

Bokslutskommuniké

Oktober-december 2023

Organisk tillväxt
och stabil marginal
i kvartalet
summerar ett
framgångsrikt
2023 med
rekordomsättning
och ökad marginal.

Kvartalet, oktober – december

- Omsättning 252 MSEK (239). Tillväxt 5,3 procent, varav organisk 4,6 procent och förvärvad 0,7 procent
- Justerad EBITA 25,9 MSEK (26,6)
- Justerad EBITA-marginal 10,3 procent (11,1)

Helåret 2023

- Omsättning 894 MSEK (800). Tillväxt 11,7 procent, varav organisk 1,9 procent och förvärvad 9,8 procent
- Justerad EBITA 82,3 MSEK (73,1)
- Justerad EBITA-marginal 9,2 procent (9,1)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 om 3,90 (3,60) kronor per aktie
- CAG tilldelades ramavtal med Kammarkollegiet avseende Programvaror och Tjänster, Systemutveckling. Avtalet trädde i kraft 1 nov 2023

Ett framgångsrikt 2023

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 251,8 (239,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om 5,3%, varav organisk tillväxt 4,6% och förvärvad tillväxt 0,7%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till 2,8%
- Justerad EBITA uppgick till 25,9 (26,6) MSEK. Justerad EBITA-marginal 10,3% (11,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,3 (43,2) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 446 (441) och vid periodens slut till 448 (439)
- Resultat efter skatt uppgick till 17,7 (18,1) MSEK
- Vinst per aktie efter utspädning uppgick till 2,47 (2,52) SEK. Antal aktier efter utspädning uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

Helåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 893,5 (799,6) MSEK, motsvarande en tillväxt om 11,7%, varav organisk tillväxt 1,9% och förvärvad tillväxt 9,8%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till 2,2%
- Justerad EBITA ökade med 13% till 82,3 (73,1) MSEK. Justerad EBITA-marginal 9,2% (9,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 66,4 (90,5) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under perioden till 436 (402) och vid periodens slut till 448 (439)
- Resultat efter skatt ökade med 11% och uppgick till 53,4 (48,3) MSEK
- Vinst per aktie efter utspädning uppgick till 7,46 (6,79) SEK. Antal aktier efter utspädning uppgick till 7 167 602 (7 104 671)
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning för verksamhetsåret 2023 om 3,90 (3,60) kronor per aktie

	oktober-december			januari-december		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Rörelsens intäkter, KSEK	251 844	239 227	5%	893 534	799 605	12%
Justerad EBITA, KSEK	25 872	26 626	-3%	82 276	73 093	13%
Justerad EBITA-marginal	10,3%	11,1%	-	9,2%	9,1%	-
EBITA, KSEK	25 872	26 376	-2%	81 836	71 288	15%
EBITA-marginal	10,3%	11,0%	-	9,2%	8,9%	-
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	31 334	43 188	-27%	66 371	90 473	-27%
Resultat efter skatt, KSEK	17 736	18 082	-2%	53 440	48 251	11%
Resultat per aktie	2,47	2,52	-2%	7,46	6,79	10%
Soliditet	50,9%	46,5%	-	50,9%	46,5%	-
Antal anställda i genomsnitt	446	441	1%	436	402	8%



VD har ordet

Ett framgångsrikt 2023

CAG fortsätter att leverera omsättningsrekord även i årets sista kvartal. Trots att kvartalet innehöll en arbetsdag färre ökar vi omsättningen organiskt med 4,6 procent och via förvärv med 0,7 procent till 252 MSEK (239). EBITA-marginalen landar på 10,3 procent (11,1) trots den negativa kalendereffekten.

Det innebär att CAG kan summera ett framgångsrikt 2023. På helåret växer vi omsättningen med nära 12 procent till 894 MSEK (800) och den justerade EBITA-marginalen ökar till 9,2 procent (9,1). Det är särskilt glädjande då 2023 hade två arbetsdagar färre än 2022 och vissa marknadssegment varit något svagare än under det urstarka 2022.

Nya affärer och god efterfrågan inom Försvar och Bank & Finans

Under kvartalet fortsatte vi att göra många nya intressanta affärer. Försvarssegmentet går fortsatt starkt och även inom Bank & Finans är efterfrågan god, drivet av stora digitaliseringsbehov och ökade regulatoriska krav.

