

Delårsrapport, januari – mars 2018

Ett bra kvartal med hög tillväxt och stabilt resultat

Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 129,7 (103,2) MSEK, en ökning med 25,7%. Den förvärvade tillväxten blev 20,9% och härrör huvudsakligen från förvärvet av MER Financial Consulting Group AB i december 2017. Organisk tillväxt uppgick till 4,8%
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till oförändrade 11,2 (11,2) MSEK
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) blev 8,7% (10,9%)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,7 (14,2) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 326 (278) och vid periodens slut till 330 (278)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,3 (8,6) MSEK, en minskning med 3,2%
- Vinst per aktie uppgick till 1,64 (1,80) SEK
- Åsa Landén Ericsson tillträdde som ny VD och Koncernchef för C.A.G Group AB 19 mars

	Första kvartalet			Helår
	2018	2017	Förändring	2017
Rörelsens intäkter, KSEK	129 679	103 168	25,7%	394 960
EBITDA, KSEK	14 599	13 981	4,4%	43 141
EBITDA-marginal	11,3%	13,6%	-	10,9%
EBIT, KSEK	11 242	11 206	0,3%	31 682
EBIT-marginal	8,7%	10,9%	-	8,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 745	14 187	-73,6%	37 307
Resultat efter skatt, KSEK	8 334	8 613	-3,2%	25 398
Vinst per aktie, SEK	1,64	1,80	-8,8%	5,28
Soliditet	37,9%	36,0%	-	31,8%
Antal anställda genomsnitt under perioden	326	278	17,4%	275
Antal anställda vid periodens slut	330	278	18,9%	322

VD har ordet

Den 19 mars började jag som VD på C.A.G Group. Jag kan nu konstatera att min "utifrån-och-in"-bild av C.A.G stämde bra: ett framgångsrikt bolag med duktiga ledare och medarbetare som trivs på jobbet och som under många år levererat goda resultat. Jag ser många möjligheter framöver att utveckla C.A.G. Vi ska fortsätta C.A.Gs tradition av att förvärva bra bolag och starta nya egna verksamheter. Vi ska också öka samarbetet mellan våra bolag och effektiviteten i vårt gemensamma arbete. IT-marknaden är fortsatt stark och vi ska utveckla vår position som en ledande aktör.

Under kvartalet startades två nya verksamheter, C.A.G Security och C.A.G MovU. C.A.G Security är en komplett leverantör inom IT- och informationssäkerhet, ett kompetensområde med stor efterfrågan på marknaden. Bolaget har fått en bra start och har redan ett antal intressanta uppdrag. C.A.G MovU har affärsidén att driva digital verksamhetsutveckling. MovU har bra uppdrag och visar redan ett försiktigt positivt resultatbidrag.

Under kvartalet förvärvades en andel i NESP AB, vars syfte är att vara FMV:s långsiktiga samarbetspartner i utvecklingen av Försvarsmaktens framtida ledningssystem. Delägandet i NESP stärker C.A.Gs ställning inom försvarssegmentet. Dotterbolaget C.A.G Cores verksamhet flyttades in i C.A.G Arete, som startar en satsning på IT-management. C.A.G Arete har god kunskap inom området, som fokuserar på tjänster inom verksamhetsutveckling, projektledning och kravhantering.

Första kvartalets finansiella utfall blev bra. Tillväxten uppgick till 26 procent, varav 5 procent för jämförbara enheter och 21 procent via förvärvet av MER Financial Consulting Group AB som införlivades i december. Rörelsemarginalen landade på 8,7 procent, något svagare än förra årets kalenderstarka första kvartal men klart godkänt. Många av våra dotterbolag visar mycket fina siffror, men vi har också en del utmaningar som vi adresserar.

Efter periodens slut har vi fått resultatet av årets medarbetarundersökning. C.A.G Group får mycket fina siffror på totalnivå och medarbetarnöjdheten är generellt hög. Det bådär gott för rekryteringen av nya medarbetare framöver. Rekrytering är för C.A.G, liksom för många av våra branschkollegor, ett mycket viktigt område. Konkurrenten om de bästa medarbetarna är hög. Därför är det glädjande att ännu fler medarbetare än i fjol skulle rekommendera C.A.G som arbetsgivare till en vän.

