

# Delårsrapport Q1

Januari-mars 2025

Vinsttillväxt och stabil omsättning trots negativ kalendereffekt. Bra beläggning, fortsatt något ökande priser och god kostnads-kontroll.

- Omsättning 230 MSEK (232). Tillväxt -0,8 procent, varav organisk -0,8 procent och förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 22,8 MSEK (21,4)
- Justerad EBITA-marginal 9,9 procent (9,2)
- CAG publicerade nya finansiella mål på medellång sikt den 23 april. Målsättningen är att öka nettoomsättningen med 10 % per år över tid genom förvärv och organisk tillväxt och att den justerade EBITA-marginalen över tid ska överstiga 10%

# Vinsttillväxt och stabil omsättning

## Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 230,4 (232,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om -0,8%, varav organisk tillväxt -0,8% och förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till 0,0%
- Justerad EBITA uppgick till 22,8 (21,4) MSEK. Justerad EBITA-marginal 9,9% (9,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,5 (12,3) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 429 (451) och vid periodens slut till 429 (449)
- Resultat efter skatt uppgick till 13,5 (14,7) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,88 (2,05) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

		januari-mars		januari-december
	2025	2024	Förändring	2024
Rörelsens intäkter, KSEK	230 378	232 208	-1%	872 058
Justerad EBITA, KSEK	22 773	21 368	7%	75 044
Justerad EBITA-marginal	9,9%	9,2%	-	8,6%
EBITA, KSEK	19 773	21 368	-7%	75 044
EBITA-marginal	8,6%	9,2%	-	8,6%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	14 530	12 311	18%	82 209
Resultat efter skatt, KSEK	13 485	14 720	-8%	48 594
Resultat per aktie	1,88	2,05	-8%	6,78
Soliditet	58,9%	52,5%	-	58,4%
Antal arbetsdagar	62	63	-2%	251
Antal anställda i genomsnitt	429	451	-5%	445



VD har ordet

## Vinsttillväxt och stabil omsättning

CAG visar god vinsttillväxt i årets första kvartal. Tack vare bra beläggning, fortsatt ökande priser och god kostnadskontroll ökade justerad EBITA med 7 procent, motsvarande en marginal om 9,9 procent (9,2). Detta trots att kvartalet hade en arbetsdag färre än föregående år, vilket påverkar resultatet negativt med ca 1 MSEK. Omsättningen på egna konsulter var oförändrad medan underkonsultvolymen landade något lägre, vilket innebar att vår totala omsättning uppgick till 230 MSEK (232).

### Nya ramavtal och affärer

Försvarssegmentet har fortsatt god efterfrågan och nya uppdrag startades hos både FMV och Försvarmakten. CAG arbetar verksamhetsnära inom alla försvarsgrenar, med uppdrag inom exempelvis materielanskaffning, ledningssystem, logistik, kommunikation och IT, cyberförsvar och militär sjukvård. Inom försvarsindustrin har nya

affärer tillkommit under kvartalet, primärt hos Saab och BAE Systems Hägglunds.

Inom finanssektorn fick vi nya förtroenden av bland andra Riksbanken, Handelsbanken, SPP, Länsförsäkringar, SEB och Folksam. Våra projekt berör vanligen verksamhetsnära systemutveckling inom till exempel kapitalförvaltning, kort och lån, AFC (Anti Financial Crime, Anti-penningtvätt, Anti-Fraud), regulatorisk efterlevnad och betalningslösningar.

Vårt e-handelsbolag CAG Ateles som har kunder i både Sverige och Norge, har fått sin första kund i Danmark, mycket tack vare vårt nära partnerskap med plattformslieferantören Pimcore. Det är RegionH (Region Hovedstaden), som innefattar 15 sjukhus i 29 kommuner varav Köpenhamn och Helsingör är två, som med hjälp av CAG Ateles vidareutvecklat en lösning för effektivare patientkommunikation i Pimcore.