Inom Bank & Finans är CAG starkt inom Drift & Förvaltning och specialistområden som AFC (Anti Financial Crime), AML (Anti Money Laundering), betalningslösningar samt verksamhetsnära systemutveckling. Flera nya uppdrag tillkom under kvartalet, bland annat för Handelsbanken, Swedbank, Folksam och Länsförsäkringar.

Inom övriga segment vanns uppdrag hos bland andra FMV, den norska motsvarigheten FMA, Försvarsmakten, BAE Systems Hägglunds,

Praktikertjänst, Recipharm, IVO och Riksidrottsförbundet. Vi har också fått förtroendet att införa ett nytt budget- och prognossystem hos en större fastighetsförvaltare.

Inom systemutvecklingsnära områden ser vi ett högre konkurrenstryck, nu även ökande inom offentlig sektor i spåren av återhållsamma offentliga budgetar för 2024. Tack vare vårt breda erbjudande och seniora verksamhetsnära kompetens tar vi nya affärer, men konkurrensen om uppdragen är större. Dock är de underliggande behoven stora varför vi räknar med en fortsatt tillfredställande utveckling, men med en något svagare start 2024.

Per 1 november 2023 trädde det nya ramavtalet med Kammarkollegiet avseende Programvaror och Tjänster, Systemutveckling, i kraft. Det fortsatta förtroendet från Kammarkollegiet ger oss goda möjligheter att förnya befintliga uppdragsavtal och utöka leveransen med nya intressanta uppdrag. Det förnyade avtalet är ett fint bevis på CAG:s stora leveranskapacitet och höga kompetens inom offentlig sektor.

Stark strategisk position på en dynamisk marknad

Sedan börsnoteringen 2018 har vi metodiskt levererat på våra mål och stärkt vår strategiska position. Vi har utökat närvaron inom Försvar och Infrastruktur, kompletterat våra tjänster inom Systems Lifecycle Management, Cyber Security, Business Intelligence och e-handel och via stark tillväxt inom Drift & Förvaltning behållit andelen återkommande intäkter på 20 procent av omsättningen. Vi har adderat viktiga ramavtal och stärkt vår kundbas. Vi har vunnit tredjeplatsen i Great Place to Work tack vare våra nöjda medarbetare och ökat synligheten på marknaden. Vi utvecklar vår tekniska spetskompetens genom kontinuerligt lärande. Inom AI görs stora insatser internt och tillsammans med våra kunder. Vår finansiella position är stark och vi ser fortsatta möjligheter till strategiska förvärv om rätt situation uppstår.

Mot denna bakgrund ser jag fram emot en fortsatt långsiktig och god utveckling under kommande år tillsammans med alla duktiga kollegor på CAG.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga händelser

- CAG tilldelades ramavtal med Kammarkollegiet avseende Programvaror och tjänster, Systemutveckling. Ramavtalet är rikstäckande och kan nyttjas av myndigheter, kommuner och regioner. Ramavtalet omfattar programvaror och tjänster som används för systemutveckling och systemförvaltning. Kammarkollegiet uppskattar omsättningen på ramavtalet till

totalt 2,6 miljarder SEK. Avtalet trädde i kraft 1 november 2023 och löper under en period av högst 48 månader.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut

Verksamhet och Marknad

CAG är ett konsultbolag verksamt inom Technology Management, Systemutveckling, Cyber Security, Drift & Förvaltning och Utbildning med fokus mot kundvertikalerna Försvar, Bank & Finans, Handel & Tjänster, Industri & Infrastruktur samt Hälsa & Vård. CAG arbetar 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. 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.

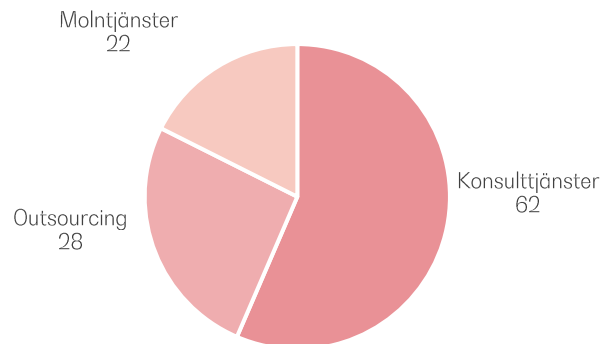
Marknad

Enligt Radar Ecosystem Specialists förväntades den totala IT-marknaden 2023 uppgå till ca 173 Mdr SEK med en tillväxt om ca 1,2 procent, medan tillväxten för 2024 förväntas ligga på ca 1,4 procent.

