

Första kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 142,0 (130,7) MSEK, motsvarande en tillväxt om 8,7% varav förvärvad tillväxt 18,3% och organisk tillväxt -9,6%
- Justerad EBITA uppgick till 11,1 (14,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,8% (10,7)
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 11,1 (13,7) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,8% (10,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,0 (13,3) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 324 (318) och vid periodens slut till 321 (317)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,1 (10,6) MSEK, en minskning med 32%
- Vinst per aktie före utspädning uppgick till 1,08 (1,62) SEK och vägt antal aktier före utspädning uppgick till 6 615 850 (6 503 713)

	Januari- Mars			Helår
	2020	2019	Förändring	2019
Rörelsens intäkter, KSEK	141 991	130 684	9%	487 879
Justerad EBITA, KSEK	11 130	14 001	-21%	39 698
Justerad EBITA-marginal	7,8%	10,7%	-	8,1%
EBITA, KSEK	9 201	14 001	-34%	38 509
EBITA-marginal	6,5%	10,7%	-	7,9%
Justerad EBIT, KSEK	11 130	13 661	-19%	38 790
Justerad EBIT-marginal	7,8%	10,5%	-	8,0%
EBIT, KSEK	8 838	13 661	-35%	37 393
EBIT-marginal	6,2%	10,5%	-	7,7%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	9 024	13 327	-32%	61 328
Resultat efter skatt, KSEK	7 145	10 553	-32%	27 188
Vinst per aktie före utspädning, SEK	1,08	1,62	-33%	4,17
Soliditet	52,8%	51,5%	-	53,7%
Antal anställda i genomsnitt	324	318	2%	310

VD har ordet

Kvartalets utveckling har till stor del präglats av covid-19-pandemin. Vår verksamhet har än så länge varit relativt förskonad men vi har ändå drabbats av ett antal inställda affärer, avslutade uppdrag och vissa prissäskningar. Vår vardag har också anpassats efter både myndigheters och kunders direktiv. Fysiska möten har ersatts med digitala möten och mycket av arbetet görs i dagsläget hemifrån.

Pandemin är bara en förklaring till kvartalets försämrade lönsamhet jämfört med 2019 års rekordresultat. Det något svagare marknadsläge som tog sin början i tredje kvartalet 2019 och som var på väg att återhämta sig i fjärde kvartalet, här därmed befästs. Jag kan konstatera att de strategiska förvärv vi genomfört under det senaste året, först Engvall Security i augusti 2019 och Consoden i januari 2020, är ett mycket bra tillskott av kompetens och omsättning inom segmenten försvar och säkerhet. Det är segment vars efterfrågan fortsätter att vara stark och där kunderna uttryckligen säger sig bibehålla planerad aktivitetsnivå. Det är en styrka för C.A.G att vi är väl kapitaliserade med en god kassa, vilket möjliggör intressanta förvärvsmöjligheter framöver.

Coronapandemin har satt fokus på beredskapen i samhället både inom Hälsa, Vård och Omsorg, inom Försvarsmakten och andra samhällsviktiga myndigheter varav många är kunder till C.A.G. På sikt är min tro att utvecklingen kan gagna vår verksamhet genom att medvetenheten om dessa samhällsbärande funktioner behöver ökade investeringar för att både förbättra effektiviteten och minska sårbarheter.

Bland nya och utökade kundförtroenden vi fick under kvartalet kan nämnas ett utvidgat avtal med AP7 inom systemutveckling samt uppdrag för FMV, Försvarsmakten, IVO, Trafikverket, eHälsomyndigheten, Movestic Liv & Pension, SEB, Veoneer, SKR, MSB, Uppsala Universitet, Ericsson, Arbetsförmedlingen, Skandia, CGM, Nasdaq, Labex och Northvolt. Vi tilldelades även ramavtal med Regeringskansliet inom IT-arkitektur och med SiS, Statens Institutionsstyrelse, rörande analys och

implementering av IT-säkerhet. Dessa är två mindre ramavtal volymmässigt men de är glädjande bevis på att vår kompetens och leveransförmåga inom dessa viktiga områden erkänns av kvalitetsmedvetna kunder.