Min intention är att tillsammans med alla duktiga ledare i koncernen jobba hårt för att göra C.A.G till en ännu bättre arbetsplats framöver. En viktig del i vår framgång tror jag är modellen med självständiga dotterbolag. Den ger engagemang, spets i kompetensprofilerna – duktiga människor attraherar andra duktiga inom ett specialistområde – och ett kamratskap och en kultur som betyder mycket.

Under Q1 gjordes ett antal nya affärer. Bland annat skrevs avtal med en större utrustningsleverantör inom telekom och nya uppdrag påbörjades på Ekonomistyrningsverket, Vattenfall och ABB, för att nämna några. Som tidigare kommunicerats skrevs under Q1 också ramavtal med Klarna, Santander Consumer Bank och förnyat ramavtal med SLL. Efter periodens slut har ett förlängt ramavtal tecknats med FMV inom IT-konsulttjänster. Det är ett viktigt avtal för koncernen, då Försvar är ett av våra starkaste kundsegment.

På koncernnivå har vi inlett arbetet med att förbereda koncernen för en börsnotering vid lämplig tidpunkt. Vi fortsätter att utveckla verksamheten mot ett starkare C.A.G, varje dag.

Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef

Viktiga händelser under kvartalet

- Dotterbolaget C.A.G Security, en komplett leverantör av tjänster inom IT- och informationssäkerhet, startades
- Dotterbolaget C.A.G MovU startades för att stärka koncernens erbjudande inom digital verksamhetsutveckling
- C.A.G tilldelades ramavtal med Inspektionen för vård och omsorg, IVO. Avtalet omfattar tjänster inom krav, projekt- och testledning
- Inera AB genomförde en upphandling av förvaltning och nyutveckling av Nationella HSA-katalogens tekniska plattform. C.A.G tilldelades avtalet där Cybercom AB kommer att agera underleverantör och samarbetspartner
- C.A.G tecknade avtal med en större utrustningsleverantör inom telekom. Nya ramavtal tecknades även med Klarna, Santander Consumer Bank och ett ramavtal med SLL förnyades
- Ett antal seminarier inom GDPR genomfördes, bl a på uppdrag av ALMI Mälardalen. Många av C.A.Gs verksamheter anlitas för att hjälpa kunder med övergången till GDPR, EUs nya dataskyddsförordning
- En större beställning av testutbildning inom SoapUI, AI och Continuous testing från Yrkeshögskolan i Södertälje
- C.A.G tecknade avtal med Sveriges Kommuner och Landsting (SKL) avseende tjänster inom terminologi samt avtal med Stora Sköndal inom eHälsa och verksamhetsutveckling
- C.A.G startade vid årets början en satsning på FCP (Financial Crime Prevention). Syftet är att hjälpa kunder inom Bank & Finans med strategier, projektgenomföranden och systemstöd inom FCP

Händelser efter kvartalets slut

- C.A.G tecknade förnyat ramavtal med FMV inom IT-säkerhet, Test och IT-system. Avtalet är på 3 år med option på förlängning ytterligare 4 år
- I april 2018 initierades en flytt av verksamheten i dotterbolaget C.A.G Core till C.A.G Arete som därmed startar en verksamhet inom IT-management, med fokus på kvalificerad projektledning och kravhantering
- Anna Philipson utsågs till interimis-VD för C.A.G Mawell från och med 1 maj. Tidigare VD, Kristian Skotte, förstärker C.A.G Mawells affärsutveckling och säljkapacitet samt verkar som senior rådgivare och konsult

Finansiell översikt

Intäkter och resultat

Första kvartalet, januari – mars 2018

Intäkterna uppgick till 129,7 (103,2) MSEK, motsvarande en tillväxt på 25,7%, varav organisk tillväxt uppgick till 4,8% och förvärvad tillväxt till 20,9%. Den förvärvade tillväxten utgörs av MER Financial Consulting Group AB som förvärvades i december 2017.

I omsättningen ingår omsättning från underkonsulter med 19,1 (7,6) MSEK. Underkonsulter används framförallt för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan.

Antal arbetsdagar uppgick till 63 (64). En arbetsdag motsvarar ca 2 MSEK i ökad omsättning och ca 0,6 MSEK i ökat rörelseresultat.