Bland övriga nya och återkommande kunder kan nämnas MacGregor, Tullverket, Post- och Telestyrelsen och Swedavia. Som vi tidigare kommunicerat tilldelades vi i kvartalet även ett 10-årigt ramavtal inom Region Stockholms nya dynamiska inköpssystem.

Den omorganisation vi meddelade i februari är nu genomförd. Den innebär att verksamheten inom dotterbolaget CAG Senseus avvecklas. Vissa medarbetare har flyttats till andra CAG-bolag vilket är positivt för vår fortsatta tillväxt. Det ojusterade resultatet i kvartalet belastas med 3 MSEK i icke-återkommande kostnader och från och med nästa kvartal förväntar vi oss en något positiv marginalpåverkan.

## Nya finansiella mål och tydliggjord strategi

CAG:s styrelse beslutade den 23 april om nya finansiella mål. Målen är CAG:s ambition på medellång sikt, 3–5 år. I korthet innebär målen att omsättningen ska öka med 10 procent per år över tid genom organisk och förvärvad tillväxt, att den justerade EBITA-marginalen ska överstiga 10 procent över tid och att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 1,5 gånger justerad EDITDA. Slutligen är målet att fortsätta dela ut minst 50 procent av resultat efter skatt. Styrelsen förtydligade samtidigt strategin för att uppnå målen. CAG ska fortsätta att växa både organiskt och via förvärv, fokusera på segmenten Försvar & Säkerhet, Bank & Finans, Infrastruktur & Industri och Handel & Tjänster och geografiskt fokus ska ligga på Sverige och storstads-, försvars- och högskoleorter. CAG:s verksamhet ska präglas av djup kompetens inom både teknik och verksamhet inom utvalda branscher och specialistområden och vi ska vara den bästa arbetsgivaren för konsulten, med en

värderingsdriven kultur som präglas av "det lilla i det stora". Jag är övertygad om att denna strategi kan bära oss framåt under lång tid och är glad över att CAG:s mission ligger fast: "Vi skapar långsiktig samhällsnytta med hjälp av den vassaste kompetensen och den modernaste tekniken".

## Högre aktivitet på förvärvsmarknaden

På förvärvsmarknaden märker vi nu av en högre aktivitetsnivå. I linje med vår strategi fortsätter vi att aktivt titta på förvärv och har goda förutsättningar att genomföra affärer. Vi har ett ökat kassaflöde i kvartalet, låg belåning och hög soliditet. Vi har också en attraktiv struktur med självständiga dotterbolag som underlättar integration av nya dotterbolag. Som vanligt är vi dock noggranna med att den strategiska och kulturella passningen ska vara mycket god, en förutsättning och framgångsfaktor för ett lyckat förvärv.

## eNPS och Great Place to Work: fokus på nöjda medarbetare

I morgon den 25 april offentliggörs resultatet av årets Great Place to Work-undersökning. Det blir spännande att se om vi åter kniper en plats bland Sveriges bästa stora organisationer. Vi har nu även startat pulsmätningar med hjälp av ett nytt verktyg, Winningtemp. Vi kan till vår glädje konstatera att CAG:s eNPS (ett vanligt mått på medarbetarnöjdhet) ligger på höga 55, en nivå klassad som "Excellent". Engagerade konsulter leder till kvalitativa leveranser, mer innovation och smart problemlösning som kommer till nytta för våra kunder. Det ger energi till att jobba för att fortsätta utveckla CAG i positiv riktning, varje dag.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



## Väsentliga händelser

Som ett resultat av hög konkurrens och en fortsatt svag marknad inom tekniska testsystem inom industri har en avveckling av dotterbolaget CAG Senseus genomförts. Åtgärden belastar resultatet i kvartalet med en kostnad av engångskaraktär om 3 MSEK, efter att en del av medarbetarna har övergått till andra CAG-bolag. Vi förväntar oss en något positiv marginalpåverkan från och med andra kvartalet.