Vårt spetsbolag inom Hälsa, Vård och Omsorg, C.A.G Mawell, bytte i mars namn till C.A.G Healthcare. Vi breddar nu erbjudandet med masterdata, BI och informationsanalys, områden som bygger på bolagets styrka inom informatik och vårdinformationssystem. Vi ser stora behov av att öka effektiviteten inom HVO-sektorn med moderna digitala lösningar. Inte minst visar coronakrisen vilket tryck det blir på vårdens digitala tjänster när fysisk kontakt ska undvikas och informationsbehovet mångdubblas. Efterfrågan inom sektorn har varit nedtryckt under det senaste halvåret men min tro är att den återkommer och blir ännu starkare på sikt.

Vi fortsätter att kompetensutveckla våra konsulter men det sker nu i den digitala världen. Ett exempel är C.A.G Senseus som i april höll utbildning inom DevOps med fokus på testarbete i DevOps-miljö. Vi aktiverar oss tillsammans genom online-träning som vi annars skulle ha genomfört fysiskt i grupp. Vi har digitala månadsmöten och fikastunder så att vi får det där "utbytet vid kaffemaskinen" som är så viktigt i vardagen. Min tro är att en del av detta kommer vara vanligare arbetssätt även efter corona och att det ytterligare kommer att driva på efterfrågan på digitala tjänster.

I april fick vi resultaten från årets medarbetarundersökning, i år genomförd av Great Place to Work. Glädjande nog tycker hela 92% av C.A.Gs medarbetare att vi är en mycket bra arbetsplats, ett "Great Place to Work". Det är ett betyg som ligger snäppet över våra kollegor inom IT-konsultsektorn vilket vi är stolta och glada över. Vi fortsätter att varje dag jobba långsiktigt och transparent för att bli en ännu bättre arbetsgivare och en ännu skarpare leverantör till våra kunder.

Åsa Landén Ericsson, VD & Koncernchef

Viktiga händelser under kvartalet

- Den 20 januari 2020 tecknades avtal om förvärv av Consoden AB. Consoden är ett konsultföretag inriktat på avancerad verksamhets- och systemutveckling där kraven på säkerhet och tillförlitlighet är särskilt högt ställda. Huvuddelen av kundbasen finns inom Försvar och Hälsa, Vård och Omsorg. Consoden har drygt 30 anställda, omsätter ca 62 MSEK på årsbasis och har kontor i Uppsala och Stockholm. Köpeskillingen uppgick initialt till sammanlagt 24 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Vid tillträde utgick 19,2 MSEK i kontant betalning samt 4,8 MSEK i aktier i C.A.G baserat på den volymviktade aktiekursen för de 10 handelsdagar som föregått avtalets tecknande. Totalt erhöles 70 880 aktier i en apportemission som registrerades 31 januari 2020. Ytterligare maximalt 8,5 MSEK i tilläggsköpeskilling kan utgå baserat på utfallet av resultatet under år 2020. Ersättning för Bolagets nettokassa erlades efter genomförd revision i mars 2020. Tillträde skedde per 21 januari och förvärvet konsolideras från 1 januari.
- Koncernchef Åsa Landén Ericsson tillträdde i januari som tillförordnad VD i C.A.G Healthcare. Rekrytering av permanent VD är inledd.
- C.A.G vann SiS (Statens Institutionsstyrelse) ramavtalsupphandling rörande Analys och implementering av säkerhetsteknik (IT-säkerhet). C.A.G är en av tre valda leverantörer inom området.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- C.A.G har tecknat avtal med AP7 rörande Konsulttjänster inom systemutveckling. C.A.G ska tillhandahålla konsulttjänster främst inom programmeringsspråken Java och Python, men även inom andra programmeringsspråk.
- C.A.G fick som en av två leverantörer tilldelning i Regeringskansliets ramavtalsupphandling IT-konsulttjänster, anbudsområde IT-arkitektur. Ramavtalet gäller i 24 månader och kan förlängas i ytterligare upp till sammanlagt 24 månader. Uppskattad tid för avtalsstart är kvartal 2 2020.