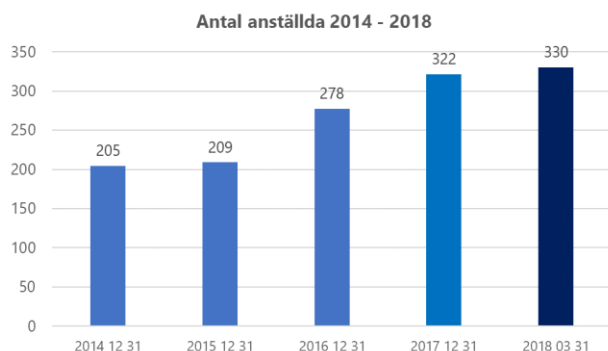
Rörelsens kostnader uppgick till 118,4 (92,0) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 78,8 (65,1) MSEK.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under det första kvartalet till 14,6 (14,0) MSEK. EBITDA-marginalen var 11,3 (13,6) %.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under det första kvartalet till 11,2 (11,2) MSEK. EBIT-marginalen var 8,7 (10,9) %. Resultatet i kvartalet har påverkats negativt med 0,6 MSEK jämfört med föregående år, beroende på förändrad bokföringsprincip för reservering av ledningsbonus.

Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2018 uppgick till 330 (278). I genomsnitt uppgick antal anställda under det första kvartalet till 326 (278). Genomsnittligt antal anställda under helåret 2017 uppgick till 275 (239).



Finansiell ställning & kassaflöde

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 62,4 (63,1) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2017 eller 2018.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 66,1 (37,0) MSEK per den 31 mars 2018. Förändringen om 29,1 MSEK är i huvudsak en effekt av nyupptaget lån om 31,0 MSEK för förvärvet av MER Financial Consulting Group AB.

Avsättningarna uppgår till 0,5 (3,0) MSEK per den 31 mars 2018. Minskningen av avsättningarna sedan 31 december 2017 med 27,9 MSEK avser framförallt betalningen av återstående del av köpeskillingen för förvärvet av MER Financial Consulting Group AB. Betalningen gjordes i januari 2018.

Koncernens soliditet uppgick per 31 mars 2018 till 37,9 (36,0) %.

Finansiell ställning	31 mar, 2018	31 mar, 2017	31 dec, 2017
Likvida medel vid periodens slut	62 358	63 128	70 106
Checkräkningskredit	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-46 588	-23 764	-30 932
Kortfristiga skulder, räntebärande	-19 498	-13 259	-22 290
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	-3 727	26 106	16 884
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500
Eget kapital	109 144	73 952	89 525
Balansomslutning	288 132	205 401	281 278
Soliditet	37,9%	36,0%	31,8%

Kassaflöde

Under det första kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3,7 (14,2) MSEK. Det försämrade kassaflödet på 10,4 MSEK beror i huvudsak på högre skattebetalningar om 5,7 MSEK, samt en högre rörelsekapitalbindning om 5,1 MSEK. Rörelsekapitalbindningen har påverkats negativt av ökade kundfordringar om 3,1 MSEK. Ökningen beror bland annat på att påsken 2018 inföll i skiftet mellan kvartal ett och kvartal två 2018, men i april 2017. Ökningen av rörelseskulderna är framförallt hänförlig till fördröjda bonusutbetalningar i jämförelse med kvartal ett 2017.

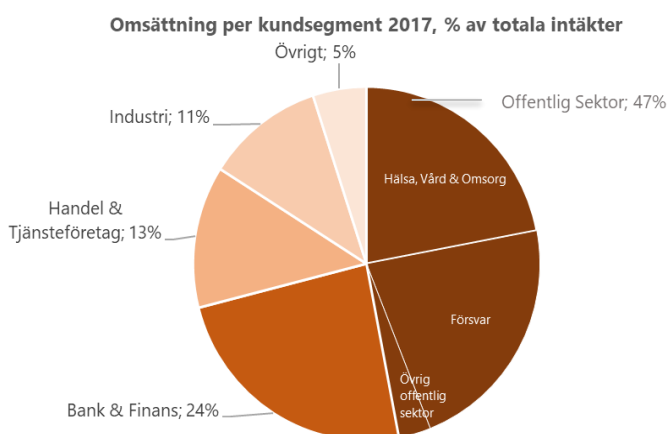
Under det första kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -35,6 (-5,8) MSEK. Under januari erlades den återstående delen av köpeskillingen för MER Financial Consulting Group AB. Under kvartalet förvärvades även 20% av NESP AB, som arbetar mot kundsegment Försvar. Köpeskillingen uppgick till 2,0 MSEK. Investeringar i materiella- och immateriella tillgångar om 7,4 (5,8) MSEK avsåg i huvudsak leasade tillgångar.

