

Delårsrapport

Q2 april–juni 2022

FÖRVÄRV, HÖG ORGANISK TILLVÄXT OCH STABILT RESULTAT

- Omsättning 193 MSEK (172). Tillväxt 12 procent, varav organisk 10 procent och förvärvad 2 procent
- Justerad EBITA 17,4 MSEK (16,6), en ökning med 4 procent
- Justerad EBITA-marginal 9,0 procent (9,7)
- Förvärv av Syntell AB, specialister inom Systems Life Cycle Management i segmenten Defence, Industry, Public och International med 70 anställda
- Nytt ramavtal med FMV "Tekniska konsulter inom Flygmaterielområdet, inklusive Rymd"

Leading technology
Lasting impact

cag

Förvärv, hög organisk tillväxt och stabilt resultat

Andra kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 192,5 (171,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om 12,2%, varav organisk tillväxt 10,0% och förvärvad tillväxt 2,2%
- Justerad EBITA ökade med 4% och uppgick till 17,4 (16,6) MSEK. Justerad EBITA-marginal blev 9,0% (9,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,9 (27,9) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 374 (372) och vid periodens slut till 377 (372)
- Resultat efter skatt ökade med 18% och uppgick till 12,0 (10,2) MSEK
- Vinst per aktie efter utspädning ökade med 17% och uppgick till 1,71 (1,46) SEK. Antal aktier efter utspädning uppgick till 7 045 422 (6 996 672)

Perioden i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 383,0 (333,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om 14,9%, varav organisk tillväxt 10,9% och förvärvad tillväxt 4,0%
- Justerad EBITA ökade med 19% och uppgick till 35,1 (29,6) MSEK. Justerad EBITA-marginal blev 9,2% (8,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,8 (40,2) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under första halvåret till 370 (367) och vid periodens slut till 377 (372)
- Resultat efter skatt ökade med 39% och uppgick till 24,8 (17,9) MSEK
- Vinst per aktie efter utspädning ökade med 38% och uppgick till 3,52 (2,56) SEK. Antal aktier efter utspädning uppgick till 7 045 422 (6 981 066)

	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2022	2021	Förändring	2022	2021	Förändring	2021
Rörelsens intäkter, KSEK	192 518	171 512	12%	383 022	333 375	15%	652 985
Justerad EBITA, KSEK	17 350	16 605	4%	35 142	29 562	19%	52 153
Justerad EBITA-marginal	9,0%	9,7%	–	9,2%	8,9%	–	8,0%
EBITA, KSEK	17 100	14 692	16%	34 642	25 778	34%	45 065
EBITA-marginal	8,9%	8,6%	–	9,0%	7,7%	–	6,9%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	24 938	27 919	-11%	49 779	40 236	24%	51 935
Resultat efter skatt, KSEK	12 020	10 188	18%	24 811	17 855	39%	30 280
Vinst per aktie efter utspädning, SEK	1,71	1,46	17%	3,52	2,56	38%	4,32
Soliditet	52,6%	47,1%	–	52,6%	47,1%	–	51,8%
Antal anställda i genomsnitt	374	372	1%	370	367	1%	373



VD har ordet

Förvärv, hög organisk tillväxt och stabilt resultat

Förvärv inom försvarssegmentet

Ett av CAG:s satsningsområden är segmentet Försvar, där vi ser en fortsatt hög efterfrågan under lång tid framöver. Vi tillhör de mest framgångsrika och respekterade leverantörerna inom sektorn och med förvärvet av Syntell AB som vi offentliggjorde den 14 juni stärker vi vår position på marknaden ytterligare. Syntell är ett välrenommerat bolag med lång historik och djup kompetens inom området Systems Lifecycle Management, som innefattar hela kedjan från verksamhetsutveckling till kravhantering, konfigurationsledning, Systems Engineering och integrerat logistikstöd. Förutom projekt inom Försvar, både inom industrin och på myndigheterna, har Syntell också kunder inom MedTech och annan publik sektor inom till

exempel transport och energi. Bolaget har kontor i Stockholm och Oslo samt projekt i Danmark och Finland, varför förvärvet också bidrar till CAG:s geografiska expansion, om än i relativt blygsam skala.

Nya ramavtal och uppdrag

Under andra kvartalet fortsätter vi att ta nya ramavtal och affärer varav många med samhällsviktiga uppdrag. Bland annat har vi tecknat ett nytt ramavtal med FMV inom Flygmaterielområdet som ger oss möjlighet till fler intressanta uppdrag framöver. Vi har också tecknat ett viktigt ramavtal med en offentlig aktör inom finanssektorn och startar nu ett första uppdrag för kunden inom betalningslösningar. Det är ett mycket glädjande bevis för CAG:s kompetens inom området. Bland andra affärer kan nämnas uppdrag för T-Hive, Jacson, DeLaval, Tullverket, Wasa Kredit, Folksam, Max Matthiessen och Försvarsmakten.