Verksamhet

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

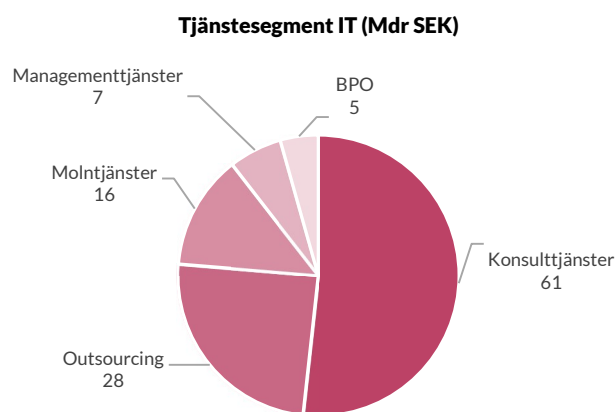
Marknad

Den totala IT-marknaden i Sverige bedömdes vid ingången av 2020 uppgå till 168 Mdr SEK. Under pågående Coronapandemi är marknadens utveckling mycket svårbedömd. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där IT-marknaden minskar med ca 13 procent under 2020. Under 2015-2019 var marknadstillväxten ca 2,6 procent så detta scenario skulle innebära en signifikant sättnings. (Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2018, 2019 och 2020)

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

Mellan åren 2014 och 2019 har marknaden för IT-tjänster vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,4 procent. Vid ingången av 2020 beräknades marknaden uppgå till 117 Mdr SEK. Radar prognosticerar i dagsläget en utveckling där marknaden för IT-tjänster minskar med ca 17 procent under 2020.

Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster, C.A.Gs huvudsakliga verksamhetsområde. I Radars senaste prognos förväntas konsulttjänster minska med ca 15 procent under 2020. Outsourcing förväntas minska med ca 2 procent.



Verksamhetsfinansierad IT

Verksamhetsfinansierad IT, d v s de investeringar som inte finansieras av en organisations IT-budget, förväntas fortsätta växa mer än marknaden i stort. Vid ingången av 2020 förväntades värdet uppgå till ca 44 Mdr SEK. Utvecklingen drivs av de ökande möjligheterna till effektivisering genom digitalisering. Verksamhetsnära IT utgörs av verksamhetssystem och applikationer och det är i detta segment som C.A.G huvudsakligen verkar. Verksamhetsnära IT svarar för ca 55 procent av verksamhetsfinansierad IT.

Finansiell översikt

Intäkter och resultat

Första kvartalet, januari-mars 2020

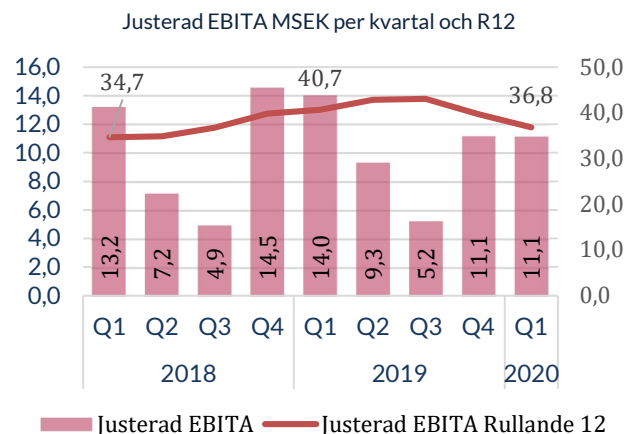
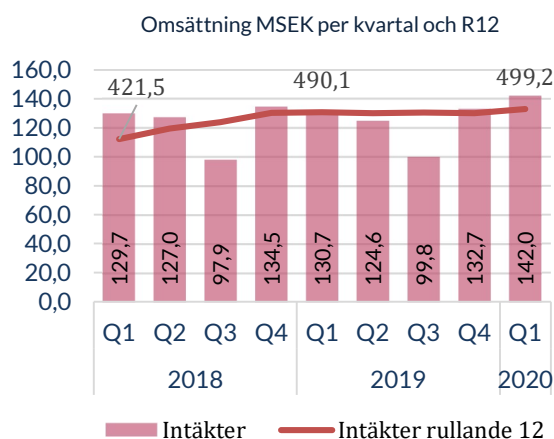
Intäkterna uppgick till 142,0 (130,7) MSEK, motsvarande en tillväxt om 8,7%, varav förvärvad tillväxt 18,3% och organisk tillväxt -9,6%. I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 28,6 (17,1) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

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

Rörelsens kostnader uppgick till 130,9 (117,0) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 86,3 (81,8) MSEK.