Under det första kvartalet uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 24,1 (-2,6) MSEK. Kassaflödet består framförallt en ökning av de finansiella skulderna med 12,9 MSEK netto, samt en genomförd nyemission under kvartalet om totalt 11,3 MSEK. Ökningen av skulderna, samt nyemissionen finansierade den återstående delen av köpeskillingen för MER Financial Consulting Group AB.

Kunder

C.A.G kundbas domineras av stabila kunder inom offentlig sektor. (Siffrorna i detta stycke avser helåret 2017). Försäljning till offentlig sektor representerade 47 (46) % av den totala omsättningen 2017. Av försäljningen till offentlig sektor, representerar försäljning till försvaret cirka 22 % och försäljning till verksamheter inom hälsa, vård, och omsorg cirka 22 %.

De tio största kunderna representerar 47 (48) % av den totala omsättningen 2017 och ingen enskild kund representerar mer än 11 (13) % av omsättningen under 2017. Totalt hade C.A.G cirka 170 aktiva kunder under 2017.





Moderbolaget

Dotterbolagen inom C.A.G koncernen är förhållandevis självständiga avseende försäljning, rekrytering och leverans. Moderbolaget samordnar koncernens erbjudande till större kunder och ansvarar för koncernens strategi och förvävsaktiviteter, samt för att koncernen går till marknaden med en enhetlig grafisk profil. Moderbolaget ansvarar för koncernens ekonomifunktion, legala frågor samt IR- och marknadskommunikation.

Första kvartalet, januari – mars 2018

Intäkterna under det första kvartalet uppgick till 19,6 (17,6) MSEK, varav 14,7 (13,8) MSEK avser fakturering av underkonsulter till dotterbolagen, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 3,3 (2,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,4 (0,1) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2018 till 3 (2) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2018 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 46,7 (58,5) MSEK. C.A.G Mawell och MER Financial Consulting Group AB ingick inte i det koncerngemensamma kontot per den 31 mars 2018.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 38,5 (12,5) MSEK vid periodens slut. Ökningen av skulderna beror huvudsakligen på finansiering av återstående del av köpeskilling för förvärvet av MER Financial Consulting Group AB, som erlades i januari 2018. Moderbolaget hade en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



Övrig information

Aktien

Per den 31 december 2017 hade bolaget 4 821 360 registrerade aktier och lika många röster. Det registrerade aktiekapitalet uppgick till 2 410 680 SEK, med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

I samband med förvärvet av MER Financial Consulting Group AB beslöt styrelsen att genomföra två nyemissioner på sammanlagt 543 353 aktier. Den första emissionen om 211 436 aktier registrerades hos Bolagsverket i januari 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 105 718 SEK och överkursfonden ökade med 7 083 106 SEK. Den andra emissionen om 331 917 aktier registrerades hos Bolagsverket i mars 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 165 959 SEK och överkursfonden ökade med 11 119 220 SEK.

I december 2017 beslöt styrelsen att emittera ytterligare 79 000 aktier att betalas kontant med 34 SEK per aktie. Aktierna skall användas för incitaments- och bonusprogram till ledande befattningshavare i C.A.G-koncernen. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2018 och ledde till att aktiekapitalet ökade med 39 500 SEK och överkursfonden ökade med 2 646 500 SEK.

Per den 31 mars 2018 hade bolaget ett aktiekapital om 2 721 857 SEK fördelat på 5 443 713 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

I mars 2018 lanserades ett bredare teckningsoptionsprogram där alla anställda erbjöds att delta. Varje teckningsoption berättigar till tecknande av en aktie till teckningskursen 40 SEK, under perioden 1 mars – 15 mars 2021. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av optionsprogrammet att uppgå till 175 000 SEK, med en maximal utspädning motsvarande ca 6 % av det totala antalet aktier.

Bolagets utdelningspolicy är att cirka 50 % av årets resultat skall delas ut till aktieägarna, dock skall hänsyn tas till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten. I enlighet med utdelningspolicyn föreslår styrelsen årsstämman en utdelning om 2,50 SEK per aktie, motsvarande 47 % av resultat per aktie och en total utdelning om 13,6 MSEK.

Avstämningsdag för utdelning är 16 maj 2018. Utbetalning sker 31 maj 2018.

Framtidsutsikter

Styrelsens bedömning av framtidsutsikterna är oförändrad jämfört med bokslutskommunikén för 2017. Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens mål att under stabil lönsamhet öka sina marknadsandelar. Arbetet med att förbereda koncernen för en börsnotering fortgår. C.A.G lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

C.A.Gs verksamhet är exponerad mot ett antal affärsrisker som koncernen löpande följer upp och bedömer konsekvenser av. Vissa av dessa kan koncernen kontrollera och åtgärda, medan andra är utanför C.A.Gs kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, rekrytering och bibehållande av kompetent personal, kreditrisker samt förlust av större kunder. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i C.A.Gs årsredovisning för 2017 på sidorna 71 – 73. Inga väsentliga förändringar i risk- och osäkerhetsfaktorer har tillkommit därefter.



Årsstämma

Årsstämma hålls i Stockholm den 16 maj 2018 kl 18 på Convendum, Regeringsgatan 30. Kallelse till årsstämma har skickats per e-post 30 april 2018.

I enlighet med beslut på årsstämman 2017 har en valberedning utsetts. Valberedningen består av Fredrik Dahlman, Kjell Ericson, Fredrik Hessel och Bo Lindström. Valberedningen kommer på årsstämman 2018 att lämna förslag på en reviderad styrelsesammansättning för moderbolaget C.A.G Group AB.

Övrig information

Denna delårsrapport har inte granskats av koncernens revisorer.

Transaktioner med närstående

Konsultarvode har betalats ut under kvartalet till styrelseledamoten Göran Westling om 95 (0) KSEK, huvudsakligen avseende arbete med koncernens struktur.

Kalender

Delårsrapport kvartal 2, 2018	14 augusti 2018
Delårsrapport kvartal 3, 2018	9 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	22 februari 2019

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Stockholm den 16 maj 2018

Bo Lindström, ordf. Viveka Ekberg Michael Ekman Krister Stomberg

Bengt Lundgren Göran Westling Åsa Landén Ericsson, VD

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	jan – mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Rörelsens intäkter			
Intäkter	128 321	102 274	390 699
Övriga rörelseintäkter	1 358	894	4 262
Summa rörelsens intäkter	129 679	103 168	394 961
Rörelsens kostnader			
Externa tjänster	-17 818	-8 031	-35 559
Övriga externa kostnader	-18 483	-16 061	-66 773
Personalkostnader	-78 779	-65 094	-249 488
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3 357	-2 775	-11 459
Summa rörelsens kostnader	-118 437	-91 962	-363 279
Rörelseresultat	11 242	11 206	31 682
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	0	1	2 002
Finansiella kostnader	-363	-187	-687
Finansiella poster – netto	-363	-186	1 315
Resultat efter finansiella poster	10 879	11 021	32 997
Inkomstskatt	-2 545	-2 407	-7 599
ÅRETS RESULTAT	8 334	8 613	25 398
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	8 334	8 613	25 398
Genomsnittligt antal aktier	5 074 915	4 785 360	4 812 483
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,64	1,80	5,28
Föreslagen utdelning per aktie	-	-	2,50
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
ÅRETS RESULTAT	8 334	8 613	25 398
Årets övriga totalresultat	0	0	0
Summa totalresultat	8 334	8 613	25 398
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	8 334	8 613	25 398

Koncernens balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 099	901	515
Goodwill	74 782	31 209	75 123
Summa immateriella anläggningstillgångar	75 881	32 110	75 638
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	4 694	2 293	4 190
Leasade inventarier	26 680	21 933	23 162
Summa materiella anläggningstillgångar	31 374	24 226	27 352
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	2 052	52	52
Andra långfristiga fordringar	2 699	500	2 965
Summa finansiella tillgångar	4 751	552	3 017
Summa anläggningstillgångar	112 005	56 888	106 006
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	98 080	69 992	94 997
Aktuella skattefordringar	4 530	4 614	-
Övriga kortfristiga fordringar	854	3 302	521
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 304	7 477	9 648
Summa kortfristiga fordringar	113 768	85 385	105 166
Likvida medel	62 358	63 128	70 106
Summa omsättningstillgångar	176 126	148 513	175 272
SUMMA TILLGÅNGAR	288 132	205 401	281 278

Koncernens balansräkning forts.