CAG är 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 verksamhetsområde. Enligt Radar Nordic Outlook 2023 väntades konsultmarknaden under 2023 växa med 5,1 procent och uppgå till ca 62 Mdr. Outsourcing väntades växa med 0,4 procent och molntjänster med 9,0 procent. Under 2024 väntas konsultmarknaden växa med 2,1 procent, outsourcing med -1,1 procent och molntjänster med 10,6 procent.

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. För 2023 förväntades en tillväxt för verksamhetsfinansierad IT om 5,3 procent, alltså mer än den totala IT-marknadstillväxten. Utvecklingen drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering. CAG:s erbjudande adresserar på ett heltäckande sätt kundernas viktigaste utmaningar enligt Radar; Säkerhet, Automatisering och Digitalisering.

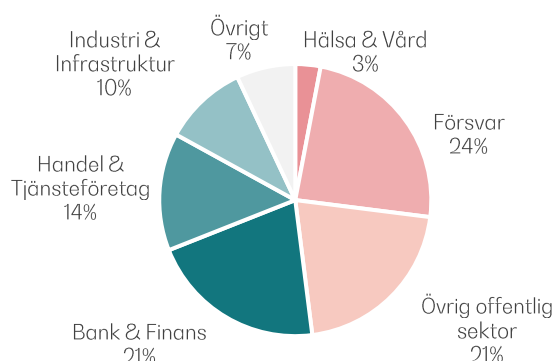
Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2023, Nordic Outlook 2023, IT Radar Update 2023

Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 48% (47) och fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 24% (22), Hälsa & Vård 3% (5) och Övrig offentlig sektor 21% (20).

De tio största kunderna representerar 40% (40) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 19% (16) av omsättningen. Under perioden har CAG haft cirka 380 (400) aktiva kunder. Minskningen beror till övervägande del på en planerad avveckling av små kunder inom drift- och förvaltningsaffären.

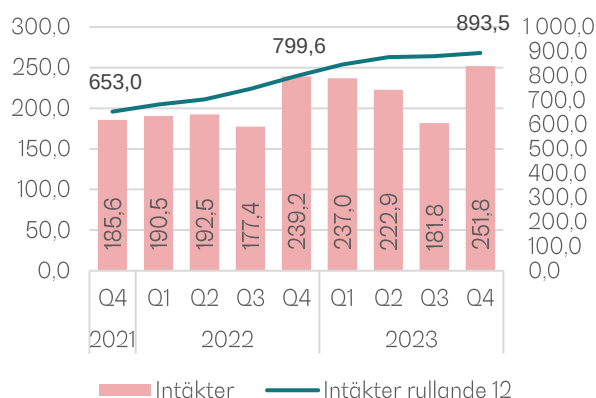
Omsättning per kundsegment, januari–december 2023, procent av totala intäkter



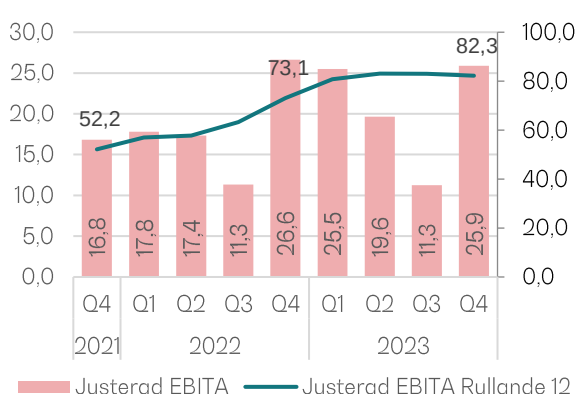
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, oktober–december 2023

Intäkterna uppgick till 251,8 (239,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om 5,3% (28,9) varav organisk tillväxt 4,6% (6,7) och förvärvad tillväxt 0,7% (22,2). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 54,2 (50,1) MSEK-

Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Rörelsens kostnader uppgick till 226,0 (212,6) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 129,9 (127,6) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 25,9 (26,6) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 10,3% (11,1). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 0,0 (0,2) MSEK.

EBITA uppgick under kvartalet till 25,9 (26,4) MSEK. EBITA-marginalen var 10,3 (11,0). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 25,9 (26,6) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 10,3% (11,1). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 2,1 (2,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,8 (24,4) MSEK. EBIT-marginalen var 9,4% (10,2).

Antal arbetsdagar uppgick till 63 (64). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Helåret, januari-december 2023

Intäkterna uppgick till 893,5 (799,6) MSEK, motsvarande en tillväxt om 11,7% (22,5) varav organisk tillväxt 1,9% (9,9) och förvärvad tillväxt 9,8% (12,6).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 184,2 (169,8) MSEK, varav 16,8 (17,1) MSEK ingår i förvärvade intäkter.

Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Rörelsens kostnader uppgick till 811,3 (726,5) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 480,6 (433,4) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 82,3 (73,1) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (9,1). Justerad

EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 0,5 (1,8) MSEK.

EBITA uppgick under perioden till 81,8 (71,3) MSEK. EBITA-marginalen var 9,2% (8,9). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

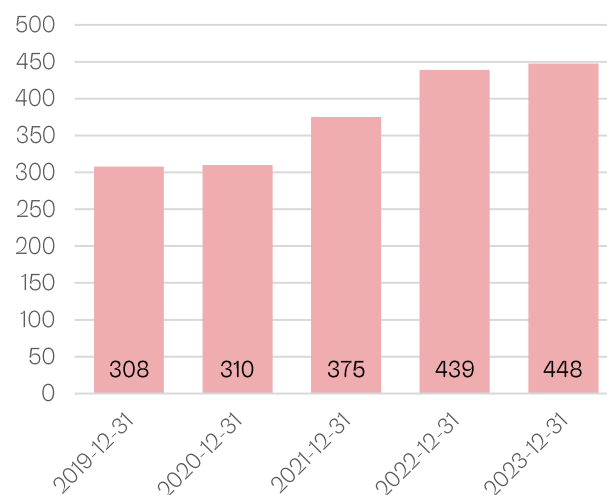
Justerad EBIT uppgick till 82,3 (73,1) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (9,1). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under perioden uppgick till 8,7 (8,4) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 73,6 (64,7) MSEK. EBIT-marginalen var 8,2% (8,1).

Antal arbetsdagar uppgick till 251 (253). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Anställda

Antal anställda per den 31 december 2023 uppgick till 448 (439). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 436 (402).

Antal anställda 2019–2023



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 31 december 2023

Likvida medel uppgick till 105,4 (128,8) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 december 2023 eller 2022.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 97,0 (112,6) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 50,9% (46,5).

Kassaflöde för kvartalet, oktober-december 2023

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 31,3 (43,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,8 (0,6) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12,4 (-12,4) MSEK.

Kassaflöde för helåret, januari-december 2023

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 66,4 (90,5) MSEK.
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,8 (-54,4) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -72,9 (12,3) MSEK, varav utdelning -25,8 (-21,8) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	31 dec, 2023	31 dec, 2022
Likvida medel vid periodens slut	105 440	128 770
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-30 500	-59 167
Långfristiga skulder, leasing	-20 764	-8 829
Kortfristiga skulder, räntebärande	-28 667	-28 667
Kortfristiga skulder, leasing	-17 045	-15 947
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	8 464	16 161
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	46 273	40 937
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	298 921	271 980
Balansomslutning	587 666	585 265
Soliditet (%)	50,9%	46,5%

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.

Kvartalet, oktober-december 2023

Intäkterna under kvartalet uppgick till 52,3 (66,1) MSEK, varav 44,7 (57,1) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 7,6 (9,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (2,2) MSEK.

Helåret, januari-december 2023

Intäkterna under perioden uppgick till 217,3 (228,8) MSEK, varav 186,9 (197,6) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 30,4 (31,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 2,1 (1,0) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 december 2023 till 7 (7) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 december 2023 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 77,5 (98,2) MSEK. Under perioden betalades utdelning om 25,8 (21,8) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 59,2 (87,8) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

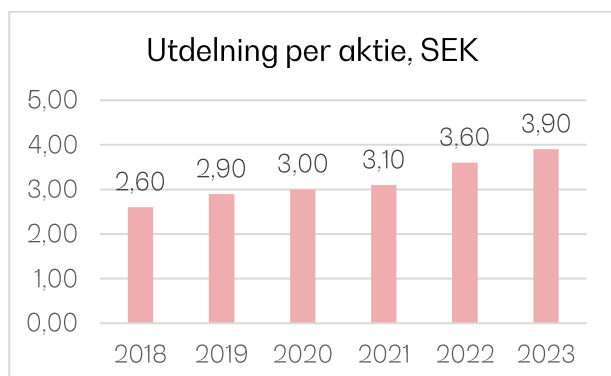
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 31 december 2023 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 31 december:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 065 239	14,9%
Creades (via kapitalförsäkr.)	724 584	10,1%
The Northern Trust Company	174 550	2,4%
HSBC Bank	143 328	2,0%
Avanza Pension	137 896	1,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	134 121	1,9%
Mattias Reimer	130 410	1,8%
Morgan Stanley & Co Intl	125 546	1,8%
Johan Widén	113 800	1,6%
Summa 10 största ägarna	4 191 570	58,5%
Övriga aktieägare	2 976 032	41,5%
Summa	7 167 602	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 tillfredställande 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, cybersäkerhetsrisker samt förlust av större kunder. I övrigt finns väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivna i CAG:s årsredovisning för 2022 på sidorna 60–61 och 108–109.

Valberedning och Årsstämma 2024

Enligt beslut vid CAG:s årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning inför årsstämman 2024, utsedd av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen representerar 45,8 procent av bolagets ägande och består av:

- David Lindström, ordförande (representerande Bo Lindström)
- Björn Henriksson (representerande Nordea Fonder)
- Anders Hillerborg (representerande Creades)
- Bo Lindström (adjungerad utan rösträtt i egenskap av styrelsens ordförande)

Information om Valberedningens arbete finns på [cag.se](https://www.cag.se). Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@cag.se eller via post till CAG:s huvudkontor i Stockholm: Valberedningen CAG Group AB, Box 7465, 103 92 Stockholm. Förslag skall lämnas senast 22 april 2024.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 7 maj 2024 klockan 16.00. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Utdelning 2024

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2023 om 3,90 kr (3,60) kronor per aktie.

Årsstämma 2023

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 4 maj 2023. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Bengt Lundgren, Sara Mattsson, Jenny Rosberg, Peter Strömberg och Göran Westling omvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2022. Beslut fattades om utdelning med 3,60 (3,10) SEK per aktie. I övrigt se protokoll och övriga handlingar på

<https://www.cag.se/ir/bolagsstyrning/bolagsstammar/>

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1, 2024	24 apr, 2024
Årsredovisning 2023	v.14, april 2024
Årsstämma 2024	7 maj, 2024
Delårsrapport Q2, 2024	14 aug, 2024
Delårsrapport Q3, 2024	23 okt, 2024

Stockholm den 20 februari 2024

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 20 februari kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Rörelsens intäkter				
Intäkter	250 562	238 516	889 626	796 662
Övriga rörelseintäkter	1 282	711	3 908	2 943
Summa rörelsens intäkter	251 844	239 227	893 534	799 605
Rörelsens kostnader				
Kostnader för utförda tjänster	-69 273	-69 421	-230 945	-212 792
Övriga externa kostnader	-20 624	-10 319	-77 728	-57 977
Personalkostnader	-129 879	-127 637	-480 613	-433 412
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 196	-5 224	-21 971	-22 331
Summa rörelsens kostnader	-225 972	-212 601	-811 257	-726 513
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	25 872	26 626	82 276	73 093
Förvärvskostnader	-	-	-190	-805
Personalkostnader relaterade till förvärv	-	-250	-250	-1 000
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-2 105	-2 021	-8 279	-6 575
Rörelseresultat (EBIT)	23 767	24 355	73 557	64 713
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	243
Resultat från övriga värdepapper	-	37	45	147
Finansiella intäkter	737	320	2 226	323
Finansiella kostnader	-1 843	-1 559	-6 686	-3 632
Summa finansiella poster	-1 107	-1 202	-4 415	-2 919
Resultat efter finansiella poster	22 660	23 153	69 142	61 794
Inkomstskatt	-4 924	-5 071	-15 702	-13 543
PERIODENS RESULTAT	17 736	18 082	53 440	48 251
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	17 736	18 082	53 440	48 251
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
PERIODENS RESULTAT	17 736	18 082	53 440	48 251
Årets övriga totalresultat	-696	999	-696	881
Summa totalresultat	17 040	19 080	52 744	49 132
Periodens resultat hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	17 736	18 082	53 440	48 251
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 104 671
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 104 671
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,47	2,52	7,46	6,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,47	2,52	7,46	6,79
Utdelning per aktie, SEK	-	-	3,90	3,60

Koncernens balansräkning

dec

KSEK	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	1 197	2 118
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	-	-
Förvärvade kundvärden	21 025	27 648
Goodwill	214 751	212 645
Summa immateriella anläggningstillgångar	236 973	242 411
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	95	152
Inventarier och utrustning	5 777	4 027
Leasade inventarier	37 475	24 517
Summa materiella anläggningstillgångar	43 347	28 696
Finansiella tillgångar		
Andelar i intressebolag	3 287	3 287
Andra långfristiga fordringar	500	788
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 787	4 075
Summa anläggningstillgångar	284 107	275 182
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	108	481
Kundfordringar	170 834	146 920
Övriga kortfristiga fordringar	5 187	11 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 990	22 173
Summa kortfristiga fordringar	198 120	181 313
Likvida medel	105 440	128 770
Summa omsättningstillgångar	303 560	310 083
SUMMA TILLGÅNGAR	587 666	585 265

s. 14 | 26

Koncernens balansräkning, forts

dec

KSEK	2023	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)		
Aktiekapital	3 584	3 584
Övrigt tillskjutet kapital	142 110	142 122
Balanserad vinst eller förlust	153 227	126 274
Summa eget kapital	298 921	271 980
Avsättningar	-	56
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	25 888	25 163
Långfristiga räntebärande skulder	30 500	59 167
Långfristiga leasingskulder	20 764	8 829
Summa långfristiga skulder	77 152	93 159
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	28 667	28 667
Kortfristiga leasingskulder	17 045	15 947
Förskott till kunder	1 726	3 455
Leverantörsskulder	54 897	50 913
Aktuella skatteskulder	9 768	3 505
Skulder till intressebolag	1 300	1 300
Övriga kortfristiga skulder	38 856	46 325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59 334	69 958
Summa kortfristiga skulder	211 593	220 070
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	587 666	585 265

s. 15 | 26

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2022-01-01	3 523	131 684	98 984	234 190
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	48 251	48 251
Valutaomräkning	-	-	881	881
Nyemission	61	10 438	-	10 499
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-21 841	-21 841
Eget kapital 2022-12-31	3 584	142 122	126 274	271 980
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	53 440	53 440
Valutaomräkning	-	-	-696	-696
Omklassificering	-	-12	12	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-25 803	-25 803
Eget kapital 2023-12-31	3 584	142 110	153 227	298 921

Koncernens kassaflödesanalys

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	23 767	24 355	73 557	64 713
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 475	7 962	29 585	29 872
Erhållen ränta	736	320	2 225	323
Erlagd ränta	-1 844	-1 559	-6 685	-3 633
Betald skatt	1 290	-582	-17 555	-18 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	31 424	30 496	81 127	72 618
Förändring rörelsekapitalet				
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-2 760	-3 709	-15 484	1 291
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	2 670	16 401	728	16 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 334	43 188	66 371	90 473
Investeringsverksamheten				
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	-	299	-12 853	-52 951
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 821	421	-4 205	-1 846
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-485	-	-876
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	45	334	288	313
Förändringar i kortfristiga placeringar	-	-	-	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 776	569	-16 770	-54 360
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna finansiella skulder	-	-	-	70 000
Amortering av finansiella skulder	-7 167	-7 167	-28 667	-16 604
Amortering av leasingskulder	-5 187	-5 238	-18 462	-19 248
Utbetald utdelning	-	-	-25 803	-21 841
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 354	-12 405	-72 932	12 307
Periodens kassaflöde	17 204	31 352	-23 330	48 420
Likvida medel vid periodens början	88 236	97 418	128 770	80 350
Likvida medel vid periodens slut	105 440	128 770	105 440	128 770

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2023	2022	2023	2022
Rörelsens intäkter				
Intäkter	44 739	57 053	186 917	197 578
Övriga rörelseintäkter	7 577	9 086	30 360	31 232
Summa rörelsens intäkter	52 316	66 139	217 277	228 810
Rörelsens kostnader				
Kostnader för utförda tjänster	-45 133	-57 311	-186 700	-197 626
Övriga externa kostnader	-3 453	-3 059	-14 082	-13 874
Förvärvskostnader	-	-	-190	-805
Personalkostnader	-3 318	-3 459	-13 475	-14 763
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-200	-145	-766	-693
Summa rörelsens kostnader	-52 104	-63 974	-215 213	-227 761
Rörelseresultat	212	2 165	2 064	1 049
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	243
Finansiella intäkter	500	237	1 897	237
Finansiella kostnader	-1 130	-1 060	-4 726	-2 341
Summa finansiella poster	-630	-823	-2 829	-1 861
Resultat efter finansiella poster	-418	1 342	-765	-812
Bokslutsdispositioner	39 041	32 392	39 041	32 392
Inkomstskatt	-8 066	-6 582	-8 065	-6 583
ÅRETS RESULTAT	30 557	27 152	30 211	24 997

Moderbolagets balansräkning

dec

KSEK	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	697	1 368
Summa immateriella anläggningstillgångar	697	1 368
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier och utrustning	450	307
Summa materiella anläggningstillgångar	450	307
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	352 086	352 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	352 086	352 086
Summa anläggningstillgångar	353 233	353 761
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	19 564	18 312
Fordringar hos koncernföretag	11 754	14 601
Övriga kortfristiga fordringar	14	7 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 607	6 550
Summa kortfristiga fordringar	33 939	46 540
Likvida medel	77 522	98 185
Summa omsättningstillgångar	111 461	144 725
SUMMA TILLGÅNGAR	464 694	498 486

s. 19 | 26

Moderbolagets balansräkning forts.

	dec	
KSEK	2023	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 337	7 337
Fritt eget kapital		
Överkursfond	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	713	1 520
Periodens resultat	30 211	24 997
Summa fritt eget kapital	173 034	168 627
Summa eget kapital	180 371	175 963
Obeskattade reserver	28 358	15 399
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	30 500	59 167
Summa långfristiga skulder	30 500	59 167
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	28 667	28 667
Leverantörsskulder	9 721	13 764
Skulder till koncernföretag	172 419	183 483
Aktuella skatteskulder	11 780	6 829
Övriga kortfristiga skulder	476	9 278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 402	5 935
Summa kortfristiga skulder	225 465	247 956
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	464 694	498 486

s. 20 | 26

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 provas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

Not 2. Koncernens nyckeltal

	okt-dec		jan-dec		R12
KSEK	2023	2022	2023	2022	R12
Rörelsens intäkter	251 844	239 227	893 534	799 605	893 534
Omsättningstillväxt	5,3%	28,9%	11,7%	22,5%	11,7%
EBITA, justerad	25 872	26 626	82 276	73 093	82 276
EBITA-marginal, justerad	10,3%	11,1%	9,2%	9,1%	9,2%
EBIT (rörelseresultat), justerad	25 872	26 626	82 276	73 093	82 276
EBIT-marginal, justerad	10,3%	11,1%	9,2%	9,1%	9,2%
Soliditet	50,9%	46,5%	50,9%	46,5%	50,9%
Räntabilitet på eget kapital	6,3%	7,1%	19,6%	20,6%	19,6%
Medeltal anställda	446	441	436	402	436
Antal anställda vid periodens slut	448	439	448	439	448
Omsättning per medeltal anställd	565	542	2 049	1 989	2 049
Justerad EBITA per medeltal anställd	58	60	189	182	189
Eget kapital per aktie, efter utspädning	41,7	37,9	41,7	38,3	41,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 104 671	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 104 671	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,47	2,52	7,46	6,79	7,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,47	2,52	7,46	6,79	7,46

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2023				2022				2021
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Rörelsens intäkter	251,8	181,8	222,9	237,0	239,2	177,4	192,5	190,5	185,6
Omsättningstillväxt	5,3%	2,5%	15,8%	24,4%	28,9%	32,4%	12,2%	17,7%	29,4%
Justerad EBITA	25,9	11,3	19,6	25,5	26,6	11,3	17,4	17,8	16,8
Just EBITA marginal	10,3%	6,2%	8,8%	10,8%	11,1%	6,4%	9,0%	9,3%	9,1%
Kassaflöde från löpande verksamhet	31,3	-18,5	35,2	18,4	43,2	-2,5	24,9	24,8	14,1
Medelantal anställda	446	433	429	436	441	440	374	367	377
Omsättning per anställd (TSEK)	565	419	520	544	542	403	515	519	492
Just EBITA per anställd (TSEK)	58	26	46	59	60	26	46	48	45
Resultat per aktie (SEK)	2,47	0,92	1,68	2,38	2,52	0,75	1,71	1,82	1,55
Soliditet	50,9%	51,0%	49,2%	48,8%	46,5%	45,4%	52,6%	53,0%	51,8%

Not 4. Förvärv av Etendo

Den 1 juni 2023 förvärvades samtliga aktier i Etendo Sverige AB. Bolaget utvecklar e-handelslösningar på plattformarna Adobe Magento och WordPress. Bolaget har säte i Norrköping och omsatte 8,2 MSEK år 2022 med god lönsamhet.

Huvuddelen av kunderna återfinns i Norrköpingsregionen och inkluderar bland andra Pantamera, Packoplock, Weibulls, Linköping City Airport, Propia och Arbetets Museum. Etendo kommer att ingå i CAG Ateles, CAG-koncernens e-handelsbolag med huvudkontor i Linköping.

Bolaget konsolideras från förvärvstidpunkten. Goodwillposten uppgår till 2,1 MSEK och förvärvade kundvärden om 1,7 MSEK består av tecknade kundavtal och förvaltningsavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas.

De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 31 december 2023 till 0,2 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum och till och med 31 december uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 3,9 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 0,1 MSEK.

Förvärvsanalys	Etendo	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal	-	1 656	1 656
Kortfristiga fordringar	1 278	-	1 278
Likvida medel	4 399	-	4 399
Uppskjuten skatteskuld	-266	-341	-607
Kortfristiga skulder	-580	-	-580
Netto identifierbara tillgångar och skulder	4 831	1 315	6 146
Koncerngoodwill			2 105
Totalt	4 831	1 315	8 251
Koncernens anskaffningsvärde			8 251
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-8 251
Förvärvade likvida medel			4 399
Netto kassautflöde			-3 852

Not 5. Härledning av alternativa nyckeltal

	okt-dec		jan-dec		R12
KSEK	2023	2022	2023	2022	R12
Förvärvade intäkter					
Intäkter	251 844	239 227	893 534	799 605	893 534
-organisk omsättning	-250 124	-198 086	-814 854	-717 498	-814 854
= Förvärvade intäkter	1 720	41 141	78 680	82 107	78 680
Omsättningstillväxt					
(Intäkter innevarande period	(251 844	(239 227	(893 534	(799 605	(893 534
/ Intäkter motsvarande period föregående år)					
- 1	/239 227)-1	/185 632)-1	/799 605)-1	/652 985)-1	/799 605)-1
= Omsättningstillväxt, %	5,3%	28,9%	11,7%	22,5%	11,7%
Förvärvad omsättningstillväxt					
Förvärvade intäkter	1 720	41 141	78 680	82 107	78 680
/ intäkter föregående år	/239 227	/185 632	/799 605	/652 985	/799 605
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,7%	22,2%	9,8%	12,6%	9,8%
Organisk omsättningstillväxt					
Omsättningstillväxt	5,3%	28,9%	11,7%	22,5%	11,7%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,7%	-22,2%	-9,8%	-12,6%	-9,8%
= Organisk omsättningstillväxt, %	4,6%	6,7%	1,9%	9,9%	1,9%
Justerad EBITA-marginal					
(EBITA	(25 872	(26 376	(81 836	(71 288	(81 836
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+0)	+250)	+440)	+1 805)	+440)
/ intäkter	/251 844	/239 227	/893 534	/799 605	/893 534
= Justerad EBITA-marginal, %	10,3%	11,1%	9,2%	9,1%	9,2%
Soliditet					
Eget kapital	298 921	271 980	298 921	271 980	298 921
/ Totala tillgångar	/587 666	/585 265	/587 666	/585 265	/587 666
= Soliditet, %	50,9%	46,5%	50,9%	46,5%	50,9%

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 Technology Management, Systemutveckling, Cyber Security, Drift & Förvaltning och Utbildning, med fokus mot Försvar, Bank & Finans, Handel & Tjänster, Industri & Infrastruktur 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 2018. Bolagets Certified Adviser och Likviditetsgarant är Carnegie Investment Bank.

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

cag