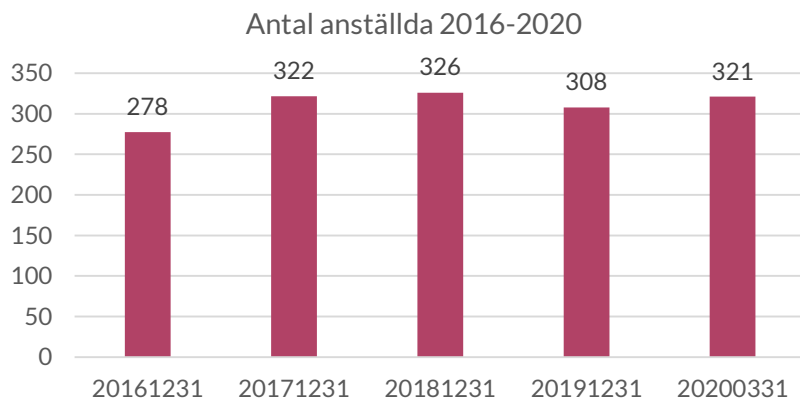
Justerad EBITA uppgick till 11,1 (14,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,8% (10,7). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgår till 1,9 (0,0) MSEK. EBITA uppgick under första kvartalet till 9,2 (14,0) MSEK och EBITA-marginalen var 6,5% (10,7). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär uppgick till 11,1 (13,7) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,8% (10,5). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgår till 2,3 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,8 (13,7) MSEK. EBIT-marginalen var 6,2% (10,5).



Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2020 uppgick till 321 (317). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 324 (318).



Finansiell ställning & kassaflöde

Finansiell ställning per 31 mars 2020

Likvida medel uppgick till 111,0 (126,7) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK. Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2019 eller 2020.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 45,4 (66,6) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 52,8% (51,5).

Finansiell ställning (KSEK)	31 mar, 2020	31 mar, 2019	31 dec, 2019	31 dec, 2018
Likvida medel vid periodens slut	110 960	126 694	123 201	123 621
Utnyttjad checkräkningskredit	0	0	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	-7 750	-15 500	-9 688	-17 438
Långfristiga skulder, leasing	-14 121	-28 396	-12 951	-17 940
Kortfristiga skulder, räntebärande	-7 750	-10 250	-7 750	-11 500
Kortfristiga skulder, leasing	-15 794	-12 470	-15 857	-6 496
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	65 545	60 078	76 956	70 247
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exkl leasing	95 460	100 944	105 764	94 683
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500	7 500	7 500
Eget kapital	204 149	191 904	192 204	181 352
Balansomslutning	386 935	372 685	357 594	343 368
Soliditet (%)	52,8	51,5	53,7	52,8

Kassaflöde för det första kvartalet, januari-mars 2020

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 9,0 (13,3) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25,2 (-5,2) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,0 (-5,1) MSEK.

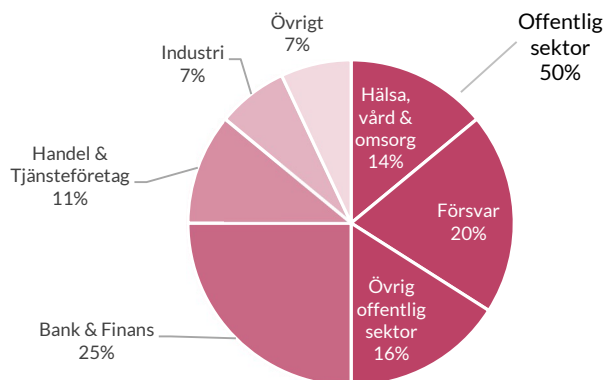
Kunder

C.A.Gs kundbas domineras av stabila kunder.

Försäljningen inom offentlig sektor fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 20%, Hälsa, Vård & Omsorg 14% och Övrig offentlig sektor 16%.

De tio största kunderna representerar 41% av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 15% av omsättningen. Under kvartalet har C.A.G haft cirka 180 aktiva kunder.