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2018	2017	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	2 722	2 411	2 411
Övrigt tillskjutet kapital	37 283	16 434	26 309
Balanserad vinst eller förlust	69 139	55 107	60 805
Summa eget kapital	109 144	73 952	89 525
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	7 737	6 197	7 737
Långfristiga räntebärande skulder	46 588	23 764	30 932
Summa långfristiga skulder	54 326	29 960	38 669
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	19 498	13 259	22 290
Leverantörsskulder	20 443	13 242	25 827
Övriga kortfristiga skulder	22 177	20 162	51 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62 543	54 827	53 856
Summa kortfristiga skulder	124 661	101 489	153 084
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	288 132	205 401	281 278

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2017-01-01	2 391	15 754	46 496	64 641
Årets resultat tillika totalresultat			25 398	25 398
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-11 089	-11 089
Nyemission	20	680	-	700
Nyemission under registrering	-	9 875	-	9 875
Eget kapital 2017-12 31	2 411	26 309	60 805	89 525
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	8 334	8 334
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-	0
Registrering av nyemission	145	-145	-	0
Nyemission	166	11 119	-	11 285
Eget kapital 2018-03-31	2 722	37 283	69 139	109 144

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

Koncernens kassaflödesanalys

	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
KSEK			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	11 242	11 206	31 682
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3 353	2 775	11 459
Erhållen ränta	0	1	2
Erlagd ränta	-363	-187	-687
Betald skatt	-7 080	-1 325	-2 532
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 152	12 471	39 924
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-4 072	3 444	-5 117
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	665	-1 729	2 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 745	14 187	37 307
Investeringsverksamheten			
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	-2 000	-	-43 997
Avgår ej utbetald del av köpeskilling	-	-	26 285
Tillkommer: utbetald del av köpeskilling	-26 285	-	-
Investeringar i dotterbolag & intressebolag	-28 285	-	-17 712
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 356	-5 756	-14 501
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 641	-5 756	-32 212
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna finansiella skulder	16 180	3 401	29 349
Amortering av finansiella skulder	-3 316	-6 695	-21 127
Nyemission av aktier	11 285	700	10 575
Utbetald utdelning	-	-	-11 089
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 149	-2 594	7 708
Periodens kassaflöde	-7 747	5 827	12 803
Likvida medel vid periodens början	70 106	57 302	57 302
Likvida medel vid periodens slut	62 358	63 128	70 106

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan – mar	jan – mar	jan -dec
KSEK	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	19 119	17 302	70 552
Övriga rörelseintäkter	511	304	1 557
Summa rörelsens intäkter	19 630	17 606	72 109
Rörelsens kostnader			
Externa tjänster	-1 085	-530	-2 814
Övriga externa kostnader	-17 577	-15 896	-64 118
Personalkostnader	-1 369	-1 060	-5 068
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-37	-7	-63
Summa rörelsens kostnader	-20 069	-17 493	-72 063
Rörelseresultat	-439	113	46
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	29 000
Övriga finansiella intäkter	-	-	2 000
Finansiella kostnader	-237	-77	-272
Finansiella poster – netto	-237	-77	30 728
Resultat efter finansiella poster	-676	35	30 774
Bokslutsdispositioner	-	-	306
Inkomstskatt	123	-	-60
ÅRETS RESULTAT*	-553	35	31 020

*Samma som Summa totalresultat för året

Moderbolagets balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	773	74	543
Summa materiella anläggningstillgångar	773	74	543
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	154 122	97 173	154 122
Andelar i intressebolag	52	52	52
Andra långfristiga fordringar	-	-	400
Summa finansiella tillgångar	154 174	97 224	154 574
Summa anläggningstillgångar	154 947	97 298	155 117
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	14 021	14 859	12 300
Fordringar hos koncernbolag	2 777	2 494	2 097
Fordringar hos intressebolag	1 013	1 018	2 500
Aktuella skattefordringar	2 389	2 369	1 900
Övriga kortfristiga fordringar	375	47	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	610	731	659
Summa kortfristiga fordringar	21 186	21 518	19 503
Likvida medel	46 674	58 506	53 074
Summa omsättningstillgångar	67 860	80 024	72 577
SUMMA TILLGÅNGAR	222 807	177 323	227 694

Moderbolagets balansräkning forts.

KSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 722	2 411	2 411
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	6 475	6 164	6 164
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	37 283	16 434	26 309
Balanserad vinst eller förlust	40 633	20 703	9 613
Periodens resultat	-553	35	31 020
Summa fritt eget kapital	77 363	37 173	66 942
Summa eget kapital	83 838	43 336	73 106
Obeskattade reserver	5 337	5 244	5 337
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	25 750	2 500	14 300
Summa långfristiga skulder	25 750	2 500	14 300
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	12 750	10 000	12 750
Leverantörsskulder	1 835	679	2 574
Skulder till koncernföretag	87 678	108 037	88 960
Övriga kortfristiga skulder	1 453	4 171	28 264
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 167	3 355	2 403
Summa kortfristiga skulder	107 882	126 242	134 951
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	222 807	177 323	227 694

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2 (Redovisning för juridiska personer), vilket innebär att moderbolaget följer koncernens redovisningsprinciper i allt väsentligt. Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagets koncernmässiga egna kapital.

Från och med 1 januari 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 "*Finansiella instrument*" och IFRS 15 "*Intäkter från avtal med kunder*". En beskrivning av standarderna, samt effekterna på koncernens redovisning presenteras nedan:

IFRS 9 "*Finansiella instrument*" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Den nya standarden innebär delvis ny process i kreditförluster vilken bygger på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster. C.A.Gs tillämpning av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan på redovisningen på grund av den bedömda låga risken i C.A.Gs kundfordringar.

IFRS 15 "*Intäkter från avtal med kunder*" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten.

C.A.G Groups intäkter består framförallt av konsulttjänster fakturerade på löpande räkning. För dessa intäkter bedöms IFRS 15 inte få någon effekt. C.A.G Group tillhandahåller även drifts- och förvaltningstjänster. En utvärdering av dessa intäkter har gjorts. C.A.Gs tillämpning av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan på redovisningen.

"IFRS 16 Leasingavtal". IFRS 16 Leasingavtal antogs 2017 med ikraftträdande 1 januari 2019. C.A.G kommer att tillämpa IFRS 16 från och med 1 januari 2019. Standarden påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. Det innebär att även för operationella leasingavtal, som uppfyller kraven för att redovisas som en lease, behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta, till skillnad mot idag då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Koncernen kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16.

Not 2. Koncernens nyckeltal

	jan – mar	jan – mar	jan -dec
KSEK	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter	129 679	103 168	394 961
Omsättningstillväxt	25,7%	35,8%	15,0%
EBITDA	14 599	13 981	43 141
EBITDA-marginal	11,3%	13,6%	10,9%
Rörelseresultat (EBIT)	11 242	11 206	31 682
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	8,7%	10,9%	8,0%
Resultat efter finansiella poster	10 879	11 021	32 997
Nettomarginal	8,4%	10,7%	8,4%
Periodens resultat	8 334	8 613	25 398
Vinstmarginal	6,4%	8,3%	6,4%
Soliditet	37,9%	36,0%	31,8%
Räntabilitet på eget kapital	9,3%	13,3%	39,3%
Medeltal anställda	326	278	275
Omsättning per medeltal anställd	398	372	1 436
EBITDA per medeltal anställd	45	50	157
Vägt antal aktier under perioden	5 074 915	4 785 360	4 812 483
Vinst per aktie, SEK	1,64	1,80	5,28



Definitioner av nyckeltal

C.A.G presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. C.A.G anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och C.A.Gs ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är inte alla jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått definierade enligt IFRS. Definitioner av koncernens nyckeltal presenteras nedan.

Definitioner av nyckeltal

Omsättningstillväxt

Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization)

Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till omsättningen

EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) / Rörelseresultat

Resultat före skatt och finansiella poster

EBIT-marginal / Rörelsemarginal

EBIT/rörelseresultat i förhållande till omsättningen

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till omsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansslutningen

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital

Medeltal anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. Både konsulter och administrativ personal

Omsättning per medeltal anställd

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

EBITDA per medeltal anställd

EBITDA i förhållande till medeltal anställda

Vägt antal aktier under perioden

Det vägda genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split

Vinst per aktie, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden