

Delårsrapport

Q1 januari-mars 2024

Stabil marginal i ett kvartal med negativ kalender-effekt och en svagare marknad inom Offentlig Sektor.

- Omsättning 232 MSEK (237). Tillväxt -2,0 procent, varav organisk -2,0 procent och förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 21,4 MSEK (25,5)
- Justerad EBITA-marginal 9,2 procent (10,8)
- CAG vinner tredjeplats i Great Place To Work 2024

Stabilt kvartal med ljusare utsikter

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 232,2 (237,0) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,0%, varav organisk tillväxt -2,0% och förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -0,7%
- Justerad EBITA uppgick till 21,4 (25,5) MSEK. Justerad EBITA-marginal 9,2% (10,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,3 (18,4) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 451 (436) och vid periodens slut till 449 (432)
- Resultat efter skatt uppgick till 14,7 (17,1) MSEK
- Vinst per aktie efter utspädning uppgick till 2,05 (2,38) SEK. Antal aktier efter utspädning uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

		januari-mars		januari-december
	2024	2023	Förändring	2023
Rörelsens intäkter, KSEK	232 208	237 028	-2%	893 534
Justerad EBITA, KSEK	21 368	25 511	-16%	82 276
Justerad EBITA-marginal	9,2%	10,8%	-	9,2%
EBITA, KSEK	21 368	25 261	-15%	81 836
EBITA-marginal	9,2%	10,7%	-	9,2%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	12 311	18 363	-33%	66 371
Resultat efter skatt, KSEK	14 720	17 080	-14%	53 440
Resultat per aktie	2,05	2,38	-14%	7,46
Soliditet	52,5%	48,8%	-	50,9%
Antal arbetsdagar	63	64	-2%	251
Antal anställda i genomsnitt	451	436	4%	436



VD har ordet

Stabilt kvartal med ljusare utsikter

CAG gör ett stabilt resultat i årets första kvartal. Som vi flaggade för i bokslutskommunikén såg vi under perioden en svagare marknad inom systemutveckling i offentlig sektor samtidigt som kvartalet innehöll en arbetsdag mindre än föregående år. Omsättningen minskade med ca 2 procent. Kommande kvartal innehåller tvärtom en arbetsdag fler så på halvåret blir spelplanen jämförbar.

Föregående års marginal om 10,8 procent var CAG:s starkaste för ett första kvartal i modern tid så jämförelsen var tuff. 2024 års justerade EBITA-marginal om 9,2 procent är ur det perspektivet bra och visar CAG:s styrka med en balanserad kundbas inom intressanta segment, kompetenta seniora medarbetare och långa, goda kundrelationer.

Mot slutet av kvartalet ökade aktiviteten på marknaden och pipelinen med affärer ser tillfredsställande ut både inom vår

framgångsrika Drift & Förvaltningsaffär och inom konsultrörelsen.

Vi fortsätter att aktivt titta på intressanta förvärv och har goda förutsättningar finansiellt för att fortsätta växa via förvärv med bra kassaflöden, låg belåning och en attraktiv struktur med självständiga dotterbolag som underlättar integrationen. Som vanligt är vi dock noggranna med att den strategiska och kulturella passningen mellan potentiella förvärv och CAG ska vara mycket god, det är en förutsättning och framgångsfaktor för ett lyckat förvärv.

Nya ramavtal och affärer

Under kvartalet tecknade vi ramavtal med IKANO Bank och med två större centrala myndigheter inom penetrationstester (cybersäkerhet). Vi har stärkt vår kapacitet inom pen-tester och är nu en ledande aktör inom området. Vi fick också flera nya uppdrag för

rådgivning och implementation av DORA-regelverket (Digital Operational Resilience Act), ett cybersäkerhetsregelverk som syftar till att stärka den digitala motståndskraften inom finanssektorn. Här är CAG unikt väl positionerat då vi har djup kunskap inom både Cyber Security och Bank & Finans.

Inom finanssektorn fick vi också nya förtroenden av bl a Handelsbanken, Swedbank, IKANO Bank, Folksam och Nasdaq med projekt som rör AFC (Anti Financial Crime), regulatorisk efterlevnad/compliance, betalningslösningar och verksamhetsnära systemutveckling.

Inom Industrisegmentet startade vi uppdrag hos många stora exportdrivna kunder, bland andra Tobii, Saab, Atlas Copco och Scania inom områden som QA, Testautomation och Miljötestledning.

Goda utsikter inom Försvar och Samhällssäkerhet

Som förväntat fortsatte den goda efterfrågan inom Försvarssegmentet och nya uppdrag startades hos både FMV och Försvarsmakten. En liten dämpare på affären är att processen för säkerhetsgodkännande hos kontrollerande instanser fortfarande tar lång tid, vilket gör att konsulter med färdiga uppdragsbeställningar kan få vänta länge på projektstart. Detta gäller fler och fler uppdrag inom samhällssektorn och försvarsindustrin, inte bara för försvarsmyndigheterna. Förutom att det tråkigt för våra medarbetare att inte komma i gång med efterfrågade och samhällsnyttiga uppdrag, kostar det pengar som vi och våra branschkollegor gärna skulle använda mer produktivt.

Inom systemutvecklingsnära områden ser vi fortsatt ett högre konkurrenstryck inom offentlig sektor. Tack vare vårt breda erbjudande och seniora verksamhetsnära kompetens tar vi

kontinuerligt nya affärer men konkurrensen om uppdragen är fortsatt hög. Dock är de underliggande behoven stora varför vi räknar med en successiv återhämtning under året.

AI@CAG

Utvecklingen inom AI-området är snabb. Vi jobbar intensivt med att utveckla förmågor inom AI tillsammans med våra kunder. Många av våra kunder arbetar i Microsoftmiljö och där hjälper vi till med rådgivning inom användarstrategier, säkerhets- och licensfrågor kring Microsoft 365 Copilot, den AI-drivna assistent som Microsoft nu integrerar i applikationer som till exempel Word, Excel och Outlook. Vi håller också workshops kring användning av LLM:s som till exempel ChatGPT. Rätt implementerade och använda kan LLM:s skapa stort värde i en organisation, men det kräver både kunskap och inspiration till ändrade arbetssätt. AI kommer också in på bred front inom systemutveckling och som del av programvaror och metodik inom bland annat AFC, AML, Compliance och cybersäkerhet. Vi har hållit flera större kompetensutvecklingsevents inom AI och kundträffar där vi delar med oss av insikter och kunskap. På sikt lär AI bli en naturlig del av de flesta mänskliga aktiviteter. Inom de närmaste åren kommer CAG att fokusera på att få mesta möjliga värde av utvecklingen och bidra positivt till våra kunders affärer.

CAG på 3:e plats i Great Place to Work

I förra veckan offentliggjordes resultatet av årets Great Place to Work-undersökning. Det är enormt glädjande att vi även 2024, precis som 2023, når hela vägen till en 3:e plats bland stora organisationer. Jag vill rikta ett stort tack alla CAG:are för förtroendet! Det ger energi till att fortsätta arbeta för ett CAG där vi alla trivs och vill göra nytta för våra kunder, varje dag.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga händelser

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- CAG utnämndes till Sveriges tredje bästa arbetsplats i Great Place to Works

medarbetarnöjdhetsundersökning för stora organisationer 2024 och behåller därmed sin placering från 2023. Resultatet är mycket positivt för CAG:s Employer Brand och förmågan att attrahera och behålla topptalanger på en konkurrensutsatt rekryteringsmarknad.

Verksamhet och Marknad

CAG är ett konsultbolag verksam 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.

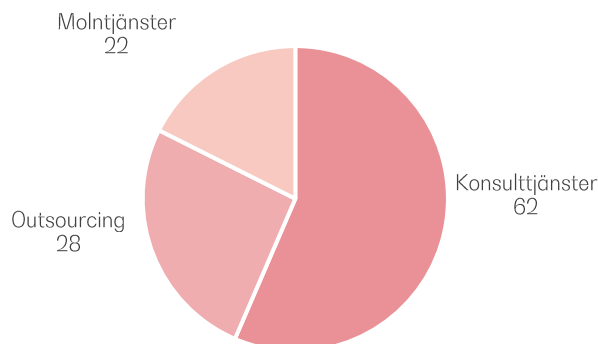
Marknad

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 verksam 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.

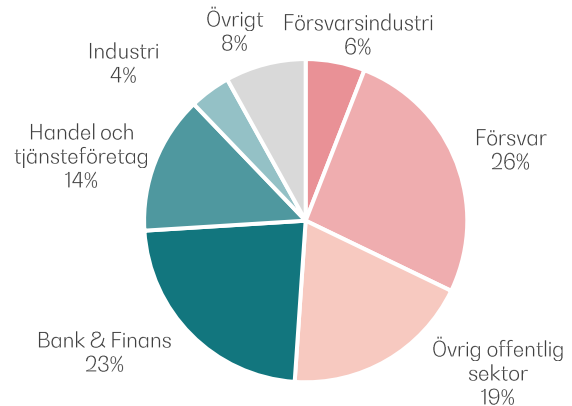
Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2023, Nordic Outlook 2023, IT Radar Update 2023

Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 45% (50) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 26% (26) och Övrig offentlig sektor 19% (24).

De tio största kunderna representerar 42% (40) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 20% (19) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

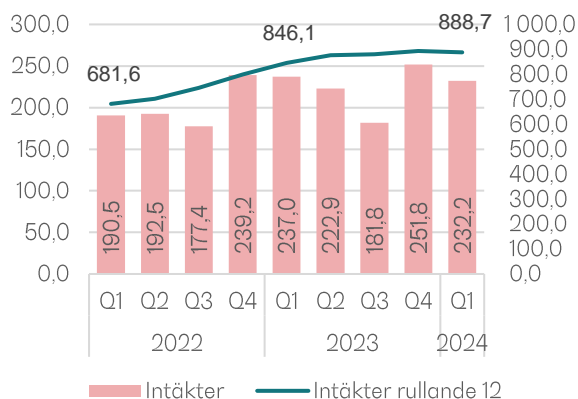
Omsättning per kundsegment, januari–mars 2024, procent av totala intäkter



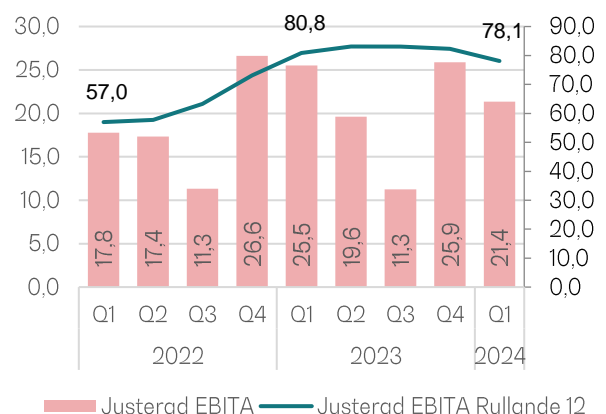
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



s. 7 | 25

Kvartalet, januari-mars 2024

Intäkterna uppgick till 232,2 (237,0) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,0% (24,4) varav organisk tillväxt -2,0% (4,6) och förvärvad tillväxt 0,0% (19,8). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 45,4 (48,4) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga

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

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

Rörelsens kostnader uppgick till 210,8 (211,5) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 129,8 (125,9) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 21,4 (25,5) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (10,8). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 0,0 (0,3) MSEK.

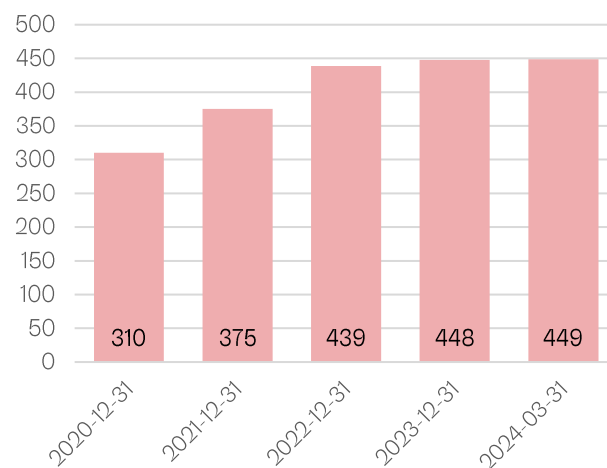
EBITA uppgick under kvartalet till 21,4 (25,3) MSEK. EBITA-marginalen var 9,2 (10,7). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 21,4 (25,5) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (10,8). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 2,1 (2,3) MSEK. Rörelse-resultatet (EBIT) uppgick till 19,3 (23,2) MSEK. EBIT-marginalen var 8,3% (9,8).

Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2024 uppgick till 449 (432). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 451 (436).

Antal anställda 2020–2024



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 31 mars 2024

Likvida medel uppgick till 112,6 (134,1) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2024 eller 2023.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 96,6 (105,4) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 52,5% (48,8).

Kassaflöde för kvartalet, januari-mars 2024

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 12,3 (18,4) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-1,5) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,7 (-11,5) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	31 mar, 2024	31 mar, 2023
Likvida medel vid periodens slut	112 561	134 076
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-30 500	-52 000
Långfristiga skulder, leasing	-20 888	-11 279
Kortfristiga skulder, räntebärande	-28 667	-28 667
Kortfristiga skulder, leasing	-16 563	-13 487
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	15 943	28 643
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	53 394	53 410
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	314 041	288 466
Balansomslutning	597 699	590 613
Soliditet (%)	52,5%	48,8%

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 förvävsaktiviteter. Moderbolaget ansvarar för koncernens ekonomifunktion, legala frågor samt IR och marknadskommunikation.

Kvartalet, januari-mars 2024

Intäkterna under kvartalet uppgick till 41,6 (63,2) MSEK, varav 34,3 (55,5) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kost-

nader på 7,3 (7,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,6 (-1,6) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2024 till 6 (7) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2024 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 85,7 (98,8) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 59,1 (80,7) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

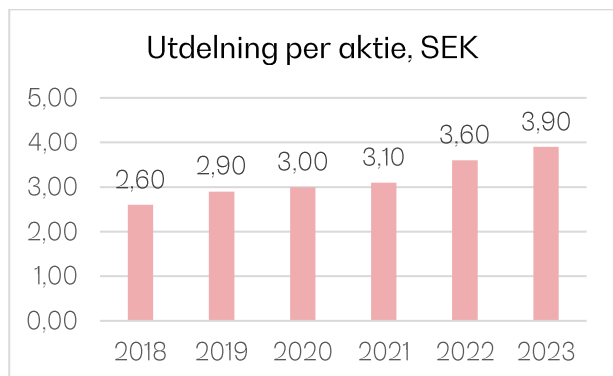
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 31 mars 2024 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 31 mars:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 065 133	14,9%
Creades (via kapitalförsäkr.)	724 584	10,1%
The Northern Trust Company	174 550	2,4%
HSBC Bank	161 632	2,3%
Avanza Pension	133 840	1,9%
Mattias Reimer	131 035	1,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	130 291	1,8%
Morgan Stanley & Co Intl	125 546	1,8%
Johan Widén	113 800	1,6%
Summa 10 största ägarna	4 202 507	58,6%
Övriga aktieägare	2 965 095	41,4%
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 konjunktur nedgång, 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 2023 på sidorna 55-58 och 104-105.

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. 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.

Stockholm den 24 april 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 24 april kl. 08.30 (CET).

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/bolagsstammor/>

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Årsstämma 2024	7 maj, 2024
Delårsrapport Q2, 2024	14 aug, 2024
Delårsrapport Q3, 2024	23 okt, 2024

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
KSEK			
Rörelsens intäkter			
Intäkter	231 324	236 104	889 626
Övriga rörelseintäkter	884	924	3 908
Summa rörelsens intäkter	232 208	237 028	893 534
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-55 956	-60 912	-230 945
Övriga externa kostnader	-19 376	-19 410	-77 728
Personalkostnader	-129 839	-125 856	-480 613
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 669	-5 339	-21 971
Summa rörelsens kostnader	-210 840	-211 517	-811 257
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	21 368	25 511	82 276
Förvärvskostnader	-	-	-190
Personalkostnader relaterade till förvärv	-	-250	-250
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-2 104	-2 021	-8 279
Rörelseresultat (EBIT)	19 264	23 240	73 557
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper	-	45	45
Finansiella intäkter	729	33	2 226
Finansiella kostnader	-777	-1 511	-6 686
Summa finansiella poster	-48	-1 433	-4 415
Resultat efter finansiella poster	19 216	21 807	69 142
Inkomstskatt	-4 496	-4 727	-15 702
PERIODENS RESULTAT	14 720	17 080	53 440
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	14 720	17 080	53 440
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
PERIODENS RESULTAT	14 720	17 080	53 440
Årets övriga totalresultat	400	-594	-696
Summa totalresultat	15 120	16 486	52 744
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	14 720	17 080	53 440
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,05	2,38	7,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,05	2,38	7,46
Utdelning per aktie, SEK	-	-	3,90

Koncernens balansräkning

	mar		dec
KSEK	2024	2023	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 090	1 888	1 197
Förvärvade kundvärden	18 921	25 627	21 025
Goodwill	214 751	212 645	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	234 762	240 160	236 973
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	81	137	95
Inventarier och utrustning	5 623	5 198	5 777
Leasade inventarier	36 920	24 398	37 475
Summa materiella anläggningstillgångar	42 624	29 733	43 347
Finansiella tillgångar			
Andelar i intressebolag	3 287	3 287	3 287
Andra långfristiga fordringar	491	523	500
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 778	3 809	3 787
Summa anläggningstillgångar	281 164	273 703	284 107
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	160	178	108
Kundfordringar	171 949	149 935	170 834
Övriga kortfristiga fordringar	5 513	7 585	5 187
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 352	25 136	21 990
Summa kortfristiga fordringar	203 974	182 834	198 120
Likvida medel	112 561	134 076	105 440
Summa omsättningstillgångar	316 535	316 910	303 560
SUMMA TILLGÅNGAR	597 699	590 613	587 666

Koncernens balansräkning, forts

	mar		dec
	2024	2023	2023
KSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 584	3 584	3 584
Övrigt tillskjutet kapital	142 110	142 122	142 110
Balanserad vinst eller förlust	168 347	142 760	153 227
Summa eget kapital	314 041	288 466	298 921
Avsättningar	-	56	-
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	25 414	24 673	25 888
Långfristiga räntebärande skulder	30 500	52 000	30 500
Långfristiga leasingskulder	20 888	11 279	20 764
Summa långfristiga skulder	76 802	87 952	77 152
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	28 667	28 667	28 667
Kortfristiga leasingskulder	16 563	13 487	17 045
Förskott till kunder	739	283	1 726
Leverantörsskulder	52 198	42 398	54 897
Aktuella skatteskulder	538	2 936	9 768
Skulder till intressebolag	1 303	1 300	1 300
Övriga kortfristiga skulder	32 889	44 557	38 856
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73 959	80 511	59 334
Summa kortfristiga skulder	206 856	214 139	211 593
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	597 699	590 613	587 666

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2023-01-01	3 584	142 122	126 274	271 980
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	53 440	53 440
Valutaomräkning	-	-	-696	-696
<i>Omklassificering</i>	-	-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
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	14 720	14 720
Valutaomräkning	-	-	400	400
Omklassificering	-	-	-	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-	-
Eget kapital 2024-03-31	3 584	142 110	168 347	314 041

Koncernens kassaflödesanalys

	jan-mar		jan-dec
KSEK	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	19 264	23 240	73 557
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	8 173	6 811	29 585
Erhållen ränta	729	33	2 225
Erlagd ränta	-777	-1 511	-6 685
Betald skatt	-16 101	-7 710	-17 555
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 288	20 863	81 127
Förändring rörelsekapitalet			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-5 855	-1 522	-15 484
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	6 878	-978	728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 311	18 363	66 371
Investeringsverksamheten			
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag & intressebolag	-	-	-12 853
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-530	-1 784	-4 205
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	9	266	288
Förändringar i kortfristiga placeringar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-521	-1 518	-16 770
Finansieringsverksamheten			
Nyupptagna finansiella skulder	-	-	-
Amortering av finansiella skulder	-	-7 167	-28 667
Amortering av leasingskulder	-4 669	-4 372	-18 462
Utbetald utdelning	-	-	-25 803
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 669	-11 539	-72 932
Periodens kassaflöde	7 121	5 306	-23 330
Likvida medel vid periodens början	105 440	128 770	128 770
Likvida medel vid periodens slut	112 561	134 076	105 440

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
KSEK	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter			
Intäkter	34 336	55 518	186 917
Övriga rörelseintäkter	7 244	7 675	30 360
Summa rörelsens intäkter	41 580	63 193	217 277
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-33 547	-55 706	-186 700
Övriga externa kostnader	-3 939	-4 336	-14 082
Förvärvskostnader	-	-	-190
Personalkostnader	-3 384	-3 421	-13 475
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-83	-188	-766
Summa rörelsens kostnader	-40 953	-63 651	-215 213
Rörelseresultat	627	-458	2 064
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	642	-	1 897
Finansiella kostnader	-	-1 149	-4 726
Summa finansiella poster	642	-1 149	-2 829
Resultat efter finansiella poster	1 269	-1 607	-765
Bokslutsdispositioner	-	-	39 041
Inkomstskatt	-435	-	-8 065
ÅRETS RESULTAT	834	-1 607	30 211

Moderbolagets balansräkning

	mar	dec	dec
KSEK	2024	2023	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	654	1 200	697
Summa immateriella anläggningstillgångar	654	1 200	697
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	411	286	450
Summa materiella anläggningstillgångar	411	286	450
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	352 086	352 086	352 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	352 086	352 086	352 086
Summa anläggningstillgångar	353 150	353 572	353 233
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17 175	18 714	19 564
Fordringar hos koncernföretag	10 473	16 591	11 754
Övriga kortfristiga fordringar	297	7 093	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 655	5 010	2 607
Summa kortfristiga fordringar	32 600	47 408	33 939
Likvida medel	85 709	98 778	77 522
Summa omsättningstillgångar	118 309	146 186	111 461
SUMMA TILLGÅNGAR	471 460	499 758	464 694

Moderbolagets balansräkning forts.

	mar		dec
	2024	2023	2023
KSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 584	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Summa bundet eget kapital	7 337	7 337	7 337
Fritt eget kapital			
Överkursfond	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	30 924	26 517	713
Periodens resultat	834	-1 607	30 211
Summa fritt eget kapital	173 868	167 020	173 034
Summa eget kapital	181 205	174 357	180 371
Obeskattade reserver	28 358	15 399	28 358
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	30 500	52 000	30 500
Summa långfristiga skulder	30 500	52 000	30 500
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	28 667	28 667	28 667
Leverantörsskulder	7 230	13 046	9 721
Skulder till koncernföretag	185 731	194 411	172 419
Aktuella skatteskulder	5 111	5 356	11 780
Övriga kortfristiga skulder	1 477	10 305	476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 181	6 217	2 402
Summa kortfristiga skulder	231 397	258 002	225 465
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	471 460	499 758	464 694

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

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

	jan-mar	jan-dec	R12	
KSEK	2024	2023	2023	R12
Rörelsens intäkter	232 208	237 028	893 534	888 714
Omsättningstillväxt	-2,0%	24,4%	11,7%	5,0%
EBITA, justerad	21 368	25 511	82 276	78 133
EBITA-marginal, justerad	9,2%	10,8%	9,2%	8,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	21 368	25 511	82 276	78 133
EBIT-marginal, justerad	9,2%	10,8%	9,2%	8,8%
Soliditet	52,5%	48,8%	50,9%	52,5%
Räntabilitet på eget kapital	4,9%	6,3%	19,6%	17,7%
Medeltal anställda	451	436	436	439
Antal anställda vid periodens slut	449	432	448	449
Omsättning per medeltal anställd	515	544	2 049	2 024
Justerad EBITA per medeltal anställd	47	59	189	178
Eget kapital per aktie, efter utspädning	43,8	40,2	41,7	43,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,05	2,38	7,46	7,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,05	2,38	7,46	7,13

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2024				2023				2022	
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Rörelsens intäkter	232,2	251,8	181,8	222,9	237,0	239,2	177,4	192,5	190,5	
Omsättningstillväxt	-2,0%	5,3%	2,5%	15,8%	24,4%	28,9%	32,4%	12,2%	17,7%	
Justerad EBITA	21,4	25,9	11,3	19,6	25,5	26,6	11,3	17,4	17,8	
Just EBITA marginal	9,2%	10,3%	6,2%	8,8%	10,8%	11,1%	6,4%	9,0%	9,3%	
Kassaflöde från löpande verksamhet	12,3	31,3	-18,5	35,2	18,4	43,2	-2,5	24,9	24,8	
Medelantal anställda	451	446	433	429	436	441	440	374	367	
Omsättning per anställd (TSEK)	515	565	419	520	544	542	403	515	519	
Just EBITA per anställd (TSEK)	47	58	26	46	59	60	26	46	48	
Resultat per aktie (SEK)	2,05	2,47	0,92	1,68	2,38	2,52	0,75	1,71	1,82	
Soliditet	52,5%	50,9%	51,0%	49,2%	48,8%	46,5%	45,4%	52,6%	53,0%	

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	jan-mar	jan-dec	R12	
KSEK	2024	2023	2023	R12
Förvärvade intäkter				
Intäkter	232 208	237 028	893 534	888 714
-organisk omsättning	-232 208	-199 264	-814 854	-847 798
= Förvärvade intäkter	0	37 764	78 680	40 916
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande period	(232 208	(237 028	(893 534	(888 714
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/237 028)-1	/190 504)-1	/799 605)-1	/846 129)-1
= Omsättningstillväxt, %	-2,0%	24,4%	11,7%	5,0%
Förvärvad omsättningstillväxt				
Förvärvade intäkter	0	37 764	78 680	40 916
/ intäkter föregående år	/237 028	/190 504	/799 605	/846 129
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	19,8%	9,8%	4,8%
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	-2,0%	24,4%	11,7%	5,0%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0%	-19,8%	-9,8%	-4,8%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-2,0%	4,6%	1,9%	0,2%
Justerad EBITA-marginal				
(EBITA	(21 368	(25 261	(81 836	(77 943
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+0)	+250)	+440)	+190)
/ intäkter	/232 208	/237 028	/893 534	/888 714
= Justerad EBITA-marginal, %	9,2%	10,8%	9,2%	8,8%
Soliditet				
Eget kapital	314 041	288 466	298 921	314 041
/ Totala tillgångar	/597 699	/590 613	/587 666	/597 699
= Soliditet, %	52,5%	48,8%	50,9%	52,5%

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