans och den bästa samarbetspartnern för finanssektorn.

Kompetens inom IT- och affärsutveckling

Bolagets kompetens inom bank, finans och försäkring hjälper såväl stora som små aktörer att utvecklas, både inom verksamhet och IT. Regelverk och IT är tätt sammankopplat och C.A.G har en lång erfarenhet av att utgöra en brygga mellan de båda. I efterdyningarna av finanskrisen har striktare regelverk tillkommit, till exempel MIFID II och penningtvättslagen. C.A.G satsat stort på att bygga upp kompetens kring regelverk och vad de olika aktörerna behöver göra för att uppfylla kraven. Istället för att bara lösa problemen tittar C.A.G även på hur dessa tvingande förändringar kan ge affärsnytta.

Åtgärder mot ekonomisk brottslighet

Ett område som blivit högst aktuellt på senare tid är IT- och informationssäkerhet och att förhindra ekonomisk brottslighet. Genom att ta fram strategier samt utveckla och implementera system för kundkännedom och transaktions- och ärendegranskning på banker, försäkringsbolag och myndigheter ser C.A.G till att verksamheten är skyddad mot försök till bedrägeri och penningtvätt.

C.A.Gs utvecklare och arkitekter arbetar kontinuerligt med att bygga och förvalta avancerade framtidssäkrade system. Gamla plattformar måste underhållas och integreras med nya och på sikt även bytas ut. C.A.G kan bistå med allt ifrån projektledning och upphandling till Data Discovery och implementation av nya koncept inom datahantering som Big Data och Data Scientist-lösningar.



Hälsa, vård & omsorg

Området för hälsa, vård och omsorg i Sverige förändras och digitaliseringen för med sig nya möjligheter och kanske också nya risker. C.A.G befinner sig mitt i denna förändring som leverantör av tjänster, lösningar och åtaganden på området. Detta är en roll som kräver C.A.Gs värderingar: kompetens, omtanke och långsiktighet.

Ett nationellt samarbete

Den första nationella strategin för digitalisering av hälso- och sjukvården publicerades av regeringen 2006 och innehöll ett gemensamt förhållningssätt till hur IT ska användas för att kunna möta framtida utmaningar.¹ Det nationella samarbetet fokuserar idag på fyra viktiga insatsområden. De tre första är behovet av att se över lagar och andra regelverk, förutsättningar för att etablera ett gemensamt språk och terminologi, samt tillämpningen av öppna standarder för interoperabilitet. Det fjärde och särskilda insatsområdet är satsningen på att skapa en nationell samlad läkemedelslista där information om all läkemedelsanvändning för varje enskild person finns åtkomlig. Det handlar om bättre beslutsunderlag för läkarna, men framför allt om patientsäkerhet.² Sedan många år bidrar C.A.G till arbetet på nationell nivå genom uppdrag för bland annat Socialstyrelsen, eHälsomyndigheten, SKL, Inera och olika projektsamarbeten med till exempel Folkhälsomyndigheten och Läkemedelsverket.

Stora systemförändringar

Ett flertal av landets regioner förbereder stora systemförändringar som kommer påverka svensk vård och omsorg under det kommande årtiondet och innebära fantastiska möjligheter, men även utmaningar, för branschen, vårdpersonalen och medborgare. Framtidens vårdmiljöer kommer bidra till ökat inflytande för patienten i sin egen vård och möjlighet till behandlingsstöd med hjälp av olika mobila verktyg och applikationer. Därutöver får vårdgivarna hjälp med att följa upp och utveckla sin verksamhet med stöd av kvalitetsregister, nya typer av beslutsstöd och olika stödssystem och tjänster för god säkerhet och enhetlig kataloginformation. Genom de nationella åtagandena levererar C.A.G IT-stöd till samtliga landsting, regioner och flera kommuner i hela landet.

¹ Nationell IT-strategi för vård och omsorg (skr. 2005/06:139)

² Handlingsplan för samverkan vid genomförande av Vision e-hälsa 2025, 2017–2019, s. 8-11

Behov av samverkan

Privata vårdgivare och industrin arbetar aktivt för att hitta moderna sätt att söka och ha kontakt med vården och satsar på digitaliseringslösningar. För flera privata innovatörer likt Capio och mittvaccin.se bistår C.A.G med rådgivning kring hur olika tjänster för informationsutbyte fungerar och hur de kan användas i e-tjänster och applikationer på områden som vårdval, journal- och läkemedelsinformation, EKG och olika säkerhetsfunktioner. Patienter har sedan flera år laglig rätt att välja och påverka sin egen vård i allt större grad och de nya privata initiativen gör detta allt lättare, vilket har varit det övergripande målet med det nationella arbetet.

År 2025 ska Sverige vara bäst i världen på att använda digitaliseringens och e-hälsans möjligheter i syfte att uppnå en god och jämlik hälsa och välfärd samt utveckla och stärka möjligheterna för ökad självständighet och delaktighet i samhällslivet.¹ C.A.G är stolta över att sedan många år vara en del av detta arbete och förbättra livet för våra medmänniskor.



Försvar

Försvar och säkerhet blir allt viktigare och efterfrågan på säkra IT-lösningar för försvaret har ökat och blivit en högt prioriterad fråga. Behovet av lednings- och supportsystem som klarar av att möta de framtida utmaningarna har ökat. Ledningssystem kan nu för tiden sitta i vilken utrustning som helst och innebär i grunden möjligheten att överföra tal och data på ett säkert sätt. Supportsystemen fyller viktiga funktioner för att verksamheten ska fungera optimalt med avseende på logistik samt IT-stöd för kommunikation och annan informationsbehandling. Modern beslutsförmåga handlar till stor del om tillgången till rätt information i rätt tid för att kunna fatta rätt beslut och då måste den nya tekniken som implementeras inte bara vara funktionell utan även användarvänlig.

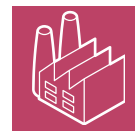
Spetskompetens inom ledningssystem

I dagsläget arbetar C.A.G mot den svenska Försvarsmakten inom många områden i deras verksamhet. Det kan röra sig om allt ifrån att ta fram krav för upphandlingar till testledning av inköpta system eller projektledning av byggandet av virtuella referensmiljöer. C.A.G arbetar inte inom kontors-IT inom segmentet utan riktar enbart in sig på försvarets kärnverksamhet, det vill säga insatsförbanden.



Handel & Tjänster

Inom Handel & Tjänster har C.A.G kunder både inom drift & förvaltning samt inom systemutveckling och IT-management. Ett exempel på uppdrag är Pandox Fastigheter, där C.A.G sköter IT-drift och förvaltning och driver framtidsinriktade IT-projekt för digitalisering av centrala affärsprocesser.

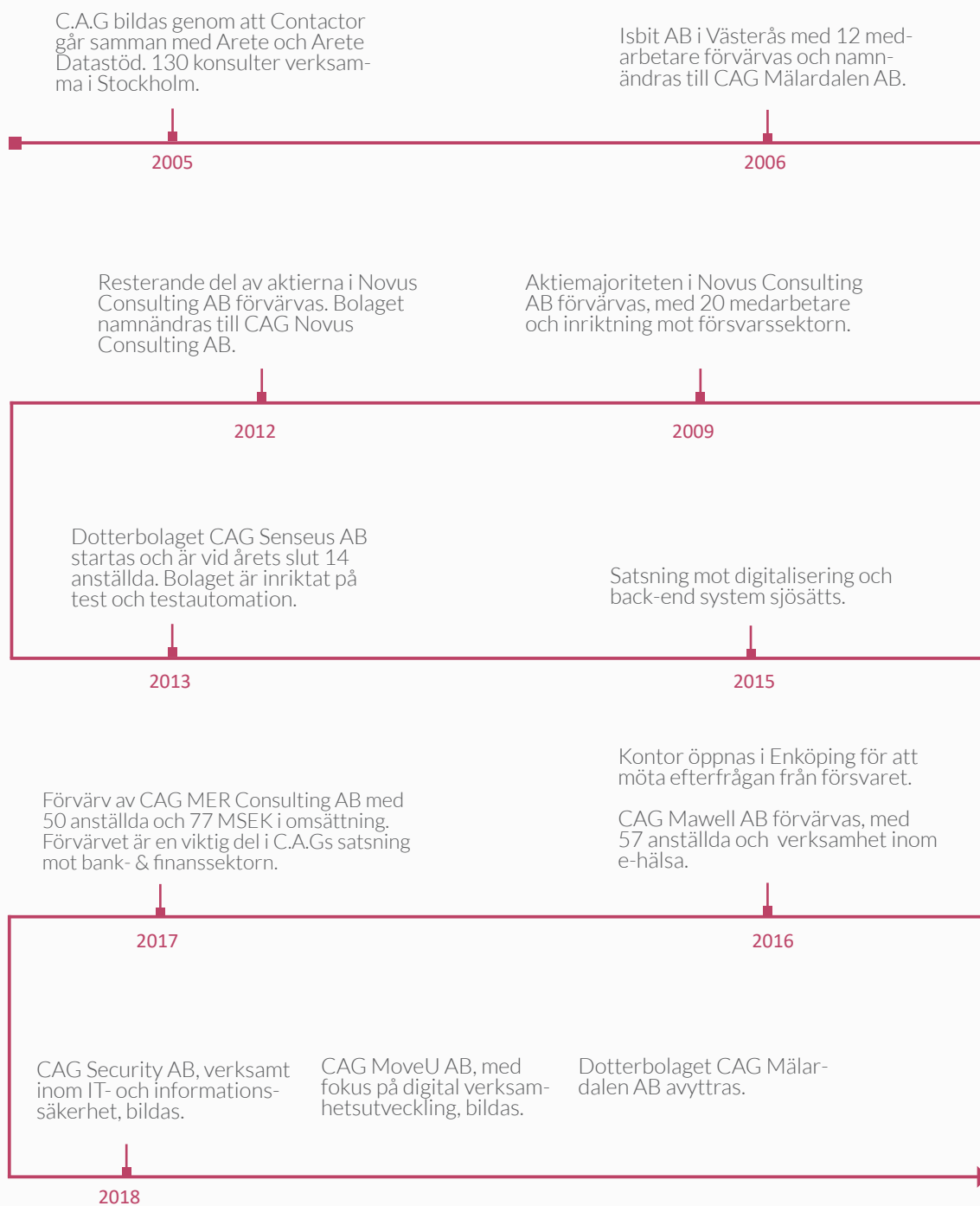


Industri

C.A.G har många kunder inom industrisegmentet, bland annat inom transportlösningar och den tillverkande industrin. Uppdragen avser ofta systemutveckling, test- och testledning, integrationslösningar samt IT-managementuppdrag såsom projektledning, arkitektur och kravhantering. Företag inom industrisektorn har stora behov av effektiva logistiklösningar, produktions- och underhållssystem och lösningar för bland annat dokumentation och kommunikation, områden där C.A.Gs kompetens kommer väl in.

¹ E-hälsa 2025, Vision e-hälsa 2025 - gemensamma utgångspunkter för digitalisering i socialtjänst och hälso- och sjukvård

Historik



Exempel på kunduppdrag

Livsmedelsverket

Under förra året genomförde Livsmedelsverket en stor nationell undersökning av ungdomars matvanor – Riksmaten Ungdom. Resultaten från undersökningen ska bland annat användas för att studera matens betydelse för hälsa och sjukdomar och utveckla kostråd. Tillsammans med Livsmedelsverket har C.A.G utvecklat applikationer som är viktiga verktyg i undersökningen.



Lättanvänd och tilltalande

I studien deltog cirka 3 000 barn och ungdomar i årskurs 5 och 8 samt i årskurs 2 på gymnasiet. Undersökningen avslutades under 2017 och slutanalysen väntas vara klar 2018. Underlaget kommer att ge en bättre förståelse för ungdomars matvanor och vilken betydelse dessa har för hälsan. Resultaten kommer bland annat användas för att utveckla nya kostråd och hålla lagstiftningen relevant. För att underlätta för de deltagande barnen och ungdomarna att rapportera sitt matintag utvecklades en responsiv webbapplikation med enkelt gränssnitt. Webbapplikationen byggdes som mobil först då majoriteten av ungdomarna använde sig av mobiltelefon för att rapportera sitt matintag. Bemötandet från skolorna har genomgående varit positivt vilket är en bidragande orsak till det höga deltagandet i undersökningen.

Ett viktigt verktyg

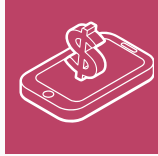
Applikationen är integrerad med Livsmedels-systemet som är ett viktigt verktyg i arbetet med matvaneundersökningar och näringsinnehåll i livsmedel. Systemet är Microsoftbaserat och utvecklat av C.A.G, ett resultat av flera års samarbete med Livsmedelsverket. I systemet administreras, lagras och bearbetas data och slutresultatet blir en lättanvänd helhetslösning som kan bidra till positiva förändringar för ungdomars matvanor i framtiden.

Lång och gedigen erfarenhet

C.A.G är både stolta och glada över att ha fått bidra med sin kompetens till ett så spännande och viktigt projekt som Riksmaten Ungdom. Inom projektet arbetade C.A.G nära verksamheten med hela kedjan från krav, integration och utveckling till leverans och förvaltning. Det förtroendet är följden av en lång och gedigen erfarenhet och ett långsiktigt samarbete.

Finansinspektionen

I rollen som en statlig myndighet med uppgift att övervaka finansmarknaden verkar FI för ett stabilt finansiellt system och ett gott konsumentskydd. De utvecklar regler och kontrollerar att företagen följer dem samtidigt som de analyserar risker som kan medföra instabilitet i det finansiella systemet. Dessutom verkar de för att stärka konsumenternas ställning på finansmarknaden. C.A.G och Finansinspektionen har samarbetat under flera år i allt från projektledning och programstyrning till kravhantering och testutveckling.



Nya direktiv ställer nya krav

Efter finanskrisen inleddes ett omfattande arbete med att revidera de rådande regelverken och direktiven på europeisk nivå med syftet att öka bankernas riskhanteringsförmåga, öka transparensen och samtidigt stärka konsumenternas skydd. Direktiven har krävt ökade insatser av FI både inom verksamheten och IT. Ökningen av data har lett till att antalet anställda nästintill fördubblats, med ett påföljande behov av varierande kompetenser. C.A.G har varit med ända sedan starten på denna förändringsresa för att stötta FI i både införandet och genomförandet av de nya ramverken.

Säker datahantering och effektiva team

Resan inleddes när CRD IV-paketet, som utgörs av kreditinstitutsdirektivet (CRD IV) och EU:s kapitalkravsförordning (CRR), skulle införas under 2013. För att FI skulle kunna hantera den data som rapporterades in från bankerna och sedan analysera den innan vidare rapportering till EBA (European Banking Authority) delades delmomenten upp i tre separata projekt som i sin tur införlivades under ett nystartat program. På så sätt kunde C.A.G styra resurser så effektivt som möjligt och se till att den data som FI rapporterade vidare mötte uppställda krav, testades ordentligt och var kvalitetssäkrad för en korrekt leverans till EBA.

Efter CRD IV har det under åren införts ytterligare EU-direktiv som AIF (Alternativa Investeringsfonder), Solvency 2 och Mifid II. I takt med det ökade antalet egna anställda utvecklades programmet och större utvecklingsinsatser fokuseras numera i självständiga team. C.A.G leder arbetet genom ett IT-projektkontor för översyn och koordinering. Idag har C.A.G medlemmar från hela IT-landskapet på plats och C.A.G kan ta initiativ för att möta de framtida utmaningarna på IT-sidan.

Ett fruktsamt samarbete

Det är av yttersta vikt att ha en öppen och ärlig dialog med kunden för att gemensamt kunna blicka framåt och bygga teamkänsla. Behovet av stöd inom IT kommer fortsatt vara stort för FI och därför är det glädjande att C.A.G har lyckats skapa ett så gott samarbete. Nu kan C.A.G tillsammans rikta insatserna mot att fördela resurserna där de behövs bäst och därigenom skapa en ännu effektivare myndighet.

Inera

Inera ägs av SKL Företag, landsting, regioner och kommuner. Genom att erbjuda kompetens inom digitalisering stödjer Inera ägarnas verksamhetsutveckling. Inera koordinerar och utvecklar gemensamma digitala lösningar till nytta för invånare, medarbetare och beslutsfattare.



Primär partner för nationell utveckling

C.A.Gs konsulter deltar sedan mycket länge i det nationella arbete som bedrivs av Inera, men även av SKL och olika myndigheter inom områdena för hälsa, vård, omsorg och samhällsservice i Sverige. Uppdrag och åtaganden har under åren handlat om bland annat framtagande av regelverk och arkitektur för informationsförsörjning av olika slag, standardisering, utveckling av tjänster baserade på Ineras nationella tjänsteplattform och utveckling av stöd-tjänster inom masterdata och säkerhet. C.A.G har också deltagit i, eller svarat för projekt- och förvaltningsleveranser inom specifika verksamhets- och lösningsområden.

Ett stort antal viktiga projekt

Exempel på projekt där C.A.G varit drivande är biobanksregister, vaccinationsrapportering, infektionssuppföljning och smittskydd, biverkansrapportering och läkemedelsinformation, informationsförsörjning till stora nationella e-tjänster som Journal via nätet, Nationell patientöversikt, digitala intyg inom vården, stöd och behandling och olika invånartjänster. Arbetet för Inera innebär också ofta samarbete med andra myndigheter och regionala/lokala vård- och omsorgshuvudmän. Beroende på uppdragen agerar C.A.G ibland som traditionell leverantör av konsultkapacitet, utförare av it-projekt eller förvaltning, och ibland som stöd på kundsidan som projektledare, lösningsarkitekter, informatiker och en del specifikt verksamhetskunskande, till exempel inom läkemedel och labbmedicin.

Unik kompetens

C.A.G är stolta över att bidra till den digitala revolutionen inom vården. C.A.G har lång erfarenhet av de nationella tjänsterna och ska nu fortsätta att leverera i samma takt så att Sverige når sitt mål att 2025 vara bäst i världen på att använda digitaliseringens och e-hälsans möjligheter.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för C.A.G avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. För att underlätta jämförelse mellan åren 2016 och 2017 presenteras jämförelsesiffror avseende resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för 2016 både enligt BFAR och enligt IFRS. IFRS-siffror är tagna ur Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017 och är ej reviderade. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari – september 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Koncernens räkenskaper bör läsas tillsammans med C.A.Gs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018 och 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	januari - september		januari - december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFAR 20012:1 (K3)
Belopp i KSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelseintäkter					
Intäkter	353 067	281 302	390 699	340 752	340 752
Övriga rörelseintäkter	1 526	3 189	4 262	2 804	2 804
Summa rörelsens intäkter	354 593	284 491	394 961	343 556	343 556
Rörelsens kostnader					
Externa tjänster	-45 667	-23 023	-35 559	-31 925	-31 925
Övriga externa kostnader	-53 477	-50 631	-66 773	-56 069	-60 326
Personalkostnader	-226 608	-181 360	-249 488	-218 014	-218 014
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 968	-8 888	-11 459	-9 363	-10 067
Summa rörelsens kostnader	-335 720	-263 902	-363 279	-315 371	-320 332
Rörelseresultat	18 873	20 589	31 682	28 185	23 224
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	1 886	1	2 002	520	520
Finansiella kostnader	-1 049	-459	-687	-548	-281
Resultat från finansiella poster	837	-458	1 315	-28	239
Resultat efter finansiella poster	19 710	20 131	32 997	28 157	23 463
Inkomstskatt	-4 610	-4 545	-7 599	-6 503	-6 503
Periodens resultat	15 100	15 586	25 398	21 654	16 960

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 september		31 december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR 20012:1 (K3)
Belopp i KSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utvecklingsutgifter	766	643	515	1 030	1 030
Goodwill	74 101	30 528	75 123	31 550	27 188
Summa immateriella anläggningstillgångar	74 867	31 528	75 638	32 580	28 218
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier och utrustning	5 705	2 896	4 190	2 313	2 313
Leasade inventarier	25 537	21 534	23 162	18 454	3 3387
Summa materiella anläggningstillgångar	31 242	24 430	27 352	20 767	5 700
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Andelar i intressebolag	2 052	52	52	52	52
Andra långfristiga fordringar	2 964	500	2 965	500	-
Summa finansiella tillgångar	5 016	552	3 017	552	52
Summa anläggningstillgångar	111 125	56 153	106 006	53 899	33 970
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	93 428	75 559	94 997	75 386	75 388
Aktuella skattefordringar	0	8 047	-	5 696	5 696
Övriga kortfristiga fordringar	366	1 163	521	2 663	3 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 407	9 323	9 648	6 165	6 165
Summa kortfristiga fordringar	108 201	94 092	105 166	89 910	90 412
Likvida medel	46 123	43 827	70 106	57 302	57 302
Summa omsättningstillgångar	154 324	137 919	175 272	147 212	147 713
SUMMA TILLGÅNGAR	265 449	194 072	281 278	201 111	181 683

Koncernens balansräkning i sammandrag forts.