Omsättning per kundsegment januari - mars 2020
% av totala intäkter



Moderbolaget

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

Första kvartalet, januari-mars 2020

Intäkterna under kvartalet uppgick till 24,4 (22,3) MSEK, varav 18,6 (17,0) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 5,8 (5,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till -0,1 (0,0) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2020 till 7 (6) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2020 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 96,9 (126,3) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt skulder till kreditinstitut uppgick till 15,5 (25,8) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit på 7,5 MSEK.



Övrig information

Aktien

Per 31 januari 2020 registrerades en nyemission om 70 880 aktier som en del i förvärvet av Consoden AB varvid aktiekapitalet i CAG Group AB (publ) per den 31 mars 2020 uppgår till 3 319 998 SEK fördelat på 6 639 996 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

Utdelningspolicy

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

Framtidsutsikter och finansiella mål

I dagsläget är framtidsutsikterna på kort sikt svårbedömda på grund av den rådande Coronapandemin. På längre sikt är vår bedömning att marknaden återhämtas och att C.A.G är väl positionerat. Våra finansiella mål kvarstår tills vidare oförändrade: Genom att kombinera organisk tillväxt med förvärv är koncernens ambition att växa under stabil lönsamhet och att under räkenskapsåret 2021 uppnå en omsättning om 700 MSEK med en EBIT-marginal om cirka 8 procent över en konjunkturcykel. C.A.G lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

C.A.Gs verksamhet är exponerad 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 C.A.Gs kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, kreditrisker samt förlust av större kunder. Den pågående Coronapandemin har medfört ökad osäkerhet och dess effekt på riskfaktorerna i bolagets verksamhet är i dagsläget svårbedömd. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i C.A.Gs årsredovisning för 2019 på sidorna 59-62.

Årsstämma

Årsstämma äger rum i Stockholm den 12 maj 2020 klockan 16.00. Kallelse till årsstämma offentliggjordes den 14 april på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar. Att kallelse skett har annonserats i Dagens Industri.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.



Finansiell kalender

Årsstämma 2019	12 maj, 2020
Delårsrapport kvartal 2, 2020	13 augusti, 2020
Delårsrapport kvartal 3, 2020	23 oktober, 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 februari, 2021

Stockholm den 28 april, 2020

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

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Rörelsens intäkter			
Intäkter	141 618	129 906	485 128
Övriga rörelseintäkter	373	778	2 751
Summa rörelsens intäkter	141 991	130 684	487 879
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-26 986	-18 201	-72 430
Övriga externa kostnader	-11 181	-12 162	-45 563
Personalkostnader	-86 300	-81 805	-307 381
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 394	-4 855	-23 715
Summa rörelsens kostnader	-130 861	-117 023	-449 089
Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	11 130	13 661	38 790
Förvävskostnader	-513	-	-183
Personalkostnader relaterade till förvärv ¹	-1 416	-	-1 006
Avskrivningar förvävade kundvärden	-363	-	-208
Rörelseresultat (EBIT)	8 838	13 661	37 393
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-31
Resultat från övriga värdepapper	31	-	119
Finansiella kostnader	-349	-392	-1 590
Summa finansiella poster	-318	-392	-1 502
Resultat efter finansiella poster	8 520	13 269	35 891
Inkomstskatt	-1 375	-2 716	-8 703
ÅRETS RESULTAT	7 145	10 553	27 188
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	7 145	10 553	27 188
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
ÅRETS RESULTAT	7 145	10 553	27 188
Årets övriga totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	7 145	10 553	27 188
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	7 145	10 553	27 188
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 615 850	6 503 713	6 526 290
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 935 850	6 823 713	6 846 290
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,08	1,62	4,17
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,03	1,55	3,97
Utdelning per aktie	-	-	2,90

¹ Förvärvslikvid villkorad till anställning

Koncernens balansräkning

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 862	2 360	1 987
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	413	563	450
Förvärvade kundvärden	6 682	-	2 284
Goodwill	103 722	73 419	85 191
Summa immateriella anläggningstillgångar	112 679	76 342	89 912
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	6 820	5 449	5 728
Leasade inventarier	29 890	40 687	28 805
Summa materiella anläggningstillgångar	36 710	46 136	34 532
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	3 287	3 187	3 287
Andra långfristiga fordringar	2 176	1 479	2 163
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 463	4 666	5 449
Summa anläggningstillgångar	154 852	127 144	129 894
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	91 068	107 465	88 240
Skattefordran	968	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 157	1 542	1 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 930	9 840	15 126
Summa kortfristiga fordringar	121 123	118 847	104 499
Likvida medel	110 960	126 694	123 201
Summa omsättningstillgångar	232 083	245 541	227 700
SUMMA TILLGÅNGAR	386 935	372 685	357 594

Koncernens balansräkning forts.

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 368	3 252	3 333
Övrigt tillskjutet kapital	113 012	103 450	108 247
Balanserad vinst eller förlust	87 769	85 203	80 624
Summa eget kapital	204 149	191 905	192 204
Avsättningar	1 252	520	1 252
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	13 668	9 981	12 405
Långfristiga räntebärande skulder	7 750	15 500	9 688
Långfristiga leasingkulder	14 121	28 396	12 951
Skuldförd del av uppskjuten köpeskillning	15 400	-	6 900
Summa långfristiga skulder	50 939	53 877	41 944
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	7 750	10 250	7 750
Kortfristiga leasingkulder	15 794	12 470	15 857
Leverantörsskulder	27 499	20 639	21 275
Aktuella skatteskulder	-	1 975	2 739
Skulder till intressebolag	1 300	1 251	1 300
Övriga kortfristiga skulder	21 253	23 308	27 819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 999	56 490	45 454
Summa kortfristiga skulder	130 595	126 383	122 194
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	386 935	372 685	357 594

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2019-01-01	3 252	103 450	74 650	181 352
Årets resultat tillika totalresultat			27 188	27 188
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare			-16 910	-16 910
Nyemission	33	4 797		4 830
Registrerat aktiekapital - dotterbolag	48			48
Förvärv aktier från aktieägare utan bestämmande inflytande			-4 304	-4 304
Eget kapital 2019-12-31	3 333	108 247	80 624	192 204
Årets resultat tillika totalresultat			7 145	7 145
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	35	4 765		4 800
Eget kapital 2020-03-31	3 368	113 012	87 769	204 149

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

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	8 838	13 661	37 393
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 788	4 855	24 166
Erlagd ränta	-349	-392	-1 591
Betald skatt	-6 113	-6 111	-14 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 164	12 013	45 303
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+) / Ökning (-) av rörelsefordringar	-1 725	-7 582	11 511
Minskning (-) / Ökning (+) av rörelseskulder	1 585	8 895	4 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 024	13 326	61 328
Investeringsverksamheten			
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag (not 3)	-17 377	-	-8 519
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto	-	-	-111
Investeringar i dotterbolag & intressebolag	-17 377	-	-8 630
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 405	-2 706	-2 973
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-2 484	-2 484
Förvärv av leasingtillgångar	-6 438	-	-4 678
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-14	-	-110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 234	-5 190	-18 875
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna leasingkulder	6 500	1 885	4 478
Amortering av finansiella skulder	-1 938	-3 187	-11 500
Amortering av leasingkulder	-5 393	-3 761	-19 514
Nyemission av aktier	4 800	-	4 830
Inlösen teckningsoptioner dotterbolag	-	-	48
Förvärv aktier från aktieägare	-	-	-4 304
Utbetald utdelning	-	-	-16 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 969	-5 063	-42 872
Periodens kassaflöde	-12 241	3 073	-420
Likvida medel vid periodens början	123 201	123 621	123 621
Likvida medel vid periodens slut	110 960	126 694	123 201

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
KSEK	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	18 632	16 960	59 450
Övriga rörelseintäkter	5 773	5 331	21 016
Summa rörelsens intäkter	24 405	22 291	80 466
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-18 841	-17 055	-59 559
Övriga externa kostnader	-1 676	-1 955	-8 819
Förvärvskostnader	-513	-	-183
Personalkostnader	-3 251	-3 121	-11 099
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-180	-172	-691
Summa rörelsens kostnader	-24 461	-22 303	-80 351
Rörelseresultat	-56	-12	115
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	5 839
Finansiella kostnader	-104	-168	-539
Summa finansiella poster	-104	-168	5 300
Resultat efter finansiella poster	-160	-180	5 415
Bokslutsdispositioner	-	-	3 685
Inkomstskatt	-	-	-806
ÅRETS RESULTAT¹	-160	-180	8 294