### Viktiga händelser efter kvartalets slut

CAG:s styrelse beslutade 23 april om nya finansiella mål. Målen är CAG:s ambition på medellång sikt, 3–5 år, och utgör ingen prognos.

- **Tillväxtmål:** Tillväxten ska ske hållbart och bidra till att stärka CAG:s strategiska position. Målsättning är att öka

nettoomsättningen med 10 % per år över tid, genom förvärv och organisk tillväxt

- **Resultatmål:** CAG:s målsättning är att den justerade EBITA-marginalen över tid ska överstiga 10%
- **Stabilitetsmål:** nettoskulden ska inte överstiga 1,5 gånger justerad EBITDA
- **Utdelningspolicy:** CAG:s målsättning är att dela ut minst 50 procent av resultat efter skatt, dock med beaktande av Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur och framtida tillväxtmöjligheter



# Verksamhet och Marknad

CAG är ett konsultbolag verksamt inom Technology Management, Systemutveckling, Cyber Security, Drift & Förvaltning och Utbildning med fokus mot kundsegmenten Försvar, Bank & Finans, Handel & Tjänster och Industri & Infrastruktur. Inom våra områden jobbar vi med den modernaste tekniken, exempelvis AI, kombinerat med djup verksamhetskunskap.

CAG utnämndes till Sveriges tredje bästa arbetsplats i Great Place to Works medarbetarnöjdhetsundersökning för stora organisationer både 2023 och 2024.

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 konjunkturutmärkt 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 förväntas tillväxten på den totala IT-marknaden ligga på ca 2,9 procent för 2024 och 2025, upp från 2,2 procent för 2023.

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 "IT Radar 2024" väntas konsultmarknaden under 2024 och 2025 växa med 2,7 procent till 66 respektive 67,8 Mdr SEK, outsourcing väntas minska med -1,2 procent både 2024 och 2025 till 27,5 resp 27,2 Mdr SEK

och molntjänster väntas öka med 11,0 procent både 2024 och 2025 till 15,3 resp 17 Mdr.

## 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 2024 förväntade Radar en tillväxt för verksamhetsfinansierad IT om 4,5 (5,3) procent, alltså betydligt 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.

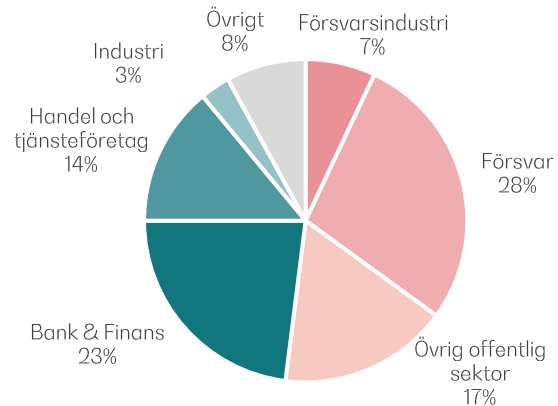
*Källa: Radar Ecosystem Specialists, IT-Radar 2024, Nordic Outlook 2024*

## Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 45% (45) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 28% (26) och Övrig offentlig sektor 17% (19).

De tio största kunderna representerar 45% (42) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 20% (20) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

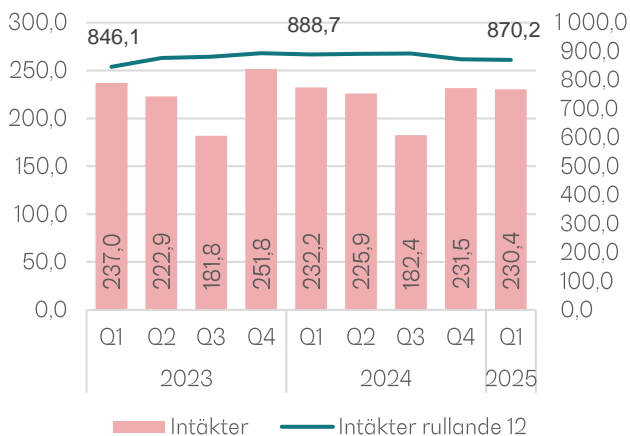
Omsättning per kundsegment, januari–mars 2025, procent av totala intäkter



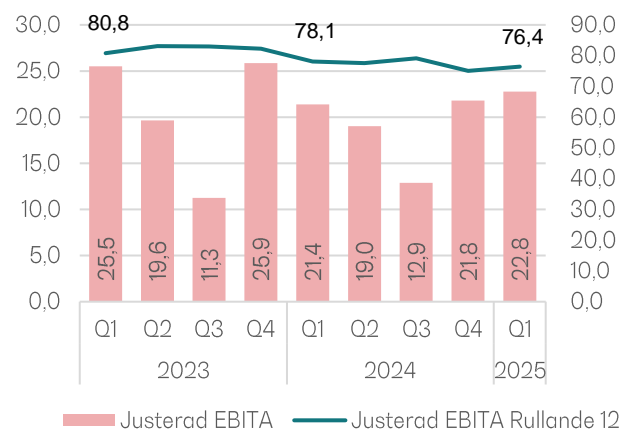
# Finansiell översikt

## Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



## Kvartalet, januari-mars 2025

Intäkterna uppgick till 230,4 (232,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om -0,8% (-2,0) varav organisk tillväxt -0,8% (-2,0) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 43,5 (45,4) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga

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

Antal arbetsdagar uppgick till 62 (63). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 207,6 (210,8) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 129,1 (129,8) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 22,8 (21,4) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,9% (9,2). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

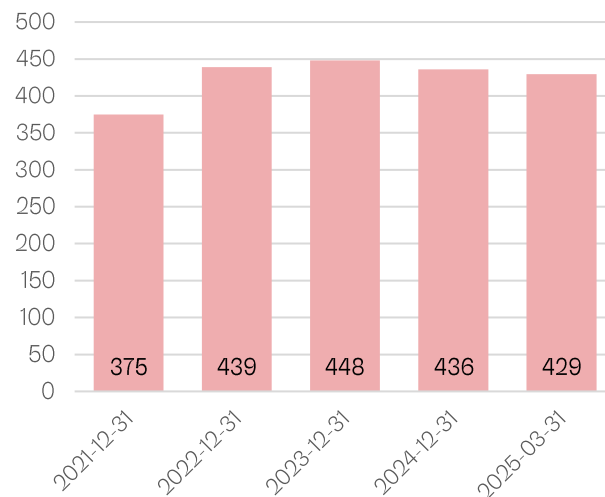
EBITA uppgick under kvartalet till 19,8 (21,4) MSEK. EBITA-marginalen var 8,6% (9,2). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 22,8 (21,4) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,9% (9,2). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 4,8 (2,1) MSEK. Rörelse-resultatet (EBIT) uppgick till 18,0 (19,3) MSEK. EBIT-marginalen var 7,8% (8,3).

## Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2025 uppgick till 429 (449). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 429 (451).

Antal anställda 2021–2025





# Finansiell ställning och kassaflöde

## Finansiell ställning per 31 mars 2025

Likvida medel uppgick till 110,6 (112,6) MSEK.  
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.  
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2025 eller 2024.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 48,3 (96,6) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 58,9% (52,5).

## Kassaflöde för kvartalet, januari-mars 2025

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 14,5 (12,3) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-0,5) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -11,8 (-4,7) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	31 mar, 2025	31 mar, 2024
Likvida medel vid periodens slut	110 643	112 561
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-4 667	-30 500
Långfristiga skulder, leasing	-10 458	-20 888
Kortfristiga skulder, räntebärande	-18 667	-28 667
Kortfristiga skulder, leasing	-14 511	-16 563
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>62 340</b>	<b>15 943</b>
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	87 309	53 394
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	332 449	314 041
Balansomslutning	564 463	597 699
<b>Soliditet (%)</b>	<b>58,9%</b>	<b>52,5%</b>

# 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 2025

Intäkterna under kvartalet uppgick till 35,5 (41,6) MSEK, varav 27,9 (34,3) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kost-

nader på 7,6 (7,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (0,6) MSEK.

## Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2025 till 6 (6) personer.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2025 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 80,3 (85,7) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 23,3 (59,1) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

# Övrigt

## Aktien

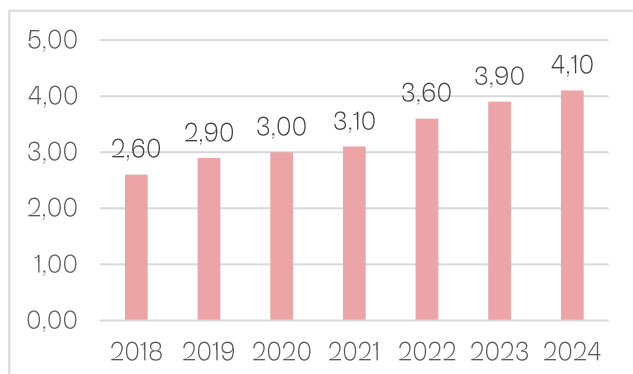
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 31 mars 2025 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 31 mars:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 170 481	16,3%
Avanza Pension	745 234	10,4%
Nordnet Pensionsförsäkring	280 411	3,9%
The Northern Trust Company	230 000	3,2%
HSBC Bank plc	176 614	2,5%
IBKR Financial Services AG	148 305	2,1%
Mattias Reimer	132 715	1,9%
UBS AG	118 000	1,6%
Johan Widén	113 800	1,6%
Summa 10 största ägarna	4 557 656	63,6%
Övriga aktieägare	2 609 946	36,4%
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

Styrelsen i CAG beslutade 23 april om nya finansiella mål. Målen ska inte betraktas som en prognos utan som en ambition vilken styrelsen och ledande befattningshavare anser är rimliga förväntningar för bolaget.

Målen på medellång sikt (3–5 år) lyder:

**Tillväxtmål:** Tillväxten ska ske hållbart och bidra till att stärka CAG:s strategiska position. Målsättning är att öka nettoomsättningen med 10 % per år över tid, genom förvärv och organisk tillväxt

**Resultatmål:** CAG:s målsättning är att den justerade EBITA-marginalen över tid ska överstiga 10%

**Stabilitetsmål:** nettoskulden ska inte överstiga 1,5 gånger justerad EBITDA

**Utdelningspolicy:** CAG:s målsättning är att dela ut minst 50 procent av resultat efter skatt, dock med beaktande av Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer

## 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 2024 på sidorna 44–47 och 85–86.

## Valberedning och Årsstämma 2025

Enligt beslut vid CAG:s årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning inför årsstämman 2025, utsedd av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen representerar 45,1 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](http://cag.se). Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till [valberedning@cag.se](mailto: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 2025.

Årsstämma äger rum på Miss Clara på Sveavägen 48 i Stockholm den 7 maj 2025 klockan 16.00. Kallelse till årsstämma offentliggjordes 9 april på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar. Att kallelse skett annonserades i Dagens Industri samma dag.

## Utdelning 2025

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2024 om 4,10 (3,90) kronor på aktie.

Stockholm den 24 april 2025

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 2024

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 7 maj 2024. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Jenny Rosberg, Peter Strömberg och Göran Westling omvaldes, samt nyvaldes Anna Jennehov och Gregory Singh. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2023. Beslut fattades om utdelning med 3,90 (3,60) 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 2025	7 maj
Delårsrapport Q2, 2025	14 augusti
Delårsrapport Q3, 2025	22 oktober
Bokslutskommuniké 2025	19 feb, 2026

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
KSEK	2025	2024	2024
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Intäkter	229 234	231 324	868 313
Övriga rörelseintäkter	1 144	884	3 745
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>230 378</b>	<b>232 208</b>	<b>872 058</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnader för utförda tjänster	-54 588	-55 956	-211 673
Övriga externa kostnader	-18 497	-19 376	-70 504
Personalkostnader	-129 136	-129 839	-491 984
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 384	-5 669	-22 853
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-207 605</b>	<b>-210 840</b>	<b>-797 014</b>
<b>Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)</b>	<b>22 773</b>	<b>21 368</b>	<b>75 044</b>
Poster av engångskaraktär	-3 000	-	-
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 742	-2 104	-8 209
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>18 031</b>	<b>19 264</b>	<b>66 835</b>
Finansiella intäkter	356	729	2 493
Finansiella kostnader	-929	-777	-6 316
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-573</b>	<b>-48</b>	<b>-3 823</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17 458</b>	<b>19 216</b>	<b>63 012</b>
Inkomstskatt	-3 973	-4 496	-14 418
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>13 485</b>	<b>14 720</b>	<b>48 594</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	13 485	14 720	48 594
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>			
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>13 485</b>	<b>14 720</b>	<b>48 594</b>
Årets övriga totalresultat	-304	400	-293
<b>Summa totalresultat</b>	<b>13 181</b>	<b>15 120</b>	<b>48 301</b>
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	13 485	14 720	48 594
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	1,88	2,05	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	2,05	6,78
Utdelning per aktie, SEK	-	-	4,1

## Koncernens balansräkning

	mar		dec
KSEK	2025	2024	2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 743	1 090	2 286
Förvärvade kundvärden	11 074	18 921	12 815
Goodwill	214 751	214 751	214 751
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>228 568</b>	<b>234 762</b>	<b>229 852</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	24	81	38
Inventarier och utrustning	4 024	5 623	4 749
Leasade inventarier	24 052	36 920	27 514
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>28 100</b>	<b>42 624</b>	<b>32 301</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Andelar i intressebolag	1 987	3 287	1 987
Andra långfristiga fordringar	491	491	501
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 478</b>	<b>3 778</b>	<b>2 488</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>259 146</b>	<b>281 164</b>	<b>264 641</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	542	160	744
Kundfordringar	157 221	171 949	141 384
Övriga kortfristiga fordringar	3 574	5 513	7 037
Aktuella skattefordringar	5 680	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 657	26 352	24 101
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>194 674</b>	<b>203 974</b>	<b>173 266</b>
Likvida medel	110 643	112 561	108 431
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>305 317</b>	<b>316 535</b>	<b>281 697</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>564 463</b>	<b>597 699</b>	<b>546 338</b>

s. 14 | 25



## Koncernens balansräkning, forts

	mar		dec
	2025	2024	2024
KSEK			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 584	3 584	3 584
Övrigt tillskjutet kapital	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	186 756	168 347	173 575
<b>Summa eget kapital</b>	<b>332 449</b>	<b>314 041</b>	<b>319 269</b>
<b>Avsättningar</b>	-	-	-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	24 843	25 414	25 864
Långfristiga räntebärande skulder	4 667	30 500	9 333
Långfristiga leasingskulder	10 458	20 888	11 104
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>39 968</b>	<b>76 802</b>	<b>46 301</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	18 667	28 667	21 167
Kortfristiga leasingskulder	14 511	16 563	17 313
Förskott till kunder	1 558	739	610
Leverantörsskulder	45 790	52 198	46 579
Aktuella skatteskulder	-	538	1 666
Skulder till intressebolag	-	1 303	-
Övriga kortfristiga skulder	34 718	32 889	36 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76 801	73 959	56 890
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>192 045</b>	<b>206 856</b>	<b>180 768</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>564 463</b>	<b>597 699</b>	<b>546 338</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2024-01-01	3 584	142 110	153 227	298 921
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	48 594	48 594
Valutaomräkning	-	-	-293	-293
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-27 954	-27 954
Eget kapital 2024-12-31	3 584	142 110	173 575	319 269
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	13 485	13 485
Valutaomräkning	-	-	-304	-304
Omklassificering	-	-	-	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-	-
Eget kapital 2025-03-31	3 584	142 110	186 756	332 449

## Koncernens kassaflödesanalys

	jan-mar		jan-dec
KSEK	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	18 031	19 264	66 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	6 899	8 173	31 077
Erhållen ränta	356	729	2 493
Erlagd ränta	-929	-777	-6 316
Betald skatt	-14 181	-16 101	-30 740
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>10 176</b>	<b>11 288</b>	<b>63 349</b>
Förändring rörelsekapitalet			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-15 729	-5 855	24 854
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	20 083	6 878	-5 994
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 530</b>	<b>12 311</b>	<b>82 209</b>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-30	-530	-1 962
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-500	-	-1 763
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	10	9	-1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-520</b>	<b>-521</b>	<b>-3 726</b>
Finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiella skulder	-7 167	-	-28 667
Amortering av leasingskulder	-4 631	-4 669	-18 871
Utbetald utdelning	-	-	-27 954
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11 798</b>	<b>-4 669</b>	<b>-75 492</b>
Periodens kassaflöde	2 212	7 121	2 991
Likvida medel vid periodens början	108 431	105 440	105 440
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>110 643</b>	<b>112 561</b>	<b>108 431</b>

## Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
KSEK	2025	2024	2024
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Intäkter	27 894	34 336	120 418
Övriga rörelseintäkter	7 570	7 244	28 901
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>35 464</b>	<b>41 580</b>	<b>149 319</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Kostnader för utförda tjänster	-27 015	-33 547	-120 079
Övriga externa kostnader	-4 509	-3 939	-14 082
Personalkostnader	-3 688	-3 384	-12 972
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-82	-83	-331
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-35 294</b>	<b>-40 953</b>	<b>-147 464</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>170</b>	<b>627</b>	<b>1 855</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultatandelar från koncernföretag	-	-	34 102
Finansiella intäkter	261	642	2 044
Finansiella kostnader	-393	-	-3 382
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-132</b>	<b>642</b>	<b>32 764</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>38</b>	<b>1 269</b>	<b>34 619</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	34 494
Inkomstskatt	-204	-435	-7 558
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-166</b>	<b>834</b>	<b>61 555</b>

## Moderbolagets balansräkning

	mar		dec
	2025	2024	2024
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 743	654	2 286
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 743	654	2 286
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	255	411	293
Summa materiella anläggningstillgångar	255	411	293
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	349 086	352 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	349 086	352 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	352 084	353 150	351 665
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15 048	17 175	14 434
Fordringar hos koncernföretag	26 185	10 473	24 905
Övriga kortfristiga fordringar	253	297	2
Aktuella skattefordringar	665	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 699	4 655	2 900
Summa kortfristiga fordringar	46 850	32 600	42 241
Likvida medel	80 300	85 709	79 799
Summa omsättningstillgångar	127 150	118 310	122 040
SUMMA TILLGÅNGAR	479 234	471 460	473 705

## Moderbolagets balansräkning forts.

	mar		dec
	2025	2024	2024
KSEK			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 584	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Fond för utvecklingsutgifter	2 264	-	1 763
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>9 601</b>	<b>7 337</b>	<b>9 100</b>
Fritt eget kapital			
Överkursfond	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	62 261	30 924	1 207
Periodens resultat	-166	834	61 555
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>204 205</b>	<b>173 868</b>	<b>204 872</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>213 806</b>	<b>181 205</b>	<b>213 972</b>
Obeskattade reserver	40 364	28 358	40 364
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4 667	30 500	9 333
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 667</b>	<b>30 500</b>	<b>9 333</b>
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	18 667	28 667	21 167
Leverantörsskulder	4 342	7 230	4 974
Skulder till koncernföretag	193 640	185 731	175 678
Aktuella skatteskulder	-	5 111	6 797
Övriga kortfristiga skulder	841	1 477	524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 907	3 181	896
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>220 397</b>	<b>231 397</b>	<b>210 036</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>479 234</b>	<b>471 460</b>	<b>473 705</b>



# 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	2025	2024	2024	R12
Rörelsens intäkter	230 378	232 208	872 058	870 227
Omsättningstillväxt	-0,8%	-2,0%	-2,4%	-2,1%
EBITA, justerad	22 773	21 368	75 044	76 449
EBITA-marginal, justerad	9,9%	9,2%	8,6%	8,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	22 773	21 368	75 044	76 449
EBIT-marginal, justerad	9,9%	9,2%	8,6%	8,8%
Soliditet	58,9%	52,5%	58,4%	58,9%
Räntabilitet på eget kapital	4,2%	4,9%	16,3%	15,1%
Medeltal anställda	429	451	445	439
Antal anställda vid periodens slut	429	449	436	429
Omsättning per medeltal anställd	537	515	1 960	1 982
Justerad EBITA per medeltal anställd	53	47	169	174
Eget kapital per aktie, efter utspädning	46,4	43,8	44,5	46,4
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	1,88	2,05	6,78	6,61
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	2,05	6,78	6,61

### Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2025		2024		2023				
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelsens intäkter	230,4	231,5	182,4	225,9	232,2	251,8	181,8	222,9	237,0
Omsättningstillväxt	-0,8%	-8,1%	0,3%	1,4%	-2,0%	5,3%	2,5%	15,8%	24,4%
Justerad EBITA	22,8	21,8	12,9	19,0	21,4	25,9	11,3	19,6	25,5
Just EBITA marginal	9,9%	9,4%	7,1%	8,4%	9,2%	10,3%	6,2%	8,8%	10,8%
Kassaflöde från löpande verksamhet	14,5	30,1	12,7	27,1	12,3	31,3	-18,5	35,2	18,4
Medelantal anställda	429	439	444	444	451	446	433	429	436
Omsättning per anställd (TSEK)	537	527	411	509	515	565	419	520	544
Just EBITA per anställd (TSEK)	53	50	29	43	47	58	26	46	59
Resultat per aktie (SEK)	1,88	2,07	0,99	1,67	2,05	2,47	0,92	1,68	2,38
Soliditet	58,9%	58,4%	56,5%	52,8%	52,5%	50,9%	51,0%	49,2%	48,8%

## Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	jan-mar		jan-dec	R12
KSEK	2025	2024	2024	R12
<b>Förvärvade intäkter</b>				
Intäkter	230 378	232 208	872 058	870 227
-organisk omsättning	-230 378	-232 208	-872 058	-870 227
= Förvärvade intäkter	0	0	0	0
<b>Omsättningstillväxt</b>				
(Intäkter innevarande period	(230 378	(232 208	(872 058	(870 227
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/232 208)-1	/237 028)-1	/893 534)-1	/888 714)-1
= Omsättningstillväxt, %	-0,8%	-2,0%	-2,4%	-2,1%
<b>Förvärvad omsättningstillväxt</b>				
Förvärvade intäkter	0	0	0	0
/ intäkter föregående år	/232 208	/237 028	/893 534	/888 714
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>				
Omsättningstillväxt	-0,8%	-2,0%	-2,4%	-2,1%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-0%	-0,0%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-0,8%	-2,0%	-2,4%	-2,1%
<b>Justerad EBITA-marginal</b>				
(EBITA	(19 773	(21 368	(75 044	(73 449
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+3 000)	+0)	+0)	+3 000)
/ intäkter	/230 378	/232 208	/872 058	/870 227
= Justerad EBITA-marginal, %	9,9%	9,2%	8,6%	8,8%
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital	332 449	314 041	319 269	332 449
/ Totala tillgångar	/564 463	/597 699	546 338	/564 463
= Soliditet, %	58,9%	52,5%	58,4%	58,9%

# 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 Likviditetssgarant är Carnegie Investment Bank.

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

**cag**