

Delårsrapport Q2

April-juni 2025

Fortsatt positiv beläggnings-och pristrend gav en stabil marginal. God efterfrågan i försvarssegmentet, generellt fortsatt svag marknad.

- Omsättning 214 MSEK (226). Tillväxt -5,4 procent, varav förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 17,9 MSEK (19,0)
- Justerad EBITA-marginal 8,4 procent (8,4)
- 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%
- CAG utsågs den 25 april till Sveriges femte bästa arbetsplats av Great Place to Work i kategorin Stora Organisationer tog därmed för femte året i rad hem en plats i toppen av Sveriges bästa bolag

Stabil marginal, positiv beläggnings- och prisutveckling

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 213,7 (225,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om -5,4%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -2,5%
- Justerad EBITA uppgick till 17,9 (19,0) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 8,4% (8,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,1 (27,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 418 (444) och vid periodens slut till 415 (443)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 (11,9) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,68 (1,67) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

Perioden i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 444,1 (458,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om -3,1%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -1,2%
- Justerad EBITA uppgick till 40,6 (40,4) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,2% (8,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 44,7 (39,4) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under det första halvåret till 424 (447) och vid periodens slut till 415 (443)
- Resultat efter skatt uppgick till 25,5 (26,7) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 3,56 (3,72) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

	april-juni			januari-juni			januari-december
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring	2024
Rörelsens intäkter, KSEK	213 732	225 945	-5%	444 109	458 153	-3%	872 058
Justerad EBITA, KSEK	17 865	19 021	-6%	40 637	40 389	1%	75 044
Justerad EBITA-marginal	8,4%	8,4%	-	9,2%	8,8%	-	8,6%
EBITA, KSEK	17 865	19 021	-6%	37 637	40 389	-7%	75 044
EBITA-marginal	8,4%	8,4%	-	8,5%	8,8%	-	8,6%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	30 137	27 131	11%	44 667	39 441	13%	82 209
Resultat efter skatt, KSEK	12 045	11 944	1%	25 530	26 664	-4%	48 594
Resultat per aktie	1,68	1,67	1%	3,56	3,72	-4%	6,78
Soliditet	59,7%	52,8%	-	59,7%	52,8%	-	58,4%
Antal arbetsdagar	59	60	-2%	121	123	-2%	251
Antal anställda i genomsnitt	418	444	-6%	424	447	-5%	445



VD har ordet

Stabil marginal, positiv beläggnings- och prisutveckling

CAG levererar ett stabilt resultat med bibehållen justerad EBITA-marginal på 8,4 procent i årets andra kvartal trots en fortsatt svag konjunktur med hög konkurrens på marknaden. På halvåret ökar vi marginalen till 9,2 procent mot 8,8 procent 2024.

Den efterlängttade vändningen i efterfrågan har ännu inte riktigt infunnit sig och omsättningen i kvartalet landade på 214 (226) MSEK, förklarat av en arbetsdag färre samt avvecklingen av vårt dotterbolag inom teknisk test. Vi ser också att återhämtningen inom e-handeln dröjer och ledtiderna för start av nya projekt är långa. Det innebär att vi tyvärr är färre konsulter än föregående år vilket påverkar omsättningen. Vi bibehåller dock omsättnings- och vinstnivå per anställd tack vare en fortsatt positiv beläggnings- och prisutveckling, ett bevis på att

vi har eftertraktade konsulter och en effektiv organisation. Detta tillsammans med god kostnadskontroll leder till att vi försvarar våra marginaler.

Nya kunder och uppdrag

Försvarssegmentet utgör 35 procent av våra intäkter och har som väntat en fortsatt god efterfrågan. I kvartalet startades nya uppdrag hos både FMV och Försvarsmakten, bland annat inom ledningssystem för armén och marinen. CAG arbetar verksamhetsnära inom alla försvarsgrenar, med uppdrag inom exempelvis materielanskaffning, ledningssystem, logistik, kommunikation och IT, cyberförsvar och militär sjukvård. Även hos våra huvudsakliga kunder inom försvarsindustrin, SAAB och BAE

Häggblunds, har nya affärer tillkommit, bland annat inom telekrig.

Inom finanssektorn, som utgör cirka 25 procent av CAG:s intäkter, har vi sett en lite mer försiktig efterfrågebild för konsulttjänster hos storbanker än tidigare. Trots det fick vi i kvartalet nya förtroenden bl a Länsförsäkringar och Swedbank samt av Riksbanken och Finansinspektionen. 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. Vi vann också nya kunder inom Drift- & Förvaltning, en verksamhet där huvuddelen av kunderna finns inom Bank & Finans, bl a för ett välkänt familjeägt förvaltningsbolag och för en global organisation inom mänskliga rättigheter. Dessutom säkrade Drift- & Förvaltningsverksamheten viktiga förlängningar för ett antal stora kunder, ett fint kvitto på våra långa och förtroendefulla kundrelationer.

En fortsatt framgångsrik omställning till tjänsteintäkter inom Drift- & Förvaltning, e-handel och åtaganden inom konsultverksamheten har lett till att våra återkommande intäkter fortsatt öka. Återkommande intäkter utgör nu en god bit över 20% av omsättningen.

Tack vare hög energi i försäljningen fortsatte vi vinna nya kunder även i den mer utmanande delen av marknaden. Bland dem kan nämnas AkerBP, Mälarenergi, Bonava och Swedavia Real Estate och inom övrig offentlig sektor fick vi nya

uppdrag hos Pensionsmyndigheten, Naturvårdsverket, E-hälsomyndigheten och Arbetsförmedlingen. Vi är stolta över att bidra till en säker digitalisering av Sveriges myndigheter, en allt viktigare del av ett stabilt och effektivt samhälle.

God strategisk position för förnyad tillväxt

CAG har sedan noteringen 2018 kontinuerligt byggt en solid strategisk position. Vi var tidiga med ett starkt fokus på försvar och samhällsviktig verksamhet och har en djup teknisk kunskap som borgar för att vi kan leverera stora värden till våra kunder. Det gäller inte minst inom AI där den snabba utvecklingen fortsätter inom alla områden. I kombination med välskötta finanser gör detta att vi är väl positionerade för rekrytering och förnyad organisk tillväxt i takt med en förbättrad konjunktur. Förvärv ligger fortsatt högt på vår agenda och marknaden har en fortsatt högre aktivitetsnivå jämfört med 2024. Som vanligt är vi dock noggranna med att förvärven ska vara finansiellt hållbara och ha god strategisk och kulturell passning med CAG.

Vi ser fram emot att jobba vidare mot våra finansiella mål på 10% justerad EBITA-marginal och att åter nå vår historiska omsättningstillväxt om över 10%. Självklart vill vi göra detta på ett hållbart och ansvarfullt sätt med långsiktigt värde för våra kunder och medarbetare.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga händelser

- 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 tillväxt-möjligheter
- CAG utsågs den 25 april till Sveriges femte bästa arbetsplats av Great Place to Work i kategorin Stora Organisationer tog därmed för femte året i rad hem en plats i toppen av Sveriges bästa bolag.
- CAG Group gick in som sponsor av nätverket Femme Defence. Femme Defence grundades 2017 av fem studenter på Försvarshögskolan, med syftet att främja kompetensutveckling och erbjuda ett forum för att nätverka och främja kvinnligt ledarskap inom försvars- och säkerhetssektorn.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Stefan Sax tillträder den 22 september som ny VD på CAG Ateles, CAG:s e-handelsbolag. Stefan kommer närmast från Ninetech och har en bakgrund som utvecklare, konsultchef och säljchef och lång erfarenhet av komplex lösningsförsäljning.

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 samt kom på femte plats 2025.

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 uppdaterade rapport "State of Sweden 2025" förväntades tillväxten på den totala IT-marknaden ligga på ca 2,9 procent 2025.

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 Radars uppdaterade prognos per maj väntas konsultmarknaden under 2025 växa med 1,5 procent till cirka 66 Mdr SEK, outsourcing väntas växa med 0,3 procent till ca 27

Mdr SEK och molntjänster väntas växa med ca 11,4 procent till ca 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 2025 förväntade Radar enligt IT Radar 2024 en tillväxt för verksamhetsfinansierad IT om 4,5 procent, alltså betydligt mer än den totala IT-marknadstillväxten om 2,9 procent. 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.

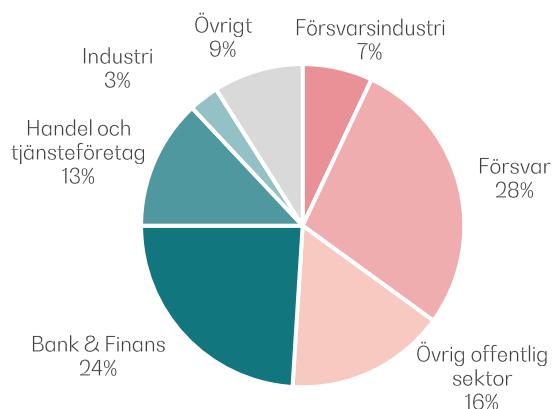
Källa: Radar Ecosystem Specialists, State of Sweden 2025, IT-Radar 2024, Nordic Outlook 2024

Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 44% (45) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 28% (27) och Övrig offentlig sektor 16% (18).

De tio största kunderna representerar 45% (43) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 20% (21) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

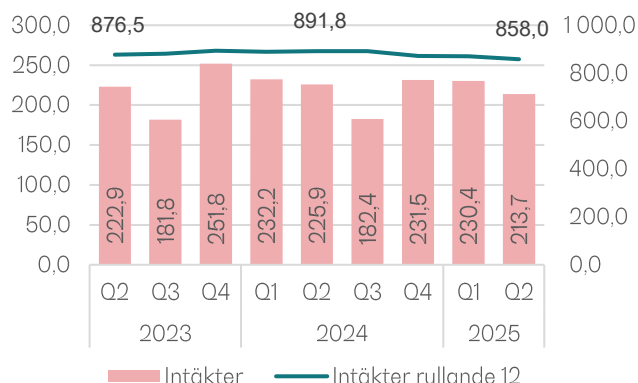
Omsättning per kundsegment, januari-juni 2025, procent av totala intäkter



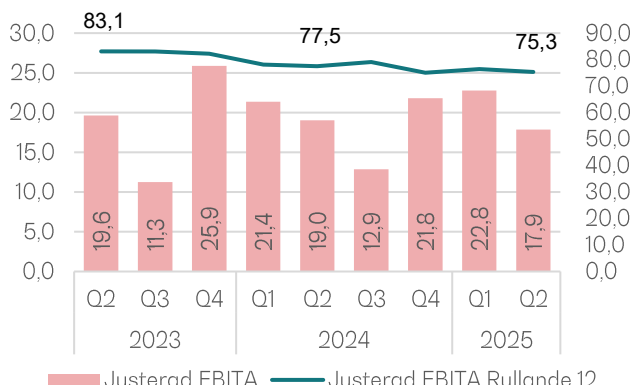
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, april-juni 2025

Intäkterna uppgick till 213,7 (225,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om -5,4% (1,4) varav organisk tillväxt -5,4% (1,4) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 37,7 (44,4) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga

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

Antal arbetsdagar uppgick till 59 (60). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 195,9 (206,9) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 121,4 (129,7) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 17,9 (19,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,4% (8,4). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

EBITA uppgick under kvartalet till 17,9 (19,0) MSEK. EBITA-marginalen var 8,4% (8,4). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 17,9 (19,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,4% (8,4). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 1,7 (2,1) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,1 (16,9) MSEK. EBIT-marginalen var 7,5% (7,5).

Första halvåret, januari-juni 2025

Intäkterna uppgick till 444,1 (458,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om -3,1% (-0,4) varav organisk tillväxt -3,1% (-0,4) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 81,2 (89,8) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK ingår i förvärvade intäkter. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningarna i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 121 (123). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 403,5 (417,8) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 250,5 (259,6) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 40,6 (40,4) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,2% (8,8). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

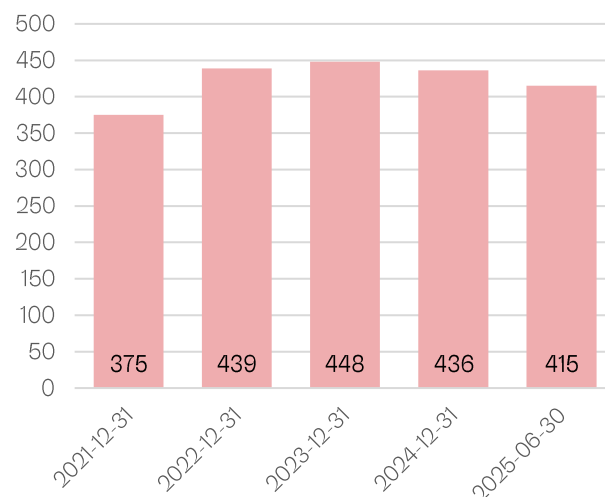
EBITA uppgick under perioden till 37,6 (40,4) MSEK. EBITA-marginalen var 8,5% (8,8). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 40,6 (40,4) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,2% (8,8). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under perioden uppgick till 6,4 (4,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 34,2 (36,2) MSEK. EBIT-marginalen var 7,7% (7,9).

Anställda

Antal anställda per den 30 juni 2025 uppgick till 415 (443). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 424 (447).

Antal anställda 2021–2025



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 30 juni 2025

Likvida medel uppgick till 99,6 (97,7) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 juni 2025 eller 2024.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 42,7 (85,7) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 59,7% (52,8).

Kassaflöde för kvartalet, april-juni 2025

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 30,1 (27,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,1 (-2,3) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39,1 (-39,8) MSEK. Under kvartalet betalades utdelning om -29,4 (-28,0) MSEK.

Kassaflöde för halvåret, januari-juni 2025

Under det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 44,7 (39,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,7 (-2,8) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50,9 (-44,4) MSEK, varav utdelning betalades om -29,4 (-28,0) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	30 jun, 2025	30 jun, 2024
Likvida medel vid periodens slut	99 588	97 692
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-23 333
Långfristiga skulder, leasing	-10 128	-16 934
Kortfristiga skulder, räntebärande	-18 667	-28 667
Kortfristiga skulder, leasing	-13 923	-16 735
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	56 870	12 023
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	80 921	45 692
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	314 966	298 095
Balansomslutning	527 447	564 738
Soliditet (%)	59,7%	52,8%

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

Kvartalet, april-juni 2025

Intäkterna under kvartalet uppgick till 31,7 (36,8) MSEK, varav 24,1 (29,6) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 7,6 (7,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,0 (0,6) MSEK.

Första halvåret, januari-juni 2025

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 67,1 (78,3) MSEK, varav 52,0 (63,9) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 15,1 (14,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (1,2) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 30 juni 2025 till 4 (6) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 juni 2025 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 68,7 (72,8) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 18,7 (52,0) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

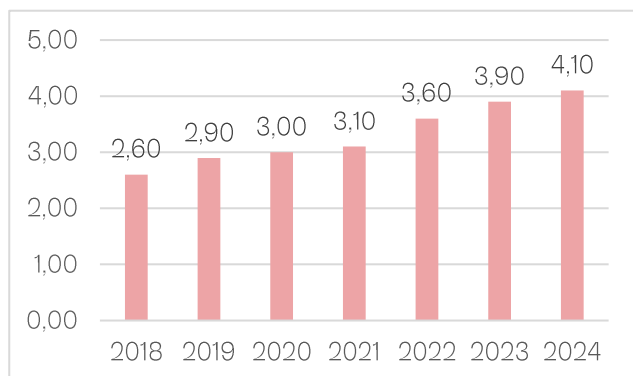
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 30 juni 2025 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 30 juni:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 198 653	16,7%
Avanza Pension	709 076	9,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	256 850	3,6%
The Northern Trust Company	230 000	3,2%
IBKR Financial Services AG	190 504	2,7%
HSBC Bank plc	176 614	2,5%
Mattias Reimer	133 315	1,9%
UBS AG	115 455	1,6%
Johan Widén	113 800	1,6%
Summa 10 största ägarna	4 566 363	63,7%
Övriga aktieägare	2 601 239	36,3%
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 tillväxtmöjligheter

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.

Årsstämma 2025

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 7 maj 2025. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Jenny Rosberg, Peter Strömberg, Anna Jennehov, Gregory Singh och Göran Westling omvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2024. Beslut fattades om utdelning med 4,10 (3,90) SEK per aktie. I övrigt se protokoll och övriga handlingar på <https://www.cag.se/ir/bolagsstyrning/bolagsstammar/>

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3, 2025	22 oktober
Bokslutskommuniké 2025	19 feb, 2026

Stockholm den 14 augusti 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 14 augusti kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Intäkter	212 430	224 849	441 665	456 172	868 313
Övriga rörelseintäkter	1 302	1 096	2 444	1 981	3 745
Summa rörelsens intäkter	213 732	225 945	444 109	458 153	872 058
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-50 091	-56 154	-104 679	-112 110	-211 673
Övriga externa kostnader	-18 669	-15 308	-37 167	-34 684	-70 504
Personalkostnader	-121 380	-129 741	-250 515	-259 580	-491 984
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 727	-5 721	-11 111	-11 390	-22 853
Summa rörelsens kostnader	-195 867	-206 924	-403 472	-417 764	-797 014
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	17 865	19 021	40 637	40 389	75 044
Poster av engångskaraktär	-	-	-3 000	-	-
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 742	-2 105	-3 483	-4 209	-8 209
Rörelseresultat (EBIT)	16 123	16 916	34 154	36 180	66 835
Finansiella intäkter	291	638	647	1 367	2 493
Finansiella kostnader	-1 037	-2 025	-1 966	-2 802	-6 316
Summa finansiella poster	-746	-1 387	-1 319	-1 435	-3 823
Resultat efter finansiella poster	15 377	15 529	32 835	34 745	63 012
Inkomstskatt	-3 332	-3 586	-7 305	-8 081	-14 418
PERIODENS RESULTAT	12 045	11 944	25 530	26 664	48 594
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	12 045	11 944	25 530	26 664	48 594
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
PERIODENS RESULTAT	12 045	11 944	25 530	26 664	48 594
Årets övriga totalresultat	-142	64	-446	464	-293
Summa totalresultat	11 903	12 008	25 084	27 128	48 301
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	12 045	11 944	25 530	26 664	48 594
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	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	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,68	1,67	3,56	3,72	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,68	1,67	3,56	3,72	6,78
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	4,1

Koncernens balansräkning

	jun	dec	
KSEK	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 664	1 984	2 286
Förvärvade kundvärden	9 332	16 816	12 815
Goodwill	214 751	214 751	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	226 747	233 551	229 852
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	9	66	38
Inventarier och utrustning	5 379	6 085	4 749
Leasade inventarier	23 245	32 946	27 514
Summa materiella anläggningstillgångar	28 633	39 097	32 301
Finansiella tillgångar			
Andelar i intressebolag	1 987	1 987	1 987
Andra långfristiga fordringar	491	501	501
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 478	2 488	2 488
Summa anläggningstillgångar	257 858	275 136	264 641
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	-	122	744
Kundfordringar	134 801	163 677	141 384
Övriga kortfristiga fordringar	3 153	3 660	7 037
Aktuella skattefordringar	6 593	1 120	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 454	23 331	24 101
Summa kortfristiga fordringar	170 001	191 910	173 266
Likvida medel	99 588	97 692	108 431
Summa omsättningstillgångar	269 589	289 602	281 697
SUMMA TILLGÅNGAR	527 447	564 738	546 338

s. 14 | 25

Koncernens balansräkning, forts

	jun	dec
	2025	2024
KSEK		2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)		
Aktiekapital	3 584	3 584
Övrigt tillskjutet kapital	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	169 272	152 401
Summa eget kapital	314 966	298 095
Avsättningar	-	-
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	24 823	24 941
Långfristiga räntebärande skulder	-	23 333
Långfristiga leasingskulder	10 128	16 934
Summa långfristiga skulder	34 951	46 301
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	18 667	28 667
Kortfristiga leasingskulder	13 923	16 735
Förskott till kunder	1 032	651
Leverantörsskulder	40 282	45 087
Aktuella skatteskulder	-	-
Skulder till intressebolag	-	3
Övriga kortfristiga skulder	31 022	33 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72 604	77 285
Summa kortfristiga skulder	177 530	201 435
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	527 447	546 738

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	-	-	25 530	25 530
Valutaomräkning	-	-	-446	-446
Omklassificering	-	-	-	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-29 387	-29 387
Eget kapital 2025-06-30	3 584	142 110	169 272	314 966

Koncernens kassaflödesanalys

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
KSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	16 123	16 916	34 154	36 180	66 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 366	7 890	14 265	16 063	31 077
Erhållen ränta	291	638	647	1 367	2 493
Erlagd ränta	-1 037	-2 025	-1 966	-2 802	-6 316
Betald skatt	-6 178	-7 559	-20 359	-23 660	-30 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 565	15 860	26 741	27 148	63 349
Förändring rörelsekapitalet					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	25 588	13 185	9 859	7 330	24 854
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-12 016	-1 914	8 067	4 963	-5 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 137	27 131	44 667	39 441	82 209
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 042	-1 251	-2 072	-1 781	-1 962
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-95	-999	-596	-999	-1 763
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-	-10	10	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 137	-2 260	-2 658	-2 781	-3 726
Finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiella skulder	-4 667	-7 167	-11 833	-7 167	-28 667
Amortering av leasingskulder	-5 001	-4 619	-9 632	-9 287	-18 871
Utbetald utdelning	-29 387	-27 954	-29 387	-27 954	-27 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 055	-39 739	-50 852	-44 408	-75 492
Periodens kassaflöde	-11 055	-14 868	-8 843	-7 748	2 991
Likvida medel vid periodens början	110 643	112 561	108 431	105 440	105 440
Likvida medel vid periodens slut	99 588	97 692	99 588	97 692	108 431

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Intäkter	24 077	29 551	51 971	63 887	120 418
Övriga rörelseintäkter	7 575	7 217	15 145	14 460	28 901
Summa rörelsens intäkter	31 652	36 767	67 116	78 347	149 319
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-24 133	-29 663	-51 148	-63 210	-120 079
Övriga externa kostnader	-3 901	-3 370	-8 409	-7 308	-14 082
Personalkostnader	-3 370	-3 042	-7 058	-6 426	-12 972
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-214	-83	-297	-166	-331
Summa rörelsens kostnader	-31 618	-36 158	-66 912	-77 110	-147 464
Rörelseresultat	34	610	204	1 237	1 855
Resultat från finansiella poster					
Resultatandelar från koncernföretag	-	34 102	-	34 102	34 102
Finansiella intäkter	218	586	479	1 228	2 044
Finansiella kostnader	-524	-1 247	-917	-1 248	-3 382
Summa finansiella poster	-306	33 441	-438	34 082	32 764
Resultat efter finansiella poster	-272	34 050	-234	35 319	34 619
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	34 494
Inkomstskatt	-1	-75	-204	-509	-7 558
ÅRETS RESULTAT	-273	33 976	-438	34 810	61 555

Moderbolagets balansräkning

	jun	Dec	
KSEK	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 664	1 609	2 286
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 664	1 609	2 286
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	215	372	293
Summa materiella anläggningstillgångar	215	372	293
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	349 086	349 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	349 086	349 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	351 965	351 066	351 665
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12 233	17 522	14 434
Fordringar hos koncernföretag	5 884	1 711	24 905
Övriga kortfristiga fordringar	18	1	2
Aktuella skattefordringar	2 467	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 743	4 347	2 900
Summa kortfristiga fordringar	24 345	23 581	42 241
Likvida medel	68 681	72 829	79 799
Summa omsättningstillgångar	93 026	96 410	122 040
SUMMA TILLGÅNGAR	444 991	447 477	473 705

s. 19 | 25

Moderbolagets balansräkning forts.

	jun	Dec	
KSEK	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 584	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Fond för utvecklingsutgifter	2 359	999	1 763
Summa bundet eget kapital	9 696	8 336	9 100
Fritt eget kapital			
Överkursfond	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	32 779	1 972	1 207
Periodens resultat	-438	34 810	61 555
Summa fritt eget kapital	174 451	178 892	204 872
Summa eget kapital	184 147	187 227	213 972
Obeskattade reserver	40 364	28 358	40 364
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	23 333	9 333
Summa långfristiga skulder	-	23 333	9 333
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	18 667	28 667	21 167
Leverantörsskulder	3 306	5 031	4 974
Skulder till koncernföretag	196 459	169 233	175 678
Aktuella skatteskulder	-	3 366	6 797
Övriga kortfristiga skulder	632	570	524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 416	1 691	896
Summa kortfristiga skulder	220 480	208 558	210 036
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	444 991	447 477	473 705

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast utgivna årsredovisning.

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

Not 2. Koncernens nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		jan-dec	R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024	R12
Rörelsens intäkter	213 732	225 945	444 109	458 153	872 058	858 014
Omsättningstillväxt	-5,4%	1,4%	-3,1%	-0,4%	-2,4%	-3,8%
EBITA, justerad	17 865	19 021	40 637	40 389	75 044	75 293
EBITA-marginal, justerad	8,4%	8,4%	9,2%	8,8%	8,6%	8,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	17 865	19 021	40 637	40 389	75 044	75 293
EBIT-marginal, justerad	8,4%	8,4%	9,2%	8,8%	8,6%	8,8%
Soliditet	59,7%	52,8%	59,7%	52,8%	58,4%	59,7%
Räntabilitet på eget kapital	3,6%	3,8%	8,0%	8,9%	16,3%	15,9%
Medeltal anställda	418	444	424	447	445	432
Antal anställda vid periodens slut	415	443	415	443	436	415
Omsättning per medeltal anställd	511	509	1 047	1 026	1 960	1 986
Justerad EBITA per medeltal anställd	43	43	96	90	169	174
Eget kapital per aktie, efter utspädning	43,9	41,6	43,9	41,6	44,5	43,9
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	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	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,68	1,67	3,56	3,72	6,78	6,62
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,68	1,67	3,56	3,72	6,78	6,62

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2025				2024				2023	
MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	
Rörelsens intäkter	213,7	230,4	231,5	182,4	225,9	232,2	251,8	181,8	222,9	
Omsättningstillväxt	-5,4%	-0,8%	-8,1%	0,3%	1,4%	-2,0%	5,3%	2,5%	15,8%	
Justerad EBITA	17,9	22,8	21,8	12,9	19,0	21,4	25,9	11,3	19,6	
Just EBITA marginal	8,4%	9,9%	9,4%	7,1%	8,4%	9,2%	10,3%	6,2%	8,8%	
Kassaflöde från löpande verksamhet	30,1	14,5	30,1	12,7	27,1	12,3	31,3	-18,5	35,2	
Medelantal anställda	418	429	439	444	444	451	446	433	429	
Omsättning per anställd (TSEK)	511	537	527	411	509	515	565	419	520	
Just EBITA per anställd (TSEK)	43	53	50	29	43	47	58	26	46	
Resultat per aktie (SEK)	1,68	1,88	2,07	0,99	1,67	2,05	2,47	0,92	1,68	
Soliditet	59,7%	58,9%	58,4%	56,5%	52,8%	52,5%	50,9%	51,0%	49,2%	

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		Jan-dec	R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024	R12
Förvärvade intäkter						
Intäkter	213 732	225 945	444 109	458 153	872 058	858 014
-organisk omsättning	-213 732	-225 945	-444 109	-458 153	-872 058	-858 014
= Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0	0
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period	(213 732	(225 945	444 109	(458 153	(872 058	(858 014
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/225 945)-1	/222 862)-1	/458 153)-1	/459 890)-1	/893 534)-1	/891 797)-1
= Omsättningstillväxt, %	-5,4%	1,4%	-3,1%	-0,4%	-2,4%	-3,8%
Förvärvad omsättningstillväxt						
Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0	0
/ intäkter föregående år	/225 945	/222 862	/458 153	/459 890	/893 534	/858 014
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	-5,4%	1,4%	-3,1%	-0,4%	-2,4%	-3,5%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-5,4%	1,4%	-3,1%	-0,4%	-2,4%	-3,5%
Justerad EBITA-marginal						
(EBITA	(17 865	(19 021	37 637	(40 389	(75 044	(72 293
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+0)	+0)	+3 000)	+0)	+0)	+3 000)
/ intäkter	/213 732	/225 945	/444 109	/458 153	/872 058	/858 014
= Justerad EBITA-marginal, %	8,4%	8,4%	9,2%	8,8%	8,6%	8,8%
Soliditet						
Eget kapital	314 966	298 095	314 966	298 095	319 269	314 966
/ Totala tillgångar	/527 447	/564 834	/527 447	/564 834	546 338	/527 447
= Soliditet, %	59,7%	52,8%	59,7%	52,8%	58,4%	59,7%

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