	30 september		31 december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR 20012:1 (K3)
Belopp i KSEK	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	2 722	2 411	2 411	2 391	-
Övrigt tillskjutet kapital	37 808	16 434	26 309	15 754	-
Balanserad vinst eller förlust	62 295	50 990	60 805	46 496	-
Summa eget kapital	102 825	69 835	89 525	64 641	60 366
<i>Långfristiga skulder</i>					
Uppskjutna skatteskulder	9 218	6 196	7 737	6 197	6 197
Övriga avsättningar	-	-	-	-	3 000
Långfristiga räntebärande skulder	39 995	21 808	30 932	19 168	8 750
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	3 387
Summa långfristiga skulder	49 213	28 004	38 669	25 365	21 334
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Kortfristiga räntebärande skulder	19 077	13 871	22 290	21 148	13 024
Leverantörsskulder	18 657	14 357	25 827	17 627	17 628
Skatteskulder	497	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	20 468	16 429	51 112	21 680	18 681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 712	51 576	53 856	50 650	50 651
Summa kortfristiga skulder	113 411	96 233	153 084	111 105	99 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265 449	194 072	281 278	201 111	181 683

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari - september		januari - december		
	2018	2017	2017	2016	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	BFNAR 20012:1 (K3)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	18 873	20 589	31 682	28 185	23 224
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 964	8 888	11 459	9 363	10 268
Erhållen ränta	34	1	2	520	520
Erlagd ränta	-1 049	-459	-687	-548	-281
Betald skatt	-12 346	-6 896	-2 532	-5 765	-5 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 476	22 123	39 924	31 755	27 967
Förändring rörelsekapitalet					
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-10 735	-1 830	-5 117	-15 450	-15 452
Ökning/minskning av rörelseskulder	7 962	-4 808	2 500	13 250	13 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 704	15 485	37 307	29 555	25 765
Investeringsverksamheten					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	-2 000	-	-43 997	-13 834	-13 834
Avgår ej utbetald del av köpeskilling	-	-	26 285	-	-
Tillkommer utbetald del av köpeskilling	-26 285	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan	2 573	-	-	-	-
Avgår ej utbetald del av köpeskilling	-1 968	-	-	-	-
Investering i dotterbolag	-27 680	-	-17 712	-13 834	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 869	-11 144	-14 501	-6 885	-2 099
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 549	-11 144	-32 212	-20 716	-15 933
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna finansiella skulder	17 057	3 100	29 349	20 518	14 082
Amortering av finansiella skulder	-9 394	-10 527	-21 1227	-6 758	-1 315
Nyemission av aktier	11 285	700	10 575	-	-
Inbetalda premie- teckningsoptioner	525	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-13 610	-11 089	-11 089	-7 650	-7 650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 863	-17 816	7 708	6 110	5 117
Periodens kassaflöde	-23 983	-13 475	12 803	14 949	14 949
Likvida medel vid periodens början	70 106	57 302	57 302	42 353	42 353
Likvida medel vid periodens slut	46 123	43 827	70 106	57 302	57 302

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Koncernens nyckeltal

Belopp i KSEK	januari - september		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Rörelseintäkter	354 593	284 491	394 961	343 556
varav förvärvade intäkter	55 871	33 287	34 435	31 478
Omsättningstillväxt, %	24,6	20,1	15,0	20,5
varav förvärvad omsättningstillväxt, %	19,6	14,8	9,6	11,0
varav organisk omsättningstillväxt, %	5,0	5,3	5,4	9,5
EBITDA	28 841	29 477	43 141	37 548
EBITDA-marginal, %	8,1	10,4	10,9	10,9
Justerad EBITDA-marginal, %	9,7	10,4	10,9	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	18 873	20 589	31 682	28 185
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	5,3	7,2	8,0	8,2
Justerad EBIT-marginal, %	6,8	7,2	8,0	8,2
Resultat efter finansiella poster	19 710	20 131	32 997	28 157
Nettomarginal (EBT-marginal), %	5,6	7,1	8,4	8,2
Periodens resultat	15 100	15 586	25 398	21 654
Vinstmarginal, %	4,3	5,5	6,4	6,3
Soliditet, %	38,7	36,0	31,8	32,1
Räntabilitet på eget kapital, %	16,9	24,1%	39,3	42,4
Medeltal anställda	327	276	275	239
Omsättning per medeltal anställd	1 084	1 031	1 436	1 437
EBITDA per medeltal anställd	88	107	157	157
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	5 322 131	4 809 492	4 812 483	4 781 360
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	5 546 490	4 809 492	4 812 483	4 781 360
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,84	3,24	5,28	4,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,72	3,24	5,28	4,53
Utdelning per aktie, SEK	-	-	2,50	2,30

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Förvärvade intäkter	Rörelsens intäkter hänförliga till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet används för att ge en bild av hur stor del av rörelsens intäkter som är hänförliga till förvärv.
Omsättningstillväxt	Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens intäkter har ökat under perioden jämfört med föregående år.
Förvärvad omsättningstillväxt	Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av omsättningstillväxten som är hänförlig till förvärv.
Organisk omsättningstillväxt	Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna.	Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv.
EBITDA	Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Nyckeltalet är relevant för investerare för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA plus kostnader av engångskaraktär i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i förhållande till omsättningen, exklusive kostnader av engångskaraktär.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet.
Justerad EBIT-marginal	Rörelseresultat plus kostnader av engångskaraktär i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets operativa lönsamhet, exklusive kostnader av engångskaraktär.
Nettomarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter ränteintäkter och räntekostnader.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till omsättningen.	Nyckeltalet visar Bolagets lönsamhet efter skatt.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital.	Nyckeltalet inkluderas för att ge en bild av räntabiliteten som ges på ägarnas investerade kapital.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. Både konsulter och administrativ personal.	Nyckeltalet används för att visa medelantalet heltidsanställda under en viss period.
Omsättning per medeltal anställd	Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda.	Nyckeltalet ger investerare en bild av intäktsgenereringen per heltidsanställd.
EBITDA per medeltal anställd	EBITDA i förhållande till medeltal anställda.	Nyckeltalet ger en bild av resultatgenereringen, före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, per heltidsanställd.
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, före utspädning.	Nyckeltalet används för att visa det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, före utspädning.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, efter utspädning.	Nyckeltalet används för att visa det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split, efter utspädning.
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning.	Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning i förhållande till antal aktier.	Nyckeltalet används för att ge investerare en bild av direktavkastningen per aktie.

Härledning av alternativa nyckeltal

	januari - september		januari - december	
	2018	2017	2017	2016
Förvärvade intäkter				
Intäkter	354 593	284 491	394 960	343 556
- organisk omsättning	298 771	251 204	361 673	312 078
= Förvärvade intäkter	55 871	33 287	33 287	31 478
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande period	(354 593	(284 491	(394 960	(284 491
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/ 284 491) - 1	/ 239 975) - 1	/ 343 556) - 1	/ 236 975) - 1
= Omsättningstillväxt, %	24,6	20,1	15,0	20,1
Förvärvad omsättningstillväxt				
(Förvärvade intäkter	55 871	33 287	33 287	31 478
/ organisk omsättning)	/ 284 491	/ 224 990	/ 312 078	/ 285 109
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	19,6	14,8	10,7	11,0
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	24,6%	20,1%	15,0%	20,5%
- förvärvad omsättningstillväxt	19,6%	14,8%	10,7%	11,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	5,0	5,3	4,3	9,5
EBITDA-marginal				
(Rörelseresultat	(18 873	(20 589	(31 682	(28 185
+ avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar)	+ 9 968)	+ 8 888)	+ 11 459)	+ 9 363)
= EBITDA	= 28 841	= 29 447	= 43 141	= 37 548
/ intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= EBITDA-marginal, %	8,1	10,4	10,9	10,9
Justerad EBITDA-marginal				
(EBITDA	28 841	29 447	43 141	37 548
+ kostnader av engångskaraktär)	5 400	0	0	0
/ Intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= Justerad EBITDA-marginal, %	9,7	10,4	10,9	10,9
Justerad EBIT-marginal				
(EBIT	18 873	20 589	31 682	28 185
+ kostnader av engångskaraktär)	5 400	0	0	0
/ Intäkter	/ 354 593	/ 284 491	/ 394 961	/ 343 556
= Justerad EBIT-marginal, %	6,8	7,2	8,0	8,2
Soliditet				
Eget kapital	102 825	69 835	89 525	64 641
/ Totala tillgångar	/ 265 449	/ 194 072	/ 281 278	/ 201 111
= Soliditet, %	38,7	36,0	31,8	32,1

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

I detta avsnitt presenteras kommentarer till den finansiella utvecklingen avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt perioden januari – september 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017. Informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning som är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. För att underlätta jämförelse mellan åren 2016 och 2017 presenteras jämförelsesiffror avseende resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys för 2016 enligt IFRS. IFRS-siffror avseende räkenskapsåret 2016 är tagna ur Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017 och är ej reviderade. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden januari – september 2018 har hämtats ur Bolagets delårsrapport, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna januari till september 2018 och januari till september 2017

Under perioden januari till september 2018 uppgick intäkterna till 354,6 (284,5) MSEK, motsvarande en tillväxt på 24,6 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 5,0 procent och förvärvat tillväxt 19,6 procent. Den förvärvade tillväxten utgörs av förvärvet av CAG MER Consulting AB som genomfördes i december 2017. I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 46,4 (22,8) MSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 335,7 (263,9) MSEK, där kostnader för egen personal uppgick till 226,6 (181,4) MSEK. Ökningen förklaras av det högre antalet anställda jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 18,9 (20,6) MSEK, vilken är en försämring med 8,3 procent och förklaras av kostnader av engångskaraktär relaterade till notering samt VD-byte om 5,4 MSEK. Resultat från finansiella poster uppgick till 0,8 (-0,5) MSEK. Periodens resultat uppgick till 15,1 (15,6) MSEK.

Jämförelse mellan 2017 och 2016

Under perioden januari till december 2017 uppgick intäkterna till 395,0 (343,6) MSEK, motsvarande en tillväxt på 15,0 procent. I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 33,9 (34,9) MSEK. Intäkstillväxten är till stor del hänförlig till förvärvet av CAG Mawell AB som skedde i mitten av 2016.

Under perioden januari till december 2017 uppgick rörelsens kostnader till 363,3 (315,4) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 249,5 (218,0) MSEK. Den huvudsakliga förklaringen till ökningen i kostnadsmassan är att C.A.G Mawell ingår i Bolaget hela 2017 i jämförelse med sex månader för 2016. Bolagets totala avskrivningar uppgick till -11,5 (-9,4) MSEK varav immateriella anläggningstillgångar avsåg -1,9 (-1,2) MSEK och -9,6 (-8,2) MSEK avsåg materiella anläggningstillgångar. De huvudsakliga orsakerna till ökningen är att avskrivningen på inkrämsgoodwill i CAG Mawell AB belastade resultatet för hela 2017 jämfört med sex månader för 2016, samt ökade avskrivningar på leasade inventarier för 2017 jämfört med 2016 på grund av högre anskaffningar under 2017.

Rörelseresultatet ökade till 31,7 (28,2) MSEK under 2017 och beror framför allt på ökade intäkter. Årets resultat ökade till 25,4 (21,7) MSEK och Bolagets skattekostnad uppgick till -7,6 (-6,5) MSEK. Förändringen i skattekostnad beror framför allt på ett högre resultat.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan september 2018 och september 2017

Per den 30 september uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 111,1 (56,2) MSEK och utgjordes främst av goodwill och inventarier. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 154,3 (137,9) MSEK och utgjordes främst av kundfordringar och likvida medel.

C.A.Gs egna kapital summerades till 102,8 (69,8) MSEK. Ökningen är hänförlig till genomförd nyemission samt ökad balanserad vinst. Bolagets räntebärande skulder summerades till 59,1 (37,5) MSEK och ökningen är i huvudsak en effekt av ett upptaget lån för förvärvet av CAG MER Consulting AB. Bolagets totala balansomslutning uppgick till 220,6 (161,0) MSEK.

Jämförelse mellan december 2017 och december 2016

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 106,0 (53,9) MSEK och utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar, som uppgick till 75,6 (32,6) MSEK, varav goodwill utgjorde 75,1 (31,6) MSEK och bestod främst av goodwill hänförligt till förvärven av CAG Novus Consulting AB om 13,9 (13,9) MSEK, CAG Mawell AB om 14,0 (15,4) MSEK och CAG MER Consulting AB om 44,9 MSEK. Materiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 27,4 (20,8) MSEK. Omsättningstillgångarna, exklusive likvida medel, ökade till 105,2 (89,9) MSEK, där den huvudsakliga förklaringen är hänförlig till ökning av kundfordringar om 19,6 MSEK. Likvida medel ökade till 70,1 (57,3) MSEK. Total checkräkningskredit uppgick till 7,5 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2017 till 89,5 (64,6) MSEK. Förändringen är hänförlig till nettoeffekten av årets resultat om 25,4 (21,7) MSEK, lämnad utdelning om -11,1 (-7,7) MSEK samt nyemission uppgående till 10,6 (0) MSEK. Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 53,2 (40,3) MSEK. Dessa bestod av lån hos kreditinstitut 30,0 (21,8) MSEK och finansiell leasingsskuld 23,2 (18,5) MSEK. Den långfristiga delen av de räntebärande skulderna uppgick vid årsskiftet till 30,9 (19,2) MSEK och den kortfristiga delen till 22,3 (21,1) MSEK. Den främsta orsaken till ökningen i den långfristiga delen är förvärvsfinansiering av CAG MER Consulting AB. Bolagets totala balansomslutning uppgick till 281,3 (201,1) MSEK.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari till september 2018 och januari till september 2017

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 15,5 (22,1) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 12,7 (15,5) MSEK. Det försämrade kassaflödet berodde i huvudsak på högre skattebetalningar. Den negativa effekten motverkas delvis av en lägre rörelsekapitalbindning som främst orsakas av en ökning av rörelseskulder, där framförallt senarelagda bonusutbetalningar har en positiv effekt på kassaflödet.

Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -42,6 (-11,1) MSEK under samma period. Ökningen bestod främst av den återstående delen av köpeskillingen för CAG MER Consulting AB och investeringar i materiella och immateriella tillgångar. Avyttringen av CAG Mälardalen gav en positiv kassaflödeseffekt om 0,6 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,9 (-17,8) MSEK. Kassaflödet består framförallt av en ökning av de finansiella skulderna med 15,0 MSEK, genomförd nyemission om 11,3 MSEK samt betald utdelning om 13,6 MSEK. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -24,0 (-13,5) MSEK.

Jämförelse mellan 2017 och 2016

Under 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 39,9 (31,8) MSEK. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -2,6 (-2,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 37,3 (29,6) MSEK. Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten på 7,7 MSEK är framförallt en kombinerad effekt av högre resultat samt en lägre betald skatt om cirka 3,2 MSEK.

Kassaflöde använt till investeringar under 2017 uppgick till -32,2 MSEK (-20,7) och förklaras främst av förvärvet av CAG MER Consulting AB under fjärde kvartalet 2017 för 44,0 MSEK efter avdrag för det förvärvade bolagets likvida medel, där 17,7 MSEK av köpeskillingen erlades under fjärde kvartalet 2017. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -14,5 (-6,9) MSEK varav anskaffningar relaterade till finansiell leasing på Bolagets bilpark uppgick till -8,4 (-5,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,7 (6,1) MSEK och bestod av nyupptagna lån om 29,3 (20,5) MSEK, amortering av skulder -21,1 (-6,8) MSEK, utdelning från intressebolag 2,0 (0,5) MSEK, nyemissioner 10,6 (0) MSEK samt utdelning till aktieägare -11,1 (-7,7) MSEK. Ökningen av nyupptagna lån avser framför allt lån för förvärvet av CAG MER Consulting AB och ny finansiering av leasade anläggningstillgångar. Ökningen av amortering av skulder var framför allt relaterad till amortering av kortfristig del av förvärvslånet, uppgående till 10,0 MSEK, under 2017 för förvärvet av CAG Mawell AB som gjordes under 2016. Det totala kassaflödet under perioden januari till december 2017 minskade till 12,8 (14,9) MSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2016

- Förvärv av Mawell Consulting AB, ett konsultbolag med inriktning på e-lösningar som ökar effektiviteten inom vård och hälsa. Bolaget hade vid förvärvet 57 anställda.
- Ett kontor i Enköping öppnades för att positionera Bolaget ytterligare mot kunder inom kundvertikalen Försvar. Kontoret är en del av CAG Novus Consulting AB.

2017

- Förnyat ramavtal med Stockholms Läns Landsting tecknades i mars.
- Ramavtal tecknades med den nya kunden Santander Consumer Bank.
- C.A.G blev i maj IT-partner åt hotellfastighetsbolaget Pandox AB. Uppdraget innebär ett totalåtagande för Pandox samtliga IT-system.
- C.A.G förvärvade i december majoriteten av aktierna i CAG MER Consulting AB. Det nya bolaget stärker erbjudandet inom affärsområde Bank & Finans. CAG MER Consulting AB hade vid förvärvet cirka 50 anställda och erbjuder IT- och verksamhetskonsulter inom bank, finans och försäkring.
- C.A.G genomförde en nyemission om 10,6 MSEK.

2018

- C.A.G förvärvade i januari resterande aktier i CAG MER Consulting AB.
- Dotterbolaget CAG Security AB, en leverantör av tjänster inom IT och informationssäkerhet, startades.
- Dotterbolaget CAG MoveU AB startades för att stärka Bolagets erbjudande inom digital verksamhetsutveckling.
- I mars tillträdde Åsa Landén Ericsson som verkställande direktör och koncernchef för C.A.G.
- Dotterbolaget CAG Mälardalen AB avyttrades per 1 juli.
- C.A.G tecknade förnyat ramavtal med FMV inom IT-säkerhet, Test och IT-system. Avtalet är på 3 år med option på förlängning i ytterligare 4 år.
- eHälsomyndigheten förlängde ett tidigare tecknat ramavtal gällande IT-konsulttjänster med ytterligare ett år.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen har hämtats från C.A.Gs delårsrapport för perioden januari - september 2018.

Eget kapital och skulder	
MSEK	30 september 2018
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	12,8
Blancokrediter	6,3
Summa kortfristiga räntebärande skulder	19,1
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	20,6
Blancokrediter	19,4
Summa långfristiga räntebärande skulder	40,0
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2,7
Övrigt tillskjutet kapital	37,8
Reserver	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	62,3
Summa eget kapital	102,8
Summa eget kapital och räntebärande skulder	161,9

¹ Utgörs av pantsatta aktier i CAG Mawell AB och CAG MER Consulting AB.

Nettoskuldsättning	
MSEK	30 september 2018
A Kassa	46,1
B Andra likvida medel	-
C Lätt realiserbara värdepapper	-
D Summa likviditet A + B + C	46,1
E Kortfristiga räntebärande skulder	-
F Kortfristiga skulder till kreditinstitut	19,1
G Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H Andra kortfristiga finansiella skulder	-
I Summa kortfristiga räntebärande skulder F + G + H	19,1
J Kortfristig nettoskuldsättning I - E - D	-27,0
K Långfristiga skulder till kreditinstitut	40,0
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga räntebärande skulder	-
N Summa långfristiga räntebärande skulder K + L + M	40,0
O Nettoskuldsättning J + N	13,0

Eget kapital och skuldsättning

I tabellen *Eget kapital och skulder* sammanfattas C.A.Gs kapitalstruktur per den 30 september 2018. Eget kapital uppgick till 102,8 MSEK, varav aktiekapital uppgick till 2,7 MSEK.

Utöver sedvanliga covenantvillkor för Bolagets låneavtal som beskrivs i *"Legala frågor och kompletterande information - Kreditavtal"*, finns det inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka C.A.Gs verksamhet.

Nettoskuldsättning

I tabellen *Nettoskuldsättning* sammanfattas C.A.Gs nettoskuldsättning per den 30 september 2018. C.A.G har likvida medel uppgående till 46,1 MSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 19,1 MSEK, långfristiga räntebärande skulder om 40,0 MSEK, och därmed en nettoskuldsättning om 13,0 MSEK.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 46,1 MSEK.

Eventualförpliktelser

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

C.A.Gs immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av goodwill. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 74,9 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar

C.A.Gs materiella anläggningstillgångar består av leasade inventarier och övriga inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 31,2 MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

C.A.Gs finansiella anläggningstillgångar består av andelar i intrescebolag och långfristiga fordringar. Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2018 till 5,0 MSEK.

Investeringar

Bolagets investeringar består huvudsakligen av förvärv av dotterbolag och leasade inventarier. Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag för Prospektet är daterat visas i tabellen nedan.

	januari - september	januari - december	
MSEK	2018	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	-	-
Materiella anläggningstillgångar	14,1	14,5	6,9
Förvärv/avyttring av dotterbolag	27,7	17,7	13,8
Totalt	42,6	32,2	20,7

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Xledger införs som nytt affärssystem under 2019. Systemet ska användas för alla C.A.Gs bolag och förväntas ge effektivisering av ekonomihanteringen. Investeringen i införande av systemet börjar skrivas av på fem år när utnyttjandeperioden inleds.

Inom tjänsteområdet drift & förvaltning genomförs löpande investeringar för att vidmakthålla en säker och modern produktionsmiljö.

Utöver ovanstående har Bolaget inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

En betydande trend inom Bolagets bransch är att verksamhetsfinansierad IT ökar mer än IT som är finansierad IT-chefens budget, vilket kan förklaras av att organisationers behov av IT för digitalisering, effektivisering och kostnadsbesparingar ökar.

C.A.Gs resultat varierar efter säsong och beror till stor del av antalet arbetsdagar för ett visst kvartal. Det fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva medan antalet arbetsdagar i det tredje kvartalet reduceras kraftigt på grund av semestrar.

Det har inte skett någon väsentlig ändring för C.A.G vad gäller produktion, försäljning, kostnader och försäljningspriser under det innevarande räkenskapsåret.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Det finns inga offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt påverkat C.A.G och Bolaget känner i dagsläget inte till några sådana åtgärder som väsentligt skulle kunna påverka C.A.Gs verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 30 september 2018.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 721 856,50 SEK fördelat på 5 443 713 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK. Antal aktier ska utgöra lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier.

Förestående Erbjudande kommer, vid full anslutning, medföra att Bolagets aktiekapital ökar från 2 721 856,50 SEK till 3 251 856,50 SEK och att antalet aktier ökar från 5 443 713 aktier till 6 503 713 aktier genom nyemission av 1 060 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om 16,3 procent.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 79 500,00 SEK och att antalet aktier ökar till 6 662 713 aktier genom nyemission av 159 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på C.A.G.s bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Utdelningspolicy och utdelning

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

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets

bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

C.A.G är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Aktiekapitalets utveckling

I nedanstående tabell redovisas den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 2016 fram till Prospektets daterande.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2016	Ingående värden	-	4 781 360	-	2 390 680,00	0,50
2017	Nyemission ¹	40 000	4 821 360	20 000,00	2 410 680,00	0,50
2018	Apportemission ²	211 436	5 032 796	105 718,00	2 516 398,00	0,50
2018	Nyemission ³	79 000	5 111 796	39 500,00	2 555 898,00	0,50
2018	Apportemission ⁴	331 917	5 443 713	165 959,00	2 721 856,50	0,50
2018	Erbjudandet ⁵	1 060 000	6 503 713	530 000,00	3 251 856,50	0,50
2018	Övertilldelningsoption ⁶	159 000	6 662 713	79 500,00	3 331 356,50	0,50

¹ Teckningskurs 17,50 SEK per aktie

² Teckningskurs 34,00 SEK per aktie. Utgör betalning i samband med förvärvet av MER Financial Consulting Group AB.

³ Teckningskurs 34,00 SEK per aktie.

⁴ Teckningskurs 34,00 SEK per aktie. Utgör betalning i samband med förvärvet av MER Financial Consulting Group AB.

⁵ Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas.

⁶ Förutsätter att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i C.A.G. uppgick till 147 per den 30 september 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2018 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 47 – 50. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Aktieägare*	Antal aktier	Röster och kapital, %
Bo Lindström	1 437 945	26,41
Michael Ekman	428 439	7,87
Magnus Söderström	320 764	5,89
Markus Åkesson	159 375	2,93
Daniel Marell	150 200	2,76
Leif Nobel	135 500	2,49
Johan Widén	113 800	2,09
Steen Petersen	113 231	2,08
Bo Lundqvist	103 000	1,89
Övriga	2 481 459	45,59
Totalt	5 443 713	100,00

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Teckningsoptioner och konvertibler

Utöver nedanstående finns det inte några övriga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget per dagen för Prospektet.

Personaloptionsprogram 2017/2019

Ett optionsprogram riktat till anställda lanserades i maj 2017 och omfattar maximalt 1 000 optioner per person, där varje option berättigar till erhållande av en aktie i Bolaget. Optionerna löper i två år under perioden 1 juni 2017 - 31 maj 2019 och kan lösas in till aktier när som helst under hela löptiden till den förutbestämda lösenkursen. Lösenkursen är 17,50 SEK per aktie och totalt har 40 000 optioner getts ut. Optionerna har ställts ut av ett av Koncernens tidigare intressebolag, Soft Service i Täby AB. Den 12 oktober 2018 ingick Bolaget ett avtal med Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström helägt bolag, avseende avyttring av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"* - *"Avyttringsavtal avseende Soft Service i Täby AB"*. Soft Service i Täby AB ställer ut optionerna på befintliga aktier i Bolaget, vilket innebär att optionsprogrammet inte medför någon utspädning. Per dagen för Prospektet finns det totalt 24 000 utestående optioner.

Optionsavtal

Två optionsavtal riktade till Bolagets CFO, Håkan Kihlert, och Bolagets seniora rådgivare, Steen Petersen, lanserades i november 2017 och omfattar maximalt 40 000 respektive 20 000 köpoptioner, där varje option berättigar till erhållande av en aktie i Bolaget. Lösenkursen är 17,50 SEK per aktie och kan lösas in till aktier den 1 november 2020. Optionerna har ställts ut av ett av Koncernens tidigare intressebolag, Soft Service i Täby AB. Den 12 oktober 2018 ingick Bolaget ett avtal med Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström helägt bolag, avseende avyttring av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"* - *"Avyttringsavtal avseende Soft Service i Täby AB"*. Soft Service i Täby AB

ställer ut optionerna på befintliga aktier i Bolaget, vilket innebär att optionsprogrammet inte medför någon utspädning. Per dagen för Prospektet finns det totalt 60 000 utestående köpoptioner.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Ett teckningsoptionsprogram riktat till alla anställda lanserades i mars 2018 och omfattar maximalt 500 teckningsoptioner per person, där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie. Teckningsoptionsprogrammet löper i tre år och nya aktier kan tecknas under perioden 1 mars – 15 mars 2021. Teckningskursen är 40,00 SEK per ny aktie och programmet omfattar totalt 320 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande i teckningsoptionsprogrammet kommer aktiekapitalet att öka med 160 000 SEK, motsvarande en utspädning om 5,6 procent av det totala antalet aktier. Per dagen för Prospektet finns det totalt 320 000 utestående teckningsoptioner, varav 244 000 har tecknats av ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Handel med aktien

Styrelsen i C.A.G. har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq har godkänt Bolagets ansökan villkorat av att Bolaget uppfyller marknadsplatsens spridningskrav. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst 25 procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i C.A.G. Preliminär första dag för handel är den 12 december 2018. C.A.G.s aktie kommer att handlas under kortnamnet CAG med ISIN-kod SE0011923341.

Lock up-avtal

48 befintliga aktieägare i C.A.G., före Erbjudandet, har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om sex, nio respektive tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North Premier, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning, utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas helt diskretionärt av Erik Penser Bank och bedömning görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl.

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare samt aktieägare som innehar mer än två procent av aktierna före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om tolv månader. Aktieägare som innehar en procent till och med två procent av aktierna före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om nio månader. Aktieägare som innehar 0,45 procent upp till en procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande har ingått lock up-avtal om sex månader.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 4 871 275 aktier, motsvarande 89,5 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och 74,9 efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat och 73,1 i det fall Erbjudandet tecknas fullt ut och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren, och som en accept av, ett offentlig uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt C.A.G.s bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av 5 styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bo Lindström	Styrelseordförande	1943	1992	1 437 945 aktier
Viveka Ekberg	Styrelseledamot	1962	2013	11 000 aktier
Bengt Lundgren	Styrelseledamot	1957	2009	15 000 aktier
Sara Mattsson	Styrelseledamot	1983	2018	-
Göran Westling	Styrelseledamot	1949	2013	37 500 aktier

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Bo Lindström

Född 1943, styrelseordförande sedan 1992.

Utbildning: Ekonom, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Lindbron AB. Styrelseledamot i Gröna Gubbar Filmproduktion AB och Ralf Oil AB, Styrelseledamot och VD i Virtual Genetics Laboratory AB. Styrelseledamot i Mobisma- Mobilize Business AB, Lärarutbildning i Stockholm AB, Fractal AB, Lundbron AB, LärData Sverige AB, Chippocrate AB, Tropical Tree Plantation AB, Virtual Genetics Förvaltning AB, Nytuna AB och Mobisma AB. Styrelsesuppleant i Sincyl AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Headlight Mälardalen AB (tidigare CAG Mälardalen AB). Styrelseledamot i ExLibro AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal av C.A.G.s dotterbolag.

Innehav: 1 437 945 aktier.

Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt till Bolaget och bolagsledningen.



Viveka Ekberg

Född 1962, styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Civilekonomexamen i redovisning och finansiering samt international business, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Optimized Portfolio Management Stockholm AB, Nordic Cross Asset Management AB, Nordic Communications Group AB, Telness AB och Apoteket AB:s Pensionsstiftelse. Styrelseledamot i Svolder AB, Lindab International AB, Magnolia Bostad AB, Skagen AS, SPP Pension & Försäkring AB (publ), Areim AB, Marmot Förvaltning AB, Centrum för Rättvisa och Stiftelsen Affärsvärlden. Styrelsesuppleant i Sechral AB, Sechral II AB, Sechral 4 AB och Sechral 952 AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Catella AB, Estea AB, Bluestep Holding AB, Bluestep Bank AB (publ), SPP Livförsäkring AB (publ), SPP Spar AB, Piab Group AB, Piab International AB, Piab Management AB, Forex Bank AB, STINT, End-Co 1042 Sweden AB, Estea Sverigefastigheter 3 AB (publ), Estea Sverigefastigheter 2 AB (publ) och Estea Logistic Properties 5 AB. Ordförande i Barncancerfondens Finansnämnd.

Innehav: 11 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.

**Bengt Lundgren****Född 1957, styrelseledamot sedan 2009.**

Utbildning: Gymnasieutbildning, el-ingenjör.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Netsafe International AB. Styrelseledamot i Bjerking AB, Styrelsen Bar & Bistro AB och Min Lilla Låda AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Telia Sonera Finans AB, Compodium International AB, Accessnord AB och Enaco AB. VD för Cygate Group AB.

Innehav: 15 000 aktier.

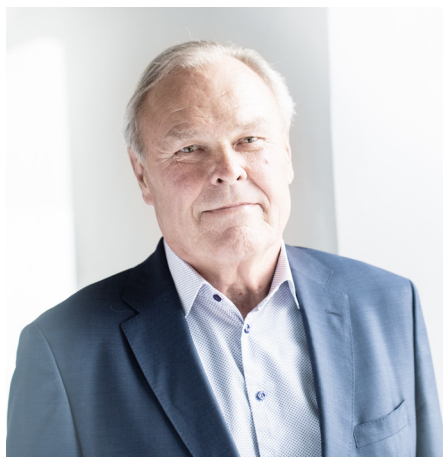
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.**Sara Mattsson****Född 1983, styrelseledamot sedan 2018.**

Utbildning: Fil. mag. i sociologi inriktning personal och arbetsliv, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga tidigare uppdrag.

Innehav: Inget innehav.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.**Göran Westling****Född 1949, styrelseledamot sedan 2013.**

Utbildning: Fil. kand. i ekonomi, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Innowest Konsult AB. Styrelseordförande i ATELES Consulting AB. Styrelseledamot i ACPC Nordic AB. Styrelsesuppleant i Topical Tree Plantation AB och T Westling AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Connode Holding AB och Plotagon AB. Styrelseledamot i Connode AB, Innofactor Cloud Platform AB, Ascend Consulting AB, Brilliant Solution Partners Sweden AB och Lumagate Holding AB.

Innehav: 37 500 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare samt Bolaget och bolagsledningen.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och innehav av värdepapper för C.A.G.s ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Åsa Landén Ericsson	Verkställande direktör och koncernchef	1965	2018	4 500 aktier och 75 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021
Håkan Kihlert	CFO	1962	2011	51 000 aktier, 15 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021 och 40 000 köpoptioner av serie 2017/2020
Niclas Lindqvist	VD CAG Senseus AB	1964	2013	41 700 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021
Marcus Åkesson	VD CAG MER Consulting B	1974	2018	159 375 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021
Marcus Claus	vVD CAG Mawell AB	1967	2016	10 500 aktier, 10 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021
Magnus Söderström	VD CAG Novus Consulting AB	1973	2009	320 764 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



Åsa Landén Ericsson

Född 1965, VD och koncernchef sedan 2018.

Anställd i Koncernen sedan 2018.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, Chalmers tekniska högskola och MBA, INSEAD.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Formpipe Software AB. Styrelseledamot och ägare av Piana Advisory Services AB. Styrelsesuppleant i Xware AB. Adjungerad ledamot på konsultbasis i Grant Thornton Sweden AB samt dess ägarbolag Lindebergs Intressenter AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal av C.A.G.s dotterbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Headlight Mälardalen AB (tidigare CAG Mälardalen AB). Styrelseledamot i Rejlers AB, Enea AB, Almega IT & Telekomföretagen, Svenskt Näringsliv, Soft Service i Täby AB och Rhenman Global Opportunities Asset Management AB. VD för Cygate AB och ENFO Pointer AB.

Innehav: 4 500 aktier och 75 000 teckningsoptioner av serie 2018/2021.



Håkan Kihlert

Född 1962, CFO sedan 2011.

Anställd i Koncernen sedan 2011.

Utbildning: Civilekonomexamen, Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Boulder Produktion AB. Innehavare av den enskilda firman Håkan Kihlert Konsult (EF). Styrelseledamot och styrelsesuppleant i ett antal av C.A.G.s dotterbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Headlight Mälardalen AB (tidigare CAG Mälardalen AB), Soft Service i Täby AB och Fractal AB. Styrelsesuppleant i Mobisma-Mobilize Business AB, Gröna Gubbar Filmproduktion AB och Lärbildning i Stockholm AB.

Innehav: 51 000 aktier, 15 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021 och 40 000 köpoptioner av serie 2017/2020.

**Niclas Lindqvist****Född 1964, VD CAG Senseus AB sedan 2013.**

Anställd i Koncernen sedan 2013.

Utbildning: Gymnasieutbildning, naturvetenskaplig linje, Finnvedsskolan i Värnamo.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i CAG Senseus AB..

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga tidigare uppdrag.

Innehav: 41 700 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021.

**Marcus Åkesson****Född 1974, VD CAG MER Consulting AB sedan 2014.**

Anställd i Koncernen sedan 2018.

Utbildning: Magisterexamen i systemvetenskap, Mittuniversitetet Östersund. Studier i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i CAG MER Consulting AB och CAG MER Business Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Innehavare av den enskilda firman Åkesson Consulting.

Innehav: 159 375 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021.

**Marcus Claus****Född 1967, vVD CAG Mawell AB sedan 1992.**

Anställd i Koncernen sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk datavetenskap, Kungliga Tekniska Högskolan, Studier i matematik, Stockholms universitet och utbildning inom militären.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Abalienato Invest AB, Marcus Claus Consulting AB och Marcus Claus Invest AB. Styrelseledamot i CAG Mawell AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga tidigare uppdrag.

Innehav: 10 500 aktier och 10 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021.

**Magnus Söderström****Född 1973, VD C.A.G Novus Consulting AB sedan 2009.**

Anställd i Koncernen sedan 2009.

Utbildning: MBA, Stockholms universitet, officersexamen vid Marinens Offershögskola samt studier i fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Green Summits AB och Network Enabling System Partner (NESP) AB. Styrelseledamot i BML Consulting AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i CAG Security AB.

Innehav: 320 764 aktier och 5 500 teckningsoptioner av serie 2018/2021.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Ett flertal av styrelseledamöterna och samtliga ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget med anledning av att de äger aktier och/eller teckningsoptioner och/eller köpoptioner i Bolaget. Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav under tolv månader efter att handel på Nasdaq First North Premier har börjat, se vidare avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Lock-up-avtal"*.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation), eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nå via Bolagets adress, Kungsgatan 37, Box 22564, 104 22 Stockholm.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) har varit Bolagets revisor sedan extra bolagsstämman den 28 juni 2018 och är vald för perioden intill slutet av årsstämman 2019. Niklas Renström, född 1974, är huvudansvarig revisor. Niklas Renström är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer).

Fram till extra bolagsstämman den 28 juni 2018 var Johan Isbrand, född 1964, (c/o GO Revision & Consulting AB, Kungsgatan 37, 111 56 Stockholm) Bolagets revisor. Johan Isbrand är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Johan Isbrand har reviderat Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017.

BOLAGSSTYRNING

Översikt

CAG Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier. Om ansökan beviljas måste Bolaget även följa Nasdaq First North Premiers regelverk och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt uttalanden från Aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

Koden är som huvudregel inte tillämplig på bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral trading facility (som exempelvis Nasdaq First North), dock är Koden sedan den 1 juli 2018 tillämplig för bolag vars aktier är upptagna till handel i Premier-segmentet på Nasdaq First North. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav men bolag är inte skyldiga att följa samtliga regler i Koden, utan den ger utrymme för att avvika från reglerna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs samt att anledningarna till avvikelserna förklaras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen). Bolaget kommer att följa Koden i samband med att Bolagets aktier har börjat handlas på Nasdaq First North Premier, dock med avvikelserna:

- att årsstämman inte har beslutat om en procedur innefattande förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört
- att valberedningens majoritet består av ledamöter som inte är oberoende

Ovan nämnda avvikelser från Koden avses åtgärdas på den första årsstämman efter det att Bolagets aktier upptagits till handel på Nasdaq First North Premier.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sitt inflytande över Bolagets angelägenheter. Varje aktie är förenad med en röst. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det föregående räkenskapsåret. Beslut fattas även om fastställelse av Bolagets resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, arvode för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma. I enlighet med Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer alla aktieägare som dels är upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar (lördag inkluderat) före bolagsstämman, dels gör en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare kan delta personligen eller genom ombud och har rätt att medföra ett eller två biträden. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman förutsatt att detta ärende anmälts med tillräcklig framförhållning.

Valberedning

Valberedningens huvudsakliga uppgift är att förbereda val av och ersättning för styrelseledamöter och revisor. På årsstämman 2018 utsågs en valberedning bestående av Mats Andersson (ordförande), Bo Lindström och Annika Rogneby. Mats Andersson är oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare, medan Bo Lindström i egenskap av större aktieägare och styrelseordförande, och Annika Rogneby i egenskap av anställd i Bolaget, är beroende.

Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att förvalta Bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. I styrelsen avgörs bland annat frågor avseende Bolagets strategiska inriktning och organisation, affärsplaner, finansiella planer och budget samt beslutas om väsentliga avtal, större investeringar och åtaganden samt interna riktlinjer. Styrelsens ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Bolagets bolagsordning. Vidare arbetar styrelsen efter en arbetsordning som fastställs årligen och som reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar vidare hur styrelsearbetet fördelas mellan styrelsen och dess utskott. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt definierar verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av styrelseledamöterna är närvarande.

Under 2017 höll styrelsen tio protokollförda sammanträden. Huvudsakligen har följande frågor avhandlats av styrelsen under 2017:

- Analys av Bolagets strategiska position
- Framtagande av strategisk plan för Bolagets framtida utveckling
- Förberedelser för en börsnotering av C.A.G
- Rekrytering av ny VD och koncernchef
- Förvärv och avyttringar

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Vid tidpunkten för Prospektet består C.A.Gs styrelse av fem styrelseledamöter utan suppleanter, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Styrelsens kommittéer

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet är en underkommitté till styrelsen som har en rådgivande och förberedande funktion. Ledamöterna i ersättningsutskottet ska utgöras av minst två av styrelsens ledamöter. C.A.G har beslutat att ersättningsutskottets uppgifter ska fullgöras av styrelsen i sin helhet tills vidare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter är att:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Med ersättningar avses fast lön och arvode, rörliga ersättningar, vilket inkluderar aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pensionsavsättningar och andra ekonomiska förmåner.
- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Revisionsutskottet

Ledamöterna i revisionsutskottet ska utgöras av minst tre av styrelsens ledamöter. Minst en ledamot ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens. Bolaget har beslutat att revisionsutskottets uppgifter ska fullgöras av styrelsen i sin helhet tills vidare.

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt:

- Upprätta en agenda för årets arbete.
- Övervaka Bolagets finansiella ställning.
- Med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.
- Hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster.
- Biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.
- Svara för att av revisorn framförda påpekanden av betydelse kommer till hela styrelsens kännedom samt behandla eventuella meningsskiljaktigheter mellan företagsledningen och revisorerna.

Verkställande direktör & ledande befattningshavare

Styrelsen utser VD att leda Bolaget. VD rapporterar till styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. VD:s ansvar regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Bolagets bolagsordning, riktlinjer från bolagsstämman, VD-instruktionen samt andra riktlinjer och anvisningar som fastställts av styrelsen. Bolagets VD och ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Revisorer

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisning och dotterbolag samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets huvudansvarige revisor deltar vid sammanträden i revisionsutskottet. Vid åtminstone ett styrelsemöte per år deltar revisorn och går igenom årets revision samt för en diskussion med styrelseledamöterna utan närvaro av den verkställande direktören.

Enligt C.A.Gs bolagsordning ska på årsstämman utses en eller två revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Vid extra bolagsstämma den 28 juni 2018 valdes, intill slutet av årsstämman 2019, det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Den auktoriserade revisorn Niklas Renström är huvudansvarig revisor.

Fram till årsstämman 2018 var Johan Isbrand Bolagets revisor. Under 2017 erhöll revisorn 616 KSEK i arvode avseende revisionsuppdraget.

Intern kontroll och finansiell rapportering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen. Styrelsens arbetsordning reglerar vilken information som VD ska tillhandahålla styrelsen vid månads- och årsboks slut liksom vid styrelsemöten. Informationen ska omfatta presentation och analyser av resultat och finansiell ställning samt därtill hörande nyckeltal. Budget och prognoser ska presenteras styrelsen för godkännande.

Intern kontrollmiljö

Styrelsen har etablerat riktlinjer och andra styrdokument som utgör basen i kontrollarbetet. C.A.Gs interna kontrollmiljö konkretiseras genom Bolagets organisation och den regelbundna ekonomiska rapportering och uppföljning som där sker. Styrelsen har etablerat sedvanliga styrande dokument, såsom:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktioner för VD
- Attestreglemente för bland annat godkännande och attest av kostnader, inköp och investeringar

Ovanstående dokument är det ramverk utifrån vilket Bolagets internkontrollprocesser är definierade.

Kontrollaktiviteter

Syftet med kontrollaktiviteterna är att förebygga uppkomsten av fel, samt upptäcka och korrigera eventuella fel. Exempel på kontrollaktiviteter är dualitet för utförande av betalningar, resultatanalyser, jämförelser mot budget samt kontoavstämningar.

Internrevision

Med hänsyn till Bolagets storlek och verksamhet, har styrelsen bedömt att något behov av en internrevisionsfunktion ej ännu föreligger. Styrelsen utvärderar löpande behovet av en sådan funktion.

Informations- och insiderpolicy

Styrelsen har upprättat en policy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Koncernen om tillämpliga regler och föreskrifter för Bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller för personer aktiva inom ett noterat bolag.

Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Arvode och annan ersättning till styrelsen fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 200 000 SEK och till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget med 125 000 SEK. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. Tabellen nedan utvisar ersättningen till styrelsen för 2017 (belopp i KSEK).

Namn	Arvode
<i>Styrelsens ordförande</i>	
Bo Lindström	390 000
<i>Övriga styrelseledamöter</i>	
Viveka Ekberg	125 000
Bengt Lundgren	125 000
Sara Mattsson ¹	-
Göran Westling ²	125 000
Michael Ekman ³	-
Krister Stomberg ³	-
Totalt	765 000

¹ Invald 2018.

² Under 2017 har Göran Westling, utöver styrelsearvode, erhållit konsultarvode om 563 000 SEK, för tjänster relaterade till förvärvet av MER Financial Consulting Group AB (för mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Transaktioner med närstående").

³ Styrelseledamot fram till årsstämman 2018.

Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

På extra bolagsstämman den 28 juni 2018 beslutades att anta följande principer för riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelseordföranden och stämмоvalda ledamöter efter förslag från ersättningskommittén, som tillsvidare består av styrelsen i sin helhet. Utöver fast årslön erhåller VD även rörlig lön, vilken har ett tak och är baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål. Ersättning till VD och vissa ledande befattningshavare inom Bolaget kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman. För koncernledningen och VD i dotterbolag inom Bolaget tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor.

Pensionsavtal

VD har premiebaserat pensionsavtal som innebär en avsättning om 25 procent av fast lön med en pensionsålder på 65 år. Pensionspremier betalas löpande. Andra ledande befattningshavare har premiebaserade pensionsavsättningar med individuellt bestämda avsättningar inom fastställda kostnadsramar.

Avgångsvillkor

För VD gäller en uppsägningstid om sex månader om VD säger upp sig och nio månader från Bolagets sida. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en uppsägningstid om sex till nio månader. Styrelsen förbehåller sig rätten att göra avsteg från de föreslagna riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Nuvarande anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig lön (bonus), pension samt övriga förmåner. Tabellen nedan utvisar ersättningen till ledande befattningshavare för 2017 (belopp i KSEK).

Namn	Grundlön	Bonus	Pension ¹	Övriga förmåner	Summa
VD, Åsa Landén Ericsson ²	-	-	-	-	-
VD, Michael Ekman ³	960	953	221	463	2 597
Övriga ledande befattningshavare ⁴	9 577	-	1 888	2 412	13 877
Totalt	10 537	953	2 109	2 875	16 474

¹ Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av anställning eller uppdrag.

² Åsa Landén Ericsson påbörjade sin anställning den 19 mars 2018 och erhöll således ingen ersättning under 2017.

³ Michael Ekman var VD och koncernchef till den 31 december 2017. För mer information, se nedan i detta avsnitt.

⁴ Tio personer under 2017.

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om nio månader vid uppsägning från Bolagets sida. Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid om sex månader. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om sex till nio månader. Under uppsägningstiden ska normal lön utgå. Ledande befattningshavare har rätt till sedvanliga övriga förmåner, såsom tjänstebil, företagshälsovård etc.

Den tidigare VD och koncernchefen Michael Ekman lämnade sin befattning den 1 januari, men är fortsatt anställd i Bolaget till och med juni 2019. Samtliga kostnader relaterade till VD-bytet har reserverats i kvartalsbokslutet per 30 juni 2018. Under perioden 1 januari 2018 - 19 mars 2018 var nuvarande CFO Håkan Kihlert tillförordnad VD och koncernchef.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är CAG Group AB. Bolagets organisationsnummer är 556297-2504. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades den 8 januari 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 28 april 1987. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

C.A.G är moderbolag i Koncernen som, förutom moderbolaget, består av 17 legala enheter. Samtliga bolag i Koncernen är bildade och bedriver sin verksamhet i Sverige. Tabellen nedan visar information om bolagen i Koncernen.

Bolag	Ägarandel, %
CAG Datastöd AB	100
CAG Contactor AB	100
CAG MER Consulting AB	100
CAG MER Business Consulting AB	(indirekt) 100
CAG Novus Consulting AB	100
CAG Mawell AB	100
CAG Arete AB	100
CAG Senseus AB	100
CAG Security AB ¹	100
CAG MoveU AB ²	100
CAG Next AB	100
BML Consulting AB	(indirekt) 100
Network Enabling System Partner (NESP) AB	(indirekt) 20
CAG Core AB	100
Arete AU-gruppen AB*	100
Isbit AB*	100
Program-Makarna AB*	100

* Bolaget är vilande.

¹ CAG Security AB har emitterat 48 040 teckningsoptioner till en teckningskurs om 0,25 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 1 SEK per ny aktie under perioden 15 april - 30 april 2021. Vid tidpunkten för Prospektet innehas samtliga teckningsoptioner av tre nyckelpersoner i CAG Security AB. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en utspädning om cirka 49 procent.

² CAG MoveU AB har emitterat 428 teckningsoptioner till en teckningskurs om 60 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 100 SEK per ny aktie under perioden 15 april - 30 april 2021. Vid tidpunkten för Prospektet innehas samtliga teckningsoptioner av en nyckelperson i CAG MoveU AB. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar en utspädning om cirka 30 procent.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som C.A.G ingått under de senaste två åren samt andra avtal som C.A.G ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för C.A.G (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Avyttringsavtal avseende Soft Service i Täby AB

Den 12 oktober 2018 ingick Bolaget ett avtal med Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström helägt bolag, avseende avyttring av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB. Köpeskillingen uppgick till cirka 60 KSEK, vilket motsvarade 49 procent av Soft Service i Täby AB:s bundna eget kapital per tillträdesdagen. Vidare är Bolaget berättigat till en tilläggsköpeskillning som motsvarar Soft Service i Täby AB:s resul-

tat efter skatt för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020. Betalning av tilläggsköpeskillningen ska verkställas så snart det är praktiskt möjligt efter det att årsredovisningen för respektive räkenskapsår har fastställts. Per tillträdet blev Gröna Gubbar Filmproduktion AB ägare till 100 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB.

Verksamheten i Soft Service i Täby AB har bestått i att hantera den interna handeln i C.A.G:s aktier genom att köpa aktier i Bolaget från tidigare anställda inom Bolaget, sälja aktier i Bolaget till nyanställda inom Bolaget samt ställa ut köpoptioner i Bolaget till nyckelpersoner inom Bolaget.

Avyttringsavtal avseende CAG Mälardalen AB

C.A.G ingick den 28 juni 2018 ett avtal med Headlight Invest AB enligt vilket Headlight Invest AB förvärvade samtliga aktier i CAG Mälardalen AB (namnändrat till Headlight Mälardalen AB). Köpeskillingen uppgick till cirka 5 MSEK, varav 3 MSEK erlades på tillträdesdagen och 1,9 MSEK ska erläggas den 15 december 2018. Avyttringen ger en realisationsvinst i Bolaget om 1,8 MSEK. I övrigt innehåller avtalet väsentligen sedvanliga garantier och övriga villkor.

Förvärvsavtal avseende MER Financial Consulting Group AB

Den 15 december 2017 respektive 15 januari 2018 ingick Bolaget aktieöverlåtelseavtal med aktieägarna i MER Financial Consulting Group AB ("MER") avseende samtliga aktier i MER. Köpeskillingen utgick i form av dels ett kontantvederlag om totalt cirka 38 MSEK, dels ett aktievederlag om totalt 543 353 nyemitterade aktier i Bolaget. För mer information om aktievederlaget, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling". Tillträde till cirka 52 procent av aktierna skedde den 15 december 2017 och cirka 48 procent av aktierna skedde den 15 januari 2018. Aktieöverlåtelseavtalen innehåller väsentligen sedvanliga garantier och övriga villkor.

Förvärvsavtal avseende Mawell Consulting AB

Den 28 juli 2016 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med Mawell Oy avseende samtliga aktier i Mawell Consulting AB. Köpeskillingen uppgick till cirka 16 MSEK. Enligt avtalet har C.A.G en icke-exklusiv rätt att använda varumärket "Mawell". Aktieöverlåtelseavtalen innehåller väsentligen sedvanliga garantier och övriga villkor.

Avtal avseende BML Consulting AB och Network Enabling System Partner (NESP) AB

Bolagets dotterbolag CAG Novus Consulting AB ingick den 20 mars 2018 ett aktieöverlåtelseavtal med Centric Labs AB avseende samtliga aktier i BML Consulting AB ("BML"). Köpeskillingen uppgick till 2 MSEK. BML äger 20 procent av aktierna i Network Enabling System Partner (NESP) AB. NESP har för avsikt att vara FMV:s långsiktiga samarbetspartner i utvecklingen av Försvarsmaktens framtida ledningssystem. Delägandet i NESP stärker C.A.G:s ställning inom försvarssegmentet. I anslutning till aktieöverlåtelseavtal ingick parterna även ett avtal enligt vilket Centric Labs AB, som underleverantör, ska tillhandahålla vissa tjänster relaterade till Bolagets genomförande av uppdrag för FMV. För det fall BML överlåter aktierna i NESP så ska underleverantörsavtalet upphöra att gälla mellan parterna.

BML är part till ett aktieägaravtal avseende NESP. Övriga parter till avtalet är BnearIT AB, CGI Sverige AB, Generic Systems Sweden AB och Peter Jonsson IT-konsult AB, vilka är konkurrenter till Bolaget inom vissa verksamhetsområden. Aktieägaravtalet innehåller bland annat bestämmelser om styrelserepresentation samt samtyckes- och förköpsförbehåll. Enligt avtalet ska parterna verka för att erhålla gemensamma uppdrag inom ramen för verksamheten som består i att tillhandahålla vissa tjänster åt FMV och Försvarsmakten inom ramen för ett nätverksbaserat försvar. Tjänsterna ska utföras genom NESP men respektive part till avtalet ska agera som underleverantör åt NESP enligt en överenskommen arbetsfördelning.

Kreditavtal

Den 11 maj 2012 ingick Bolaget ett låneavtal med Swedbank AB (publ) ("Swedbank") avseende en checkkredit med en kreditram om 7,5 MSEK. Utestående lånebelopp per den 30 september 2018 uppgick till 0 MSEK. Ränta utgår med 0,25 procent årligen och vid eventuellt utnyttjande av krediten, med 2,4 procent på utestående lånebelopp. Den initiala kredittiden löpte till den 31 december 2012, men har därefter förlängts med 1 år i taget, således är krediten för närvarande tillgänglig till den 31 december 2018. Som säkerhet för lånet har Bolaget upplåtit företagsinteckning om 7,5 MSEK i Bolagets hela verksamhet. I övrigt gäller sedvanliga villkor för motsvarande typ av låneavtal.

Den 19 september 2016 ingick C.A.G ett avtal med Swedbank avseende ett förvärvslån för att finansiera förvärvet av Mawell Consulting AB (för mer information, se "*Väsentliga avtal – Förvärvsavtal avseende Mawell Consulting AB*"). Lånebeloppet uppgår till 15 MSEK och löper med 2,25 procents årlig ränta. Lånet amorteras kvartalsvis från och med den 30 december 2016 med ett belopp om 1,25 MSEK och förfaller slutligt till betalning den 30 september 2019. Per den 30 september 2018 har Bolaget amorterat 10 MSEK och således uppgår det utestående lånebeloppet till 5 MSEK. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot Swedbank har Bolaget till Swedbank lämnat pant över samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Mawell Consulting AB. Enligt avtalet ska C.A.G uppfylla vissa finansiella villkor; nettoskultsättningen genom EBITDA för Bolaget får inte överstiga 2,5 och soliditeten för Bolaget får inte understiga 25 procent. I övrigt gäller sedvanliga villkor för motsvarande typ av låneavtal.

Den 11 januari 2018 ingick Bolaget ett avtal med Swedbank avseende ett förvärvslån för att finansiera förvärvet av MER Financial Consulting Group AB (för mer information, se "*Väsentliga avtal – Förvärvsavtal avseende MER Financial Consulting AB*"). Lånebeloppet uppgår till 31 MSEK och löper med 2,25 procents årlig ränta. Lånet amorteras kvartalsvis från och med den 30 april 2018 med ett belopp om cirka 1,9 MSEK och förfaller slutligt till betalning den 30 januari 2022. Per den 30 september 2018 har Bolaget amorterat cirka 4 MSEK och således uppgår det utestående lånebeloppet till cirka 27 MSEK. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser gentemot Swedbank har Bolaget till Swedbank lämnat pant över samtliga aktier i det helägda dotterbolaget MER Financial Consulting AB. Enligt avtalet ska C.A.G uppfylla vissa finansiella villkor; nettoskultsättningen genom EBITDA för Bolaget får inte överstiga 2,5 och soliditeten för Bolaget får inte understiga 25 procent. I övrigt gäller sedvanliga villkor för motsvarande typ av låneavtal.

Kundavtal

C.A.Gs kundbas är bred och Bolaget har ingått ett flertal kundavtal. Kundbasen domineras av kunder inom den offentliga sektorn. Bolaget hade cirka 170 aktiva kunder och under perioden januari till september 2018 representerade ingen enskild kund mer än 7 procent av omsättningen. Styrelsen bedömer att inget enskilt kundavtal är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Avtalen är ingångna på för verksamheten sedvanliga villkor. För mer information om Bolagets kunder, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Kundvertikaler*".

Immateriella rättigheter

Bolaget har inga immateriella rättigheter av väsentlig betydelse för Bolaget med undantag för följande väsentliga domännamn: www.cag.se.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att C.A.G har ett tillfredsställande försäkringskydd med beaktande av Bolagets omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor. Vid tidpunkten för Prospektet förekommer det inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i C.A.G.

Personuppgiftshantering

C.A.G behandlar och lagrar en mängd personuppgifter. Att behandling och lagring av personuppgifter sker på ett korrekt sätt säkerställs genom regelbunden intern granskning i enlighet med den interna personuppgiftspolicy som Bolaget har antagit. Den 25 maj 2018 trädde en ny dataskyddsreglering ("GDPR") i kraft. GDPR syftar till att harmonisera lagstiftningen för hantering av personuppgifter inom EU och innebär bland annat ett utökat integritetsskydd för privatpersoner samt kraftigt utökade sanktionsavgifter för bristande efterlevnad av förordningen, vilket för C.A.G medför ökade krav på hanteringen av personuppgifter.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inget bolag inom Koncernen har under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Koncernen bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på C.A.Gs finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i Koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden i framtiden och att de kan få effekter på C.A.Gs finansiella ställning och lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum efter den 30 september 2018 utöver vad som framgår av nedan. Se även sida 9 i delårsrapporten för perioden januari – september 2018, not 30 i årsredovisningen för 2017 och not 24 i årsredovisningen för 2016. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna, se avsnittet "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen*" och "*Bolagsstyrning – Ersättning till ledande befattningshavare*".

Under 2017 har styrelseledamoten Göran Westling erhållit konsultarvode om 563 000 SEK, för tjänster relaterade till förvärvet av MER Financial Consulting Group AB. Vidare har Göran Westling erhållit konsultarvode om 242 000 SEK under 2018, för tjänster relaterade till rekrytering och avyttringen av CAG Mälardalen AB.

Gröna Gubbar Filmproduktion AB, ett av styrelsens ordförande Bo Lindström helägt bolag, ingick den 12 oktober 2018 ett avtal med Bolaget avseende förvärv av 49 procent av aktierna i Soft Service i Täby AB. För mer information om bland annat köpeskillingen, se *"Väsentliga avtal – Avyttringsavtal avseende Soft Service i Täby AB"* ovan. Verksamheten i Soft Service i Täby AB har bestått i att hantera den interna handeln i C.A.G.s aktier genom att köpa aktier i Bolaget från tidigare anställda inom Bolaget, sälja aktier i Bolaget till nyanställda inom Koncernen samt ställa ut köpoptioner i Bolaget till nyckelpersoner inom Koncernen. Fram till den 12 oktober 2018 var Soft Service i Täby AB ägt av Bolaget till 49 procent och av Gröna Gubbar Filmproduktion AB till 51 procent.

Den 15 september 2017 ingick Bolaget ett avtal med DOIT Again Investment AB, ett av dåvarande VD Michael Ekman helägt bolag, avseende avyttring av Konsultgruppen Connotum Sverige AB för en köpeskillning om 50 000 SEK.

Under oktober 2018 tillhandahöll Marmot Förvaltning AB, ett bolag helägt av styrelseledamoten Viveka Ekberg, rådgivningstjänster till Bolaget i samband med noteringsprocessen. Ersättningen för tillhandahållna tjänster uppgår till 15 200 SEK.

Samtliga nämnda närståendetransaktioner har skett på marknadsmässig grund och det är styrelsens bedömning att villkoren för transaktionerna är marknadsmässiga med beaktande av förutsättningarna vid transaktionernas ingående.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna aktier Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Dessa teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till ett pris som är högre än priset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Erik Penser Bank att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabiliseringen senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

Certified Adviser

Bolag som är listade på Nasdaq First North Premier är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av Nasdaq First North Premiers regelverk. Bolaget kommer att utse Erik Penser Bank till Certified Adviser i samband med listningen på Nasdaq First North Premier.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till C.A.G och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Bird & Bird är legal rådgivare till C.A.G i samband med Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

Erbjudandet omfattas till 71,5 procent av teckningsförbindelser, motsvarande 50,0 MSEK, från institutionella och privata investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. I tabellen nedan redovisas samtliga parter som ingått teckningsförbindelser. Samtliga parter som ingått teckningsförbindelser kan nås via Erik Penser Bank.

Namn	Teckningsförbindelse, MSEK	Andel av Erbjudandet, %
Nordea Fonder	25,0	35,7
PriorNilsson Fonder	17,0	24,3
Erik Penser Bank för kunders räkning	8,0	11,4
Totalt	50,0	71,5

Handlingar som införlivas genom hänvisning

C.A.G:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2018 utgör en del av Prospektet där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Koncernens resultaträkning (sidan 6), Koncernens balansräkning (sidorna 7-8), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 9), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 10), Bolagets resultaträkning (sidan 11), Bolagets balansräkning (sidorna 12-13), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 14), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 15), noter (sidorna 16-25) och revisionsberättelse (sidorna 26-27)
- [Årsredovisningen 2017](#): Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet (sidan 52), Koncernens balansräkning (sidorna 54-55), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 56), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 57), Bolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet (sidan 58), Bolagets balansräkning (sidorna 59-60), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 61), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 62), noter (sidorna 64-96) och revisionsberättelse (sidorna 100-101)
- [Delårsrapport för perioden januari - september 2018](#): Koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 11), Koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 12-13), Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 15), Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 14), Bolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 16), Bolagets balansräkning i sammandrag (sidan 17-18) och noter (sidorna 19-20)

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets dåvarande revisor och respektive revisionsberättelse är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapporten för perioden januari – september 2018 är ej reviderad och ej översiktligt granskad. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information om Bolagets tidigare och nuvarande revisor, se avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer”*.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Handlingar tillgängliga för granskning

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.cag.se. Kopior av samtliga handlingar (inklusive dotterbolagens årsredovisningar) hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor på Kungsgatan 37 i Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser)
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2018
- Prospektet

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avser den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är C.A.G Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva IT-konsultverksamhet jämte därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier: 4 000 000 – 16 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst 10 ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

För att få delta på bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i det föregående.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Godkännande av dagordning.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Framläggande av resultaträkningen och balansräkningen samt beslut om vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
8. Beslut om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
11. Val av styrelse, revisor och eventuella revisorssuppleanter.
12. Övriga ärenden vilka i behörig ordning hänskjutits till stämman.

Vid årsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsåret skall omfatta tiden 1/1 – 31/12.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kapitlet lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6-8 enligt nyssnämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen vid extra bolagsstämma den 25 oktober 2018

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (så kallade räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med stats-

låneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Agila coacher	En agil coach är en person som kombinerar coachning och mentorskap i syfte att hjälpa organisationer och team att fungera bättre. En agil coach har ofta ett större perspektiv och större fokusområde än en scrum master.
Business Intelligence ("BI")	Samlingsbegrepp för färdigheter, teknologier, applikationer och metoder som används för att ta fram, analysera och presentera beslutsunderlag.
Business Process Outsourcing ("BPO")	Utkontraktering av hela eller delar av affärsprocesser
Continuous Delivery	"Kontinuerlig leverans" är en process inom systemutveckling där målet är att snabbt kunna leverera ny och/eller uppdaterad programvara. Varje ändring i mjukvaran byggs, testas och driftsätts till produktion automatiskt.
Continuous Integration	"Kontinuerlig integration" praktiseras inom mjukvaruutveckling där medlemmar i ett utvecklingsteam använder versionshantering och integrerar sitt arbete frekvent till samma ställe. Varje ändring byggs och verifieras med tester och andra verifikationer för att upptäcka fel så fort som möjligt.
Data Discovery	En process där insamling av data från olika databaser konsolideras till en källa som enkelt kan utvärderas, och där data kan analyseras och presenteras.
Front-end och back-end	Front-end och back-end är begrepp som används inom informationsteknik för att beteckna det slutanvändaren ser och kan interagera emot, exempelvis en webbsida (front-end) och administrationsdelen, där servrar, databaser och kod som inte är synliga för slutanvändaren ligger, men som är grunden för frontend (back-end).
General Data Protection Regulation ("GDPR")	"Dataskyddsförordningen" är en europeisk förordning med syftet att stärka och harmonisera skyddet för fysiska personer vid hantering av personuppgifter inom Europeiska Unionen.
Hybridmoln	En miljö som bygger på en kombination av offentliga och privata moln där data och program delas.
Integrering	Integration innebär att flera olika fristående system kopplas ihop för att fungera tillsammans
Intra- och extranät	Ett intranät är en kommunikationsplattform som hanterar interna gemensamma processer och information. Ett extranät är en kommunikationsplattform som erbjuder samma funktionalitet som ett intranät men som är anpassat för externa intressenter såsom kunder, samarbetspartners och leverantörer.
ISTQB	The International Software Testing Qualifications Board ("ISTQB") är en organisation som arbetar med att tillhandahålla certifieringar inom test för att säkerställa en hög nivå på testkompetens internationellt.
Konsultmäklare	En konsultmäklare agerar mellanhand mellan köpare och säljare där köparen har behov av en konsult, och säljaren är ett konsultbolag med begränsade säljresurser som på egen hand har svårt att bearbeta en tillräckligt stor kundbas för att få en tillräckligt hög beläggning på sina konsulter.
Machine learning	Machine learning är ett område inom datakunskap där man genom statistiska metoder ger datorer förmågan att lära sig data, utan att vara explicit programmerade
Migrering	Migration innebär flytt, migrering, av program, data eller hårdvara till en annan tillämpning eller till en annan plattform.
The directive on security of network and information systems ("NIS")	"Direktivet för nätverks- och informationssystemssäkerhet" är ett europeiskt direktiv med syftet att uppnå en hög gemensam nivå på säkerhet i nätverk och informationssystem inom den Europeiska Unionen.
Outsourcing	Utläggning av verksamhetsprocesser på extern aktör
Big Data	Big data är digitalt samlad och lagrad information som är av den storleken att traditionella databasmetoder har svårt att bearbeta den med rimliga svarstider
Internet of things ("IoT")	Sammankopplat nätverk bestående av fysiska objekt, som kan samla in och utbyta data mellan enheterna
Scrum master	Scrum är en metodik för systemutveckling som gör det möjligt för ett team att självorganisera och göra förändringar snabbt. En Scrum master coachar teamet och hanterar informationsutbytet mellan alla aktörer
SAFe agilists	Scaled Agile Framework ("SAF") är en uppsättning organisations- och arbetsflödesmönster som är avsedda att vägleda företag i lean/agila förändringsprocesser. Ledning, chefer och agila förändringsledare som är ansvariga för att leda agila förändringsinitiativ kan bli SAFe agilist genom att delta i certifieringsprogrammet

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

Målgrupp

Målgrupp är såväl professionella som icke-professionella investerare som på anmälningsblankett ansökt om tilldelning i emissionserbjudandet och som innehar depå hos förvaltare eller så kallat VP-konto.

Instrument

Aktier som i nära anslutning efter Erbjudandet upptas till handel på en reglerad marknadsplats eller MTF-plattform.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur.

Kundkategori

Förevarande instrument är ämnat för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det förevarande instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det förevarande instrumentet bör investeraren som lägst ha grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för förevarande instrument är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet, eller
- högst kan tänka sig att förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Förevarande instrument har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed investerare som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionskategori

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjeparts-distributör om distribution av förevarande instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i Prospektet av Erik Pensar Bank AB med hänvisning till vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1 000 SEK

Courtage för aktieteckning:		0,00 %
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investeringen
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00 %
Betalningar mottagna för Tredjepart	0 SEK	0,00 %
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0,00 %
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00 %

* Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar

Kumulativ effekt

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0,00 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00 %	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00 %	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

ADRESSER

Emittenten
CAG Group AB (publ)
Kungsgatan 37
Box 22564
104 22 Stockholm
Hemsida: www.cag.se
Telefon: 08 -785 22 00

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Erik Penser Bank AB
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm
Hemsida: www.penser.se
Telefon: 08 - 463 80 00

Legal rådgivare
Bird & Bird
Norrlandsgatan 15
111 43 Stockholm
Hemsida: www.twobirds.com
Telefon: 08 - 506 320 00

Revisor
PwC AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Hemsida: www.pwc.se
Telefon: 010 - 213 30 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Hemsida: www.euroclear.se
Telefon: 08 - 407 09 00