¹ Samma som Summa totalresultat för året

Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingskostnader	1 863	2 360	1 987
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 863	2 360	1 987
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och utrustning	666	868	721
Summa materiella anläggningstillgångar	666	868	721
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	216 513	150 760	173 106
Summa finansiella anläggningstillgångar	216 513	150 760	173 106
Summa anläggningstillgångar	219 042	153 988	175 814
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	8 208	13 557	9 308
Fordringar hos koncernbolag	11 732	14 519	12 082
Övriga kortfristiga fordringar	241	61	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 843	1 977	952
Summa kortfristiga fordringar	22 024	30 114	22 370
Likvida medel	96 900	126 320	121 477
Summa omsättningstillgångar	118 924	156 434	143 858
SUMMA TILLGÅNGAR	337 966	310 422	319 672

Moderbolagets balansräkning forts.

	31 mar	31 mar	31 dec
KSEK	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 320	3 252	3 285
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 073	7 005	7 038
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	112 974	103 412	108 210
Balanserad vinst eller förlust	32 594	45 514	24 300
Periodens resultat	-160	-180	8 294
Summa fritt eget kapital	145 408	148 746	140 804
Summa eget kapital	152 481	155 751	147 842
Obeskattade reserver	3 859	5 336	3 859
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	7 750	15 500	9 688
Skuldförd del av uppskjuten köpeskilling	15 400	-	6 900
Summa långfristiga skulder	23 150	15 500	16 588
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	7 750	10 250	7 750
Leverantörsskulder	3 673	1 809	1 104
Skulder till koncernföretag	143 927	117 433	139 660
Aktuella skatteskulder	932	440	1 361
Övriga kortfristiga skulder	543	1 211	701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 651	2 692	807
Summa kortfristiga skulder	158 476	133 835	151 383
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	337 966	310 422	319 672

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 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 dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

Not 2. Koncernens nyckeltal

	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec	Rullande 12
KSEK	2020	2019	2019	(R12)
Rörelsens intäkter	141 991	130 684	487 879	499 187
Omsättningstillväxt	8,7%	0,8%	-0,2%	1,9%
EBITA, justerad	11 130	14 001	39 698	36 827
EBITA-marginal, justerad	7,8%	10,7%	8,1%	7,4%
EBITA	9 201	14 001	38 509	33 709
EBITA-marginal	6,5%	10,7%	7,9%	6,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	11 130	13 661	38 790	36 260
EBIT-marginal, justerad	7,8%	10,5%	8,0%	7,3%
EBIT (rörelseresultat)	8 838	13 661	37 393	32 571
EBIT-marginal	6,2%	10,5%	7,7%	6,5%
Periodens resultat	7 145	10 553	27 188	23 780
Vinstmarginal	5,0%	8,1%	5,6%	4,8%
Soliditet	52,8%	51,5%	53,7%	52,8%
Räntabilitet på eget kapital	3,7%	5,8%	15,0%	12,4%
Medeltal anställda	324	318	310	313
Antal anställda vid periodens slut	321	317	308	312
Omsättning per medeltal anställd	438	411	1 574	1 596
EBITA per medeltal anställd	28	44	124	108
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 615 850	6 503 713	6 526 290	6 554 141
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 935 850	6 823 713	6 846 290	6 874 142
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,08	1,62	4,17	3,63
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,03	1,55	3,97	3,46

Not 3 Förvärv Consoden AB

Den 20 januari 2020 förvärvades samtliga aktier i Consoden AB. Consoden är ett konsultföretag inriktat på avancerad verksamhets- och systemutveckling där kraven på säkerhet och tillförlitlighet är särskilt högt ställda. Huvuddelen av kundbasen finns inom Försvar och Hälsa, Vård & Omsorg.

Bolaget konsolideras från och med 1 januari 2020. Goodwillposten uppgår till 18,5 MSEK och förvärvade kundvärden om 4,8 MSEK består av tecknade kundavtal och ramavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas. Kortfristiga fordringar om 6,5 MSEK avser aktier som är villkorade till anställning varpå de redovisas som en förutbetalad kostnad och periodiseras månadsvis som personalkostnad under två år från förvärvet.