Fortsatt god ekonomisk utveckling

Under årets andra kvartal fortsätter vi att leverera god tillväxt om 12 procent. Den organiska tillväxten var fortsatt stark och uppgick till 10 procent, drivet av en god tillväxt inom Drift & Förvaltning, Bank & Finans och Systemutveckling, något ökade priser och en fortsatt ökad underkonsultaffär. Justerad EBITA ökar med drygt 4 procent och vinst per aktie med 17 procent.

Det är glädjande att vi kunnat återgå till en högre aktivitetsnivå för medarbetarrelaterade aktiviteter som konferenser och utbildning. Vi har även genomfört en satsning på ny grafisk profil och webbplats med lansering i slutet av maj. CAG har nu ett modernt uttryck som matchar den spetskompetens och innovation som vi levererar till våra kunder. Det känns mycket bra och är en god grund för vår fortsatta framtidsatsning.

Positiv nettorekrytering och fortsatt god efterfrågan

CAG:s kundbas är bred och högkvalitativ och hos kunderna bidrar vi dagligen positivt till utvecklingen av många samhällsviktiga verksamheter. Att göra skillnad är viktigt för oss alla på CAG och också viktigt i det ständigt pågående rekryteringsarbetet. Det är glädjande att se att vi i en fortsatt het rekryteringsmarknad ökar antalet anställda. Vi ser fram emot att välkomna våra nytillkomna medarbetare i höstens nyintroduktionsprogram CAG Intro. Det är alltid lika inspirerande att se vilken bred och djup kompetens CAG attraherar.

Vi ser en fortsatt god efterfrågan på marknaden. Givet en viss konjunkturoro bevakar vi dock kontinuerligt utvecklingen av våra kunders behov. Vi har cirka hälften av intäkterna inom offentlig sektor som väntas fortsätta investera i digitalisering framöver. Även inom Bank & Finans är behoven stora och kunderna har fortsatt investeringsvilja både inom verksamhet och systemutveckling. Inom e-handel, där vi hade ett svagt 2021, är beläggningen nu god och resultatet stärkt enligt förväntan.

Vi ser fram emot en spännande höst med fortsatt tillväxt och fortsätter att driva vår strategiska agenda med ambitionen att bygga ett starkt, hållbart och välpositionerat CAG.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga händelser

- CAG Group AB förvärvar Syntell AB, Skandinavians ledande konsult- och utbildningspartner inom Systems Lifecycle Management (SLCM). Med förvärvet stärker CAG positionen som ledande leverantör av kvalificerade konsulttjänster och åtaganden inom Försvar och kompletterar sitt erbjudande inom Transport, Energi, MedTech och Publik sektor med värdefull kompetens och kapacitet.
Syntell omsatte 2021 cirka 114 MSEK med ett rörelseresultat om 7,1 MSEK.
Bolaget har 70 medarbetare med kontor i Stockholm och Oslo och bedriver verksamheten inom fyra affärsområden: Defence, Industry, Public och International. Köpeskillingen uppgår till 70 MSEK på kassa- och skuldfri basis (EV) varav 59,5 MSEK erläggs kontant och 10,5 MSEK i CAG-aktier. Förvärvet finansieras i övrigt genom investeringslån. Tillträde och konsolidering sker per 1 juli.
 - CAG tecknade ett nytt ramavtal med FMV avseende Tekniska konsulter inom Flygmaterielområdet, inklusive Rymd. FMV bedömer omsättningen inom den del av ramavtalet som CAG tilldelats till ca 70 MSEK per år och avtalet omfattar 2 år med option på ytterligare 5 år. Avrop sker genom förnyad konkurrensutsättning och avtalet började gälla 11 juli 2022.
 - CAG erhöll ett nytt ramavtal med en offentlig aktör inom finanssektorn och ett tillhörande första uppdrag inom betalningslösningar. Avtalet gäller i 2 år med option på förlängning i 2 år.
- Viktiga händelser efter kvartalets slut**
- Förvärvet av Syntell AB slutfördes per 1 juli. En nyemission om 122 180 aktier genomfördes som delbetalning av förvärvet och registrerades den 8 juli. Efter emissionen har CAG 7 167 602 aktier.

Verksamhet

CAG är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, systemutveckling, drift & förvaltning och utbildning med fokus mot kundvertikalerna Försvar, Bank & Finans, Handel & Tjänster, Hälsa & Vård samt IT-specialister inom ett antal teknikområden som IT- och informationssäkerhet, test- och testautomation samt systemutveckling inom Java och Microsoft .Net. Med stor passion för utveckling arbetar CAG för att skapa långsiktigt värde för sina kunder och för att varje medarbetare ska trivas och växa i sin roll. Hos CAG finns såväl omfattande strategi som implementations-kompetens. Kunderna är relativt jämnt fördelade över privat och offentlig sektor, vilket ger en stabil och konjunkturutjämnande kundbas. Majoriteten av kunderna återfinns i Stockholm med omnejd. CAG har kontor i Stockholm, Uppsala, Linköping, Enköping, Karlstad, Östersund/Krokom, Borås och Oslo.

Marknad

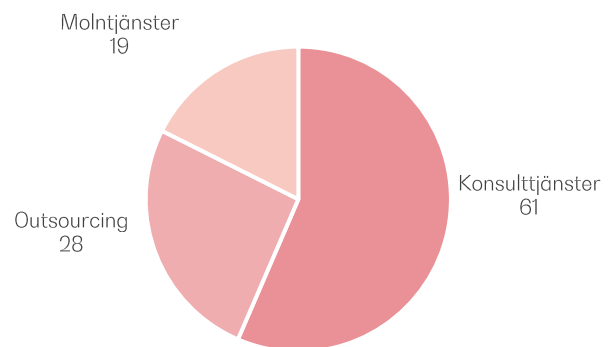
Enligt Radar Ecosystem Specialists uppgick IT-marknaden 2021 till ca 164 Mdr SEK med en tillväxt om ca 3,3 procent. Tillväxten för 2022 förväntas ligga på samma nivå. Under 2015–2019 var marknadstillväxten ca 2,6 procent.

CAG är huvudsakligen verksamt inom den svenska IT-marknadens tjänstesegment, vilket delas upp i konsulttjänster, outsourcing och molntjänster.

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster, CAG:s huvudsakliga verksamhets-område. För 2022 har Radar i Konsultmarknads-rapporten 2022, skriven i mars i år, reviderat ned den tidigare prognosen om en tillväxt om 6,8% till en nivå om ca 1,4% tillväxt. Marknaden skulle därmed landa på ca 58,5 Mdr mot tidigare prognos om 62 Mdr SEK. Outsourcing förväntas minska med ca 0,5 procent under 2022 till en nivå om ca 28 Mdr SEK.

CAG gör bedömningen att Radars prognos är något för pessimistisk men gör inga egna, mer specifika, prognoser.

Tjänstesegment IT (mdr SEK)



Verksamhetsfinansierad IT

CAG har en betydande affär inom verksamhetsfinansierad IT. Här återfinns de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget. Detta segment har historiskt växt snabbare än IT-marknaden i stort. 2021 var värdet av segmentet ca 42 Mdr SEK. För 2021 prognosticerades en tillväxt om 2,7 procent, något lägre än tidigare år. Utvecklingen drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering.

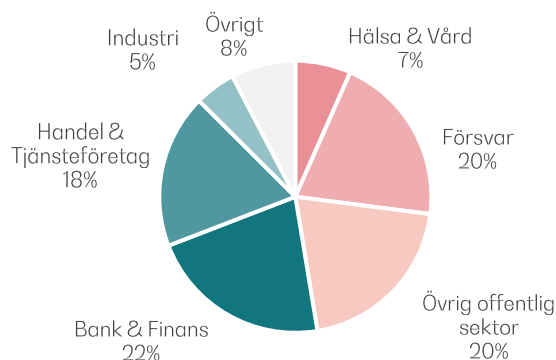
Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2022, Konsultmarknadsrapport 2022.

Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 47% (49) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 20% (22), Hälsa & Vård 7% (8) och Övrig offentlig sektor 20% (19).

De tio största kunderna representerar 41% (41) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 16% (17) av omsättningen. Under perioden har CAG haft cirka 380 (285) aktiva kunder.

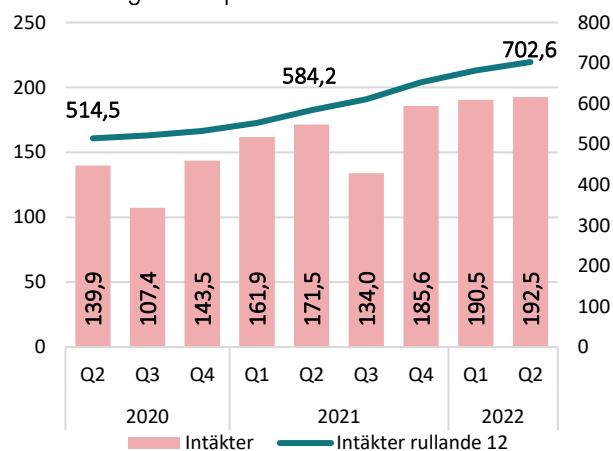
Omsättning per kundsegment januari–juni 2022
procent av totala intäkter



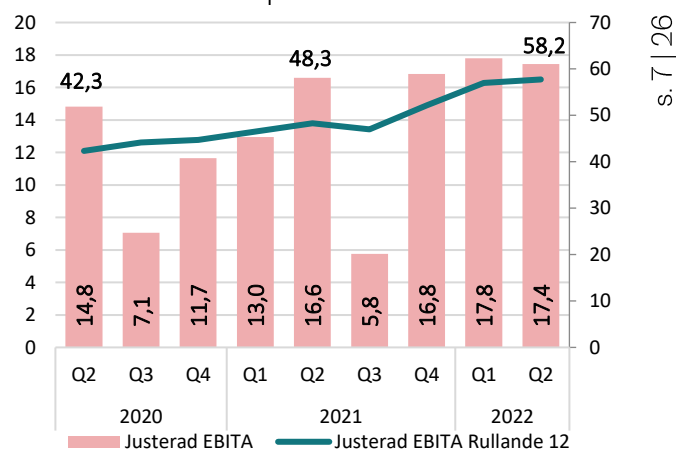
Finansiell översikt

Intäcks- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Andra kvartalet, april–juni 2022

Intäkterna uppgick till 192,5 (171,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om 12,2% (22,6) varav förvärvad tillväxt 2,2% (16,0) och organisk tillväxt 10,0% (6,6).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 42,7 (29,7) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 60 (61). En arbetsdag motsvarar ca 2,5 MSEK i omsättning och ca 0,8 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 175,2 (154,9) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 104,3 (102,9) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 17,4 (16,6) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,0% (9,7). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 0,3 (1,9) MSEK.

EBITA uppgick under kvartalet till 17,1 (14,7) MSEK. EBITA-marginalen var 8,9% (8,6). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 17,4 (16,6) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,0% (9,7). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 1,5 (3,0) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,8 (13,6) MSEK. EBIT-marginalen var 8,2% (7,9).

Första halvåret, januari-juni 2022

Intäkterna uppgick till 383,0 (333,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om 14,9% (18,3) varav förvärvad tillväxt 4,0% (13,8) och organisk tillväxt 10,9% (4,5).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 85,3 (58,6) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 123 (123). En arbetsdag motsvarar ca 2,5 MSEK i omsättning och ca 0,8 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 347,9 (303,8) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 207,7 (200,1) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 35,1 (29,6) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (8,9). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 0,5 (3,8) MSEK.

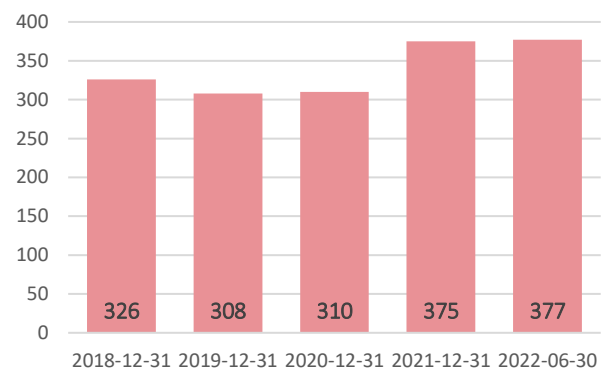
EBITA uppgick under perioden till 34,6 (25,8) MSEK. EBITA-marginalen var 9,0% (7,7). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 35,1 (29,6) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (8,9). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under första halvåret uppgick till 3,0 (5,8) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 32,1 (23,8) MSEK. EBIT-marginalen var 8,4% (7,1).

Anställda

Antal anställda per den 30 juni 2022 uppgick till 377 (372). Genomsnittligt antal anställda under första halvåret uppgick till 370 (367).

Antal anställda 2018–2022



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 30 juni 2022

Likvida medel uppgick till 91,4 (105,5) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 juni 2022 eller 2021.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 45,6 (77,3) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 52,6% (47,1).

Kassaflöde för det andra kvartalet, april-juni 2022

Under det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 24,9 (27,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksam-

heten uppgick till -0,8 (-9,0) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -28,0 (-30,9) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om 21,8 (20,9) MSEK.

Kassaflöde för det första halvåret, januari-juni 2022

Under det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 49,8 (40,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,2 (-64,5) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36,5 (14,2) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 21,8 (20,9) MSEK.

	30 juni, 2022	30 juni, 2021
Finansiell ställning (KSEK)		
Likvida medel vid periodens slut	91 415	105 538
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-17 500	-27 500
Långfristiga skulder, leasing	-10 319	-16 628
Kortfristiga skulder, räntebärande	-10 000	-15 813
Kortfristiga skulder, leasing	-7 779	-17 373
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	45 817	28 224
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	63 915	62 225
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	237 140	221 873
Balansomslutning	450 504	471 061
Soliditet (%)	52,6	47,1

Moderbolaget

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

Andra kvartalet, april-juni 2022

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 57,4 (44,0) MSEK, varav 50,0 (37,8) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 7,4 (6,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-0,6) MSEK.

Första halvåret, januari-juni 2022

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 118,1 (85,6) MSEK, varav 103,4 (73,4) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 14,7 (12,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-1,0) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 30 juni 2022 till 7 (8) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 juni 2022 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 83,3 (86,7) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 21,8 (20,9) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 27,5 (43,3) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en utnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

Aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) per den 30 juni 2022 uppgår till 3 522 711 SEK fördelat på 7 045 422 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 30 juni:

Aktieägare	Innehav	Andel
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,5%
Nordea Fonder	799 659	11,4%
Creades	773 600	11,0%
Cliens Småbolagsfond	264 060	3,7%
The Northern Trust Company	150 000	2,1%
HSBC Bank	131 938	1,9%
Mattias Reimer	124 210	1,8%
Morgan Stanley & Co Intl	118 058	1,7%
Michael Ekman	115 000	1,6%
Johan Widén	113 800	1,6%
Summa 10 största ägarna	4 032 421	57,2%
Övriga aktieägare	3 013 001	42,8%
Summa	7 045 422	100,0%

Utdelningspolicy

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

Framtidsutsikter och finansiella mål

Vår bedömning är att efterfrågan på marknaden är god och att CAG är väl positionerat för fortsatt lönsam tillväxt. CAG:s finansiella mål för perioden 2022–2025 lyder:

Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens ambition att växa under stabil lönsamhet och att vid utgången av räkenskapsåret 2025 uppnå en omsättning om 1 000

MSEK samt att den justerade EBITA-marginalen successivt skall öka till 10 procent.

CAG:s långsiktiga finansiella mål ska inte betraktas som en prognos då CAG inte lämnar resultat- eller omsättningsprognoser, utan snarare som en ambition vilken styrelsen och ledande befattningshavare anser är rimliga långsiktiga förväntningar för bolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

CAG:s verksamhet är exponerad för ett antal affärsrisker som koncernen löpande följer upp och bedömer konsekvenser av. Vissa av dessa kan koncernen kontrollera och åtgärda, medan andra är utanför CAG:s kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt förlust av större kunder. Coronapandemins effekter klingar nu av och vi bedömer att de risker den medfört minskat i betydelse då kunder och samhälle i allt väsentligt nu anpassat sig efter rådande förutsättningar. I övrigt finns väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivna i CAG:s årsredovisning för 2021 på sidorna 52–54.

Årsstämma

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 4 maj 2022. Med anledning av coronaviruset (covid-19) och risken för smittspridning genomfördes bolagsstämman genom endast förhandsröstning (poströstning). Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Bengt Lundgren, Sara Mattsson, Jenny Rosberg, Peter Strömberg och Göran Westling omvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2021. Beslut fattades om utdelning med 3,10 (3,00) SEK per aktie. I övrigt se protokoll och övriga handlingar på

<https://www.cag.se/investor-relations/bolagsstyrning/bolagsstammor/>.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 2022	27 okt, 2022
Bokslutskommuniké 2022	23 feb, 2023

Stockholm den 16 augusti 2022

Styrelsen och verkställande direktören i CAG Group AB (publ)

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som CAG Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 augusti kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter					
Intäkter	191 870	171 170	381 509	332 831	649 293
Övriga rörelseintäkter	648	342	1 512	544	3 692
Summa rörelsens intäkter	192 518	171 512	383 022	333 375	652 985
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-50 893	-34 340	-99 081	-68 521	-144 450
Övriga externa kostnader	-15 805	-10 914	-32 137	-21 622	-50 612
Personalkostnader	-104 305	-102 900	-207 692	-200 110	-379 841
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 164	-6 753	-8 970	-13 560	-25 928
Summa rörelsens kostnader	-175 168	-154 907	-347 880	-303 813	-600 832
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	17 350	16 605	35 142	29 562	52 153
Förvärvskostnader	-	-248	-	-702	-1 679
Personalkostnader relaterade till förvärv	-250	-1 666	-500	-3 083	-5 409
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 266	-1 124	-2 532	-2 017	-4 549
Rörelseresultat (EBIT)	15 834	13 567	32 110	23 760	40 515
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-20	-	-20	-20
Resultat från övriga värdepapper	37	31	243	63	126
Finansiella intäkter	-	-	77	161	119
Finansiella kostnader	-393	-664	-785	-1 274	-2 261
Summa finansiella poster	-356	-654	-466	-1 071	- 2 036
Resultat efter finansiella poster	15 478	12 913	31 645	22 689	38 479
Inkomstskatt	-3 458	-2 725	-6 834	-4 834	-8 200
ÅRETS RESULTAT	12 020	10 188	24 811	17 855	30 280
Årets resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	12 020	10 188	24 811	17 855	30 280
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
ÅRETS RESULTAT	12 020	10 188	24 811	17 855	30 280
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	12 020	10 188	24 811	17 855	30 280
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	12 020	10 188	24 811	17 855	30 280
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 045 422	6 996 672	7 045 422	6 836 094	6 941 618
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 045 422	6 996 672	7 045 422	6 981 066	7 013 509
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,71	1,46	3,52	2,61	4,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	1,46	3,52	2,56	4,32
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	3,10

Koncernens balansräkning

	jun		dec
KSEK	2022	2021	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 958	2 366	1 993
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	75	225	150
Förvärvade kundvärden	16 576	18 822	19 108
Goodwill	163 325	155 790	163 325
Summa immateriella anläggningstillgångar	181 934	177 203	184 576
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	4 581	5 174	4 167
Leasade inventarier	18 339	33 670	23 339
Summa materiella anläggningstillgångar	22 920	38 844	27 506
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 287	3 287	3 287
Andra långfristiga fordringar	1 042	2 115	1 042
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 329	5 402	4 329
Summa anläggningstillgångar	209 183	221 449	216 411
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	126 310	116 721	126 266
Övriga kortfristiga fordringar	1 613	714	3 515
Aktuella skattefordringar	2 079	2 635	224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 902	23 454	24 747
Summa kortfristiga fordringar	149 905	143 074	154 752
Kortfristiga placeringar	-	1 000	1 000
Likvida medel	91 415	105 538	80 350
Summa omsättningstillgångar	241 320	249 612	236 102
SUMMA TILLGÅNGAR	450 504	471 061	452 512

Koncernens balansräkning, forts

	jun		dec
KSEK	2022	2021	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</i>			
Aktiekapital	3 523	3 523	3 523
Övrigt tillskjutet kapital	131 684	131 684	131 684
Balanserad vinst eller förlust	101 934	86 666	98 984
Summa eget kapital	237 140	221 873	234 190
Avsättningar	223	772	229
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	19 656	19 831	20 203
Långfristiga räntebärande skulder	17 500	27 500	22 500
Långfristiga leasingskulder	10 319	16 628	9 852
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	2 000	12 900	2 000
Summa långfristiga skulder	49 476	76 859	54 555
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	10 000	15 813	11 938
Kortfristiga leasingskulder	7 779	17 373	13 654
Förskott till kunder	469	303	4 652
Leverantörsskulder	42 312	31 871	39 262
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Skulder till intressebolag	1 300	1 300	1 300
Övriga kortfristiga skulder	31 259	30 320	37 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 547	74 577	55 190
Summa kortfristiga skulder	163 665	171 557	163 538
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	450 504	471 061	452 512

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2021-01-01	3 368	113 012	89 331	205 711
Årets resultat tillika totalresultat			30 280	30 280
Valutaomräkning			92	92
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	203	18 697		18 900
Reglering teckningsoptioner	-48	-26	224	150
Lämnad utdelning till ägare			-20 943	-20 943
Eget kapital 2021-12-31	3 523	131 684	98 984	234 190
Periodens resultat tillika totalresultat			24 811	24 811
Valutaomräkning			-20	-20
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-21 841	-21 841
Eget kapital 2022-06-30	3 523	131 684	101 934	237 140

Koncernens kassaflödesanalys

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	15 834	13 567	32 110	23 760	40 515
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	5 398	7 721	11 096	15 782	30 094
Erhållen ränta	-	-	3	-	119
Erlagd ränta	-393	-664	-785	-1 113	-2 261
Betald skatt	-3 338	-4 294	-11 044	-12 035	-18 240
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	17 502	16 330	31 380	26 394	50 228
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	7 721	-4 443	6 702	-8 493	-18 373
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-286	16 032	11 698	22 335	20 081
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 938	27 919	49 779	40 236	51 935
Investeringsverksamheten					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	-	-8 287	-	-63 756	-75 139
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto	-	-25	-	-25	-25
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-403	-405	-1 808	-455	-880
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-376	-	-376	-	-75
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-	-260	-	-251	1 048
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-779	-8 977	-2 184	-64 487	-75 071
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna finansiella skulder	-	-	-	40 000	40 000
Amortering av finansiella skulder	-2 500	-4 438	-6 938	-6 375	-22 150
Amortering av leasingskulder	-3 645	-5 675	-7 751	-11 330	-21 858
Inlösen av teckningsoptioner	-	150	-	12 850	12 850
Utbetald utdelning	-21 841	-20 943	-21 841	-20 943	-20 943
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27 986	-30 906	-36 529	14 202	-12 102
Periodens kassaflöde	-3 827	-11 964	11 066	-10 049	-35 238
Likvida medel vid periodens början	95 243	117 501	80 350	115 587	115 587
Likvida medel vid periodens slut	91 415	105 538	91 415	105 538	80 350

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter					
Intäkter	49 992	37 794	103 427	73 356	145 541
Övriga rörelseintäkter	7 436	6 197	14 711	12 246	25 842
Summa rörelsens intäkter	57 428	43 991	118 138	85 602	171 383
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-49 377	-37 233	-103 066	-73 230	-145 731
Övriga externa kostnader	-3 853	-3 026	-7 696	-4 914	-10 840
Förvärvskostnader	-	-248	-	-702	- 966
Personalkostnader	-4 240	-3 906	-8 107	-7 438	-13 044
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-201	-183	-403	-367	-740
Summa rörelsens kostnader	-57 670	-44 596	-119 273	-85 652	-171 320
Rörelseresultat	-242	-605	-1 135	-1 049	63
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	11 797	-	11 797	11 797
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	243	-	-
Finansiella kostnader	-207	-311	-424	-730	-1 248
Summa finansiella poster	-207	11 486	-180	11 067	10 549
Resultat efter finansiella poster	-449	10 881	-1 315	10 018	10 612
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	12 735
Inkomstskatt	-	-	-	-	-2 441
ÅRETS RESULTAT	-449	10 881	-1 315	10 018	20 906

Moderbolagets balansräkning

	jun		dec
KSEK	2022	2021	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 084	1 242	994
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 084	1 242	994
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	348	417	679
Summa materiella anläggningstillgångar	348	417	679
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	266 401	291 037	266 401
Summa finansiella anläggningstillgångar	266 401	291 037	266 401
Summa anläggningstillgångar	267 833	292 696	268 073
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	16 777	15 696	15 233
Fordringar hos koncernföretag	9 073	26 134	12 301
Övriga kortfristiga fordringar	73	10	910
Aktuella skattefordringar	-	550	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 096	1 722	1 601
Summa kortfristiga fordringar	29 020	44 112	30 045
Likvida medel	83 287	86 728	64 078
Summa omsättningstillgångar	112 307	130 840	94 124
SUMMA TILLGÅNGAR	380 140	423 536	362 197

Moderbolagets balansräkning forts.

	jun		dec
KSEK	2022	2021	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 523	3 523	3 523
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 276	7 276	7 276
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	131 672	131 672	131 672
Balanserad vinst eller förlust	1 519	2 454	2 454
Periodens resultat	-1 315	10 018	20 906
Summa fritt eget kapital	131 876	144 144	155 032
Summa eget kapital	139 152	151 420	162 308
Obeskattade reserver	4 791	4 027	4 791
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	17 500	27 500	22 500
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	2 000	12 900	2 000
Summa långfristiga skulder	19 500	40 400	24 500
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	10 000	15 813	11 938
Leverantörsskulder	14 041	8 660	13 528
Skulder till koncernföretag	183 413	197 400	137 356
Aktuella skatteskulder	691	-	1 422
Övriga kortfristiga skulder	4 744	2 677	4 302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 807	3 139	2 052
Summa kortfristiga skulder	216 696	227 689	170 598
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	380 140	423 536	362 197

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast utgivna årsredovisning.

Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 (Redovisning för juridiska personer), vilket innebär att moderbolaget följer koncernens redovisningsprinciper i allt väsentligt. Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

Not 2. Koncernens nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	R12
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021	R12
Rörelsens intäkter	192 518	171 512	383 022	333 375	652 985	702 631
Omsättningstillväxt	12,2%	22,6%	14,9%	18,3%	22,6%	20,3%
EBITA, justerad	17 350	16 605	35 142	29 562	52 153	57 732
EBITA-marginal, justerad	9,0%	9,7%	9,2%	8,9%	8,0%	8,2%
EBIT (rörelseresultat), justerad	17 350	16 605	35 142	29 562	52 153	57 732
EBIT-marginal, justerad	9,0%	9,7%	9,2%	8,9%	8,0%	8,2%
Soliditet	52,6%	47,1%	52,6%	47,1%	51,8%	52,6%
Räntabilitet på eget kapital	4,9%	4,5%	10,6%	8,7%	14,7%	15,1%
Medeltal anställda	374	372	370	367	373	373
Antal anställda vid periodens slut	377	372	377	372	375	377
Omsättning per medeltal anställd	515	461	1 035	908	1 751	1 885
Justerad EBITA per medeltal anställd	46	45	95	81	140	155
Eget kapital per aktie, efter utspädning	33,66	31,71	33,66	31,78	33,39	33,66
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 045 422	6 996 672	7 045 422	6 836 094	6 941 618	7 045 422
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 045 422	6 996 672	7 045 422	6 981 066	7 013 509	7 045 422
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,71	1,46	3,52	2,61	4,36	5,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	1,46	3,52	2,56	4,32	5,29

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2022		2021				2020		
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Rörelsens intäkter	192,5	190,5	185,6	134,0	171,5	161,9	143,5	107,4	139,9
Omsättningstillväxt	12,2%	17,7%	29,4%	24,8%	22,6%	14,0%	8,1%	7,6%	12,3%
Justerad EBITA	17,4	17,8	16,8	5,8	16,6	13,0	11,7	7,1	14,8
Just EBITA marginal	9,0%	9,3%	9,1%	4,3%	9,7%	8,0%	8,1%	6,6%	10,6%
Kassaflöde från löpande verksamhet	24,9	24,8	14,1	-2,5	27,9	12,3	20,0	5,5	26,9
Medelantal anställda	374	367	377	373	372	361	311	315	319
Omsättning per anställd (TSEK)	515	519	492	359	461	448	461	341	439
Just EBITA per anställd (TSEK)	46	48	45	15	45	36	33	22	46
Resultat per aktie (SEK)	1,71	1,82	1,55	0,22	1,46	1,10	1,12	0,63	1,24
Soliditet	52,6%	53,0%	51,8%	50,2%	47,1%	49,9%	53,2%	54,2%	51,5%

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	R12
KSEK	2022	2021	2022	2021	2021	R12
Förvärvade intäkter						
Intäkter	192 518	171 512	383 022	333 375	652 985	702 631
-organisk omsättning	-188 767	-149 140	-369 608	-294 407	-572 821	-648 022
= Förvärvade intäkter	3 751	22 372	13 414	38 969	80 164	54 609
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period	(192 518	(171 512	(383 022	(333 375	(652 985	(702 631
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/171 512)-1	/139 904)-1	/333 375)-1	/281 896)-1	/532 770)-1	/584 249)-1
= Omsättningstillväxt, %	12,2%	22,6%	14,9%	18,3%	22,6%	20,3%
Förvärvad omsättningstillväxt						
Förvärvade intäkter	3 751	22 372	13 414	38 969	80 164 /	54 609/
/ intäkter föregående år	/171 512	/139 904	/333 375	/281 896	532 770	584 249
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	2,2%	16,0%	4,0%	13,8%	15,0%	9,3%
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	12,2%	22,6%	14,9%	18,3%	22,6%	20,3%
- förvärvad omsättningstillväxt	-2,2%	-16,0%	-4,0%	-13,8%	-15,0%	-9,3%
= Organisk omsättningstillväxt, %	10,0%	6,6%	10,9%	4,5%	7,6%	11,0%
Justerad EBITA-marginal						
(EBITA	(17 100	(13 567	(34 642	(23 760	(45 065	(53 929
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+ 250)	+3 038)	+ 500)	+5 802)	+ 7 088)	+ 3 803)
/ intäkter	/192 518	/171 512	/383 022	/333 375	/652 985	/702 631
= Justerad EBITA-marginal, %	9,0%	9,7%	9,2%	8,9%	8,0%	8,2%
Soliditet						
Eget kapital	237 140	221 873	237 140	221 873	234 190	237 140
/ Totala tillgångar	/450 504	/471 061	/450 504	/471 061	/452 512	/450 504
= Soliditet, %	52,6%	47,1%	52,6%	47,1%	51,8%	52,6%

Definitioner av nyckeltal

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

Förvärvade intäkter

Ökning av rörelsens intäkter hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Omsättningstillväxt

Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år

Förvärvad omsättningstillväxt

Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Organisk omsättningstillväxt

Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization)

Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till omsättningen

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) (Rörelseresultat)

Resultat före finansiella poster och skatt

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen

Justerad EBIT-marginal

Justerad EBIT (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

Rullande 12

Omsättning och resultat de senaste 12 månaderna

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till omsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital

Medeltal anställda

Genomsnittligt totalt antal heltidsanställda under perioden

Omsättning per medeltal anställda

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

EBITA per medeltal anställda

EBITA i förhållande till medeltal anställda

Eget kapital per aktie, efter utspädning

Eget kapital i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner

Vägt antal aktier under perioden

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

Vinst per aktie, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden

Vinst per aktie efter utspädning, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner

Kontaktpersoner

Åsa Landén Ericsson, VD och Koncernchef,
asa.landen@cag.se

Håkan Kihlert, CFO, hakan.kihlert@cag.se

**We accelerate digital innovation for people.
Leading technology. Lasting impact**

CAG är ett konsultbolag verksamt inom IT-management, system-utveckling, drift & förvaltning och utbildning, med fokus mot Försvar, Bank & Finans, Handel & Tjänster samt Hälsa & Vård. Med passion för utveckling arbetar CAG för att skapa långsiktigt värde för sina kunder och för att varje medarbetare ska trivas och växa i sin roll. Hos CAG finns såväl omfattande strategi- som implementationskompetens och Bolaget kan därför hjälpa sina kunder med små som stora projekt – allt från isolerade insatser till att ta helhetsansvar. CAG har cirka 450 anställda, fördelade på självständiga operativa dotterbolag under ett gemensamt varumärke. CAG är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan december 2018. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

CAG Group
Kungsgatan 37
Box 7465
103 92 Stockholm
cag.se