Skuldförd del av villkorad köpeskilling uppgår till 8,5 MSEK varav 1,7 MSEK i aktier. Den är värderad till maximalt utfall och utgår baserat på utfallet av resultatet under år 2020. De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 31 mars 2020 till 0,5 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum och till och med 31 mars uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 17,5 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 1,7 MSEK.

Consoden AB

Förvärvsanalys (KSEK)	Consoden	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal		4 760	4 760
Anläggningstillgångar	566		566
Kortfristiga fordringar	15 391	6 500	21 891
Likvida medel	11 029		11 029
Uppskjuten skatteskuld		-1 340	-1 340
Kortfristiga skulder	-12 031		-12 031
Netto identifierbara tillgångar och skulder	14 955	9 920	24 875
Koncerngoodwill			18 531
Totalt	14 955	9 920	43 406
Koncernens anskaffningsvärde			43 406
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-43 406
Skuldförd del av villkorad köpeskilling			8 500
Köpeskilling i aktier			6 500
Förvärvade likvida medel			11 029
Netto kassautflöde			-17 377

Not. 4 Härledning av alternativa nyckeltal

	Jan -Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-dec 2019	Rullande 12 (R12)
Förvärvade intäkter				
Intäkter	141 991	130 684	487 879	499 187
-organisk omsättning	-118 101	-130 684	-477 624	-465 041
= Förvärvade intäkter	23 890	0,0	10 255	34 145
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande period	(141 991	(130 684	(487 879	(499 187
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/130 684)-1	/129 679)-1	/489 070)-1	/490 075)-1
= Omsättningstillväxt, %	8,7	0,8	-0,2	1,9
Förvärvad omsättningstillväxt				
(Förvärvade intäkter	(23 890	(0	(10 255	(34 145
/ intäkter föregående år)	/130 684	/108 079)	/489 070)	/490 075)
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	18,3	0,0	2,1	7,0
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	8,7%	0,8%	-0,2%	1,9%
- förvärvad omsättningstillväxt	-18,3%	-0,0%	-2,1%	-7,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-9,6%	0,8%	-2,3	-5,1
Justerad EBIT-marginal				
(Rörelseresultat	(8 838	(13 661	(37 393	(32 571
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+2 292)	+0)	+1 397)	+3 689)
/ intäkter	/141 991	/130 684	/487 879	/499 187
= Justerad EBIT-marginal, %	7,8	10,5	8,0	7,3
Soliditet				
Eget kapital	204 149	191 905	192 204	204 149
/ Totala tillgångar	/386 935	/372 685	/357 594	/386 935
= Soliditet, %	52,8	51,5	53,7	52,8

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.

<i>Förvärvade intäkter</i> Ökning av rörelsens intäkter hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna	<i>Rullande 12</i> Omsättning och resultat de senaste 12 månaderna
<i>Omsättningstillväxt</i> Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år	<i>Nettomarginal</i> Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen
<i>Förvärvad omsättningstillväxt</i> Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna	<i>Vinstmarginal</i> Periodens resultat i förhållande till omsättningen
<i>Organisk omsättningstillväxt</i> Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna	<i>Soliditet</i> Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
<i>EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization)</i> Periodens resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.	<i>Räntabilitet på eget kapital</i> Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital
<i>EBITA-marginal</i> EBITA i förhållande till omsättningen	<i>Medeltal anställda</i> Genomsnittligt totalt antal heltidsanställda under perioden
<i>EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) (Rörelseresultat)</i> Resultat före finansiella poster och skatt	<i>Omsättning per medeltal anställda</i> Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda
<i>EBIT-marginal (Rörelsemarginal)</i> EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen	<i>EBITA per medeltal anställda</i> EBITA i förhållande till medeltal anställda
<i>Justerad EBIT-marginal</i> Justerad EBIT (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen	<i>Vägt antal aktier under perioden</i> Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split
<i>Justerad EBITA-marginal</i> Justerad EBITA (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen	<i>Vinst per aktie, SEK</i> Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden
	<i>Vinst per aktie efter utspädning, SEK</i> Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner