

Delårsrapport Q3

Juli-september 2025

Stabil marginal från positiv beläggnings- och pristrend. Fortsatt god efterfrågan inom Försvar och Drift & Förvaltning.

- Omsättning 177 MSEK (182). Tillväxt -2,7 procent, varav förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 12,3 MSEK (12,9)
- Justerad EBITA-marginal 7,0 procent (7,1)
- CAG vann en plats på 30-bästa-listan för Europas bästa arbetsplatser, rankat av Great Place to Work

Leading technology
Lasting impact



Stabil marginal, god utveckling inom Försvar och Drift & Förvaltning

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 177,4 (182,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,7%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -3,1%
- Justerad EBITA uppgick till 12,3 (12,9) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 7,0% (7,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,1 (12,7) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 399 (444) och vid periodens slut till 396 (447)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,9 (7,1) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,10 (0,99) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

Perioden i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 621,5 (640,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om -3,0%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -1,7%
- Justerad EBITA uppgick till 53,0 (53,3) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 8,5% (8,3)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,5 (52,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under perioden till 414 (446) och vid periodens slut till 396 (447)
- Resultat efter skatt uppgick till 33,5 (33,8) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 4,67 (4,71) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

s. 2 | 25

	juli-september			januari-september			januari-december
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring	2024
Rörelsens intäkter, KSEK	177 392	182 393	-3%	621 501	640 546	-3%	872 058
Justerad EBITA, KSEK	12 348	12 863	-4%	52 985	53 252	-1%	75 044
Justerad EBITA-marginal	7,0%	7,1%	-	8,5%	8,3%	-	8,6%
EBITA, KSEK	12 348	12 863	-4%	49 985	53 252	-6%	75 044
EBITA-marginal	7,0%	7,1%	-	8,0%	8,3%	-	8,6%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	-6 125	12 706	-148%	38 542	52 148	-26%	82 209
Resultat efter skatt, KSEK	7 920	7 105	11%	33 450	33 769	-1%	48 594
Resultat per aktie	1,10	0,99	11%	4,67	4,71	-1%	6,78
Soliditet	62,6%	56,5%	-	62,6%	56,5%	-	58,4%
Antal arbetsdagar	66	66	0%	187	189	-1%	251
Antal anställda i genomsnitt	399	444	-10%	414	446	-7%	445



VD har ordet

Stabil marginal, god utveckling inom Försvar och Drift & Förvaltning

CAG levererar en EBITA-marginal om 7,0 (7,1) procent i kvartalet. Det är i princip all time high för ett tredje kvartal, som inkluderar semesterperioden.

Omsättningen uppgick till 177 MSEK (182), negativt påverkat av avvecklingen av vårt dotterbolag inom teknisk test. Avvecklingen är nu slutförd enligt plan. I gengäld var utvecklingen inom Drift & Förvaltning och inom Försvarssektorn fortsatt god med bra tillväxt och marginaler. Vi såg också en fortsättning på den positiva beläggnings- och pristrenden, vilket innebär ett bättre kapacitetsutnyttjande och att har god balans mellan pris- och löneökningar.

Den allmänna konjunkturen är fortsatt avvaktande och konkurrensen på marknaden hård. Det finns dock stora underliggande behov och kunderna fortsätter att investera i

modernisering av system och processer, utbyggnad av kapacitet och i förbättrad säkerhet.

För perioden januari till september uppgick den justerade EBITA-marginalen till 8,5 procent (8,3). Omsättningen uppgick till 622 MSEK (641), en nedgång med 3 procent som huvudsakligen förklaras av avvecklingen av dotterbolag samt två färre arbetsdagar i perioden.

Det svagare marknadsläget inom systemutveckling och e-handel samt avvecklingen inom teknisk test innebär att vi är färre konsulter än föregående år. Vi fortsätter dock att rekrytera inom de flesta områden, både för att kompensera för naturliga avgångar och möta nuvarande efterfrågan och för att se till att vi är rustade för en förväntad stegvis ökande efterfrågan under 2026.

Nya ramavtal, kunder och uppdrag

Vi har tack vare proaktivt arbete och hög energi i säljarbetet vunnit många viktiga affärer i det tredje kvartalet. Vi har vunnit två nya ramavtal inom den privata sektorn, ett för ett av Nordens ledande företag inom omsorgssektorn och ett för en ledande svensk leverantör inom medicinsk teknik, Tobii Dynavox. Vi är stolta och glada över det teamuppdrag vi genomför åt dem med syftet att effektivisera deras utvecklingsprocess.

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 kommunikationslösningar för NATO och Sverige. CAG arbetar verksamhetsnära inom alla försvarsgrenar, med uppdrag inom exempelvis materielanskaffning och ledningssystem, logistik, kommunikation och IT, cyberförsvar och militär sjukvård. Vi har även vunnit nya affärer mot försvarsindustrin, med viktiga kunder som Saab och BAE Systems Hägglunds, bland annat inom konfigurationsledning.

Inom finanssektorn, som utgör cirka 25 procent av CAG:s intäkter, har vi i kvartalet fått nya förtroenden från bland andra Finansinspektionen och Länsförsäkringar. Våra projekt berör 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, där huvuddelen av våra kunder finns inom Bank & Finans och juristsektorn, bl a för en spännande start-up inom AI som backas av väletablerade aktörer.

Nya kunder har också tillkommit i vår SOC (Security Operations Center), vilket gläder mig då hotaktörerna är mer aggressiva än någonsin.

Jag är också glad att CAG:s kompetens inom juristsektorn togs i anspråk på Nordic Legal Tech Day i förra veckan, under rubriken "Law Firms in Transition: Embracing the Next Wave of Legal Technology; ett bevis på att CAG har djup kunskap som kan bidra aktivt till kundernas affärsutveckling.

Inspiration och insikter med fokus på Totalförsvar

CAG har stort fokus på samhällsviktig verksamhet och därmed en stark koppling till totalförsvaret. Våra projekt bidrar till stärkt försvarsförmåga och till samhällets resiliens i form av till exempel betalningssystem, cybersäkerhet och kommunikationslösningar för militära och civila myndigheter, kraft- och vattenförsörjning och transporter på väg och järnväg. På samma tema hade vi den 9 oktober äran att gästas av vår fd Överbefälhavare Micael Bydén på årets upplaga av CAG Inspirationskväll. Med oss hade vi också ett mycket ambitiöst och aktivt gäng från Femme Defence, en organisation för främjande av unga kvinnors ledarskap inom försvarssektorn som CAG sponsrar. Vi som lyssnade fick med oss många insikter om hur vi kan bidra till totalförsvaret i samarbete med myndigheter och andra aktörer. Det tar vi till oss! Med CAG:s värderingar som stark grund ska vi fortsätta att bidra till samhället och skapa långsiktigt värde för våra kunder och medarbetare.

Åsa Landén Ericsson, VD & koncernchef



Väsentliga händelser

- Stefan Sax tillträdde 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.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Inga händelser av vikt har inträffat efter kvartalets slut.

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.

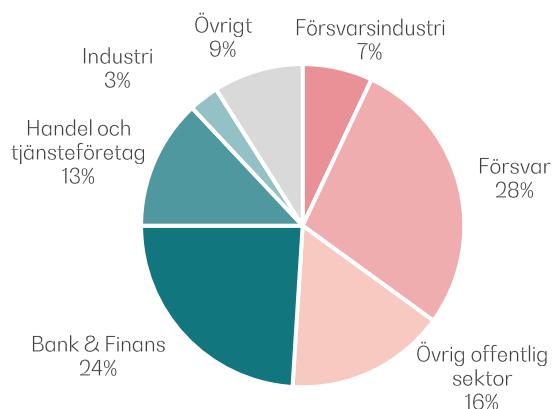
Källa: Radar Ecosystem Specialists, State of Sweden 2025, IT-Radar 2024, Nordic Outlook 2024

Kunder

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 44% (44) och fördelar sig på Försvar (Försvarsmakten och FMV) 28% (27) och Övrig offentlig sektor 16% (17).

De tio största kunderna representerar 44% (43) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 20% (21) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

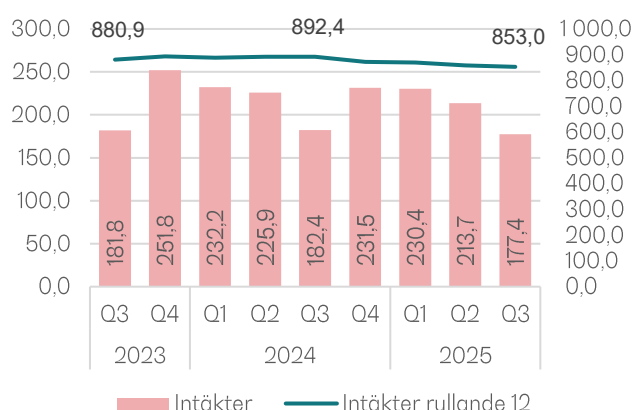
Omsättning per kundsegment, januari–september 2025, procent av totala intäkter



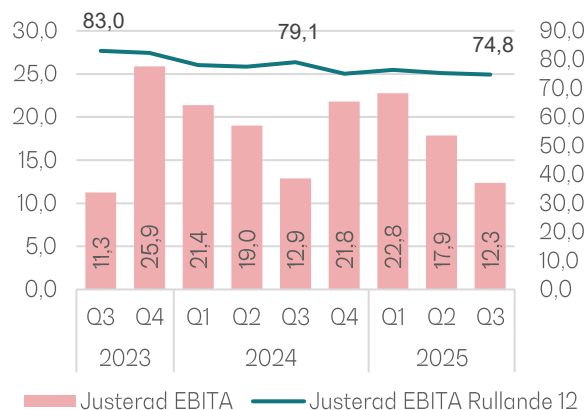
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, juli-september 2025

Intäkterna uppgick till 177,4 (182,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,7% (0,3) varav organisk tillväxt -2,7% (0,3) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 31,9 (31,3) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga

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

Antal arbetsdagar uppgick till 66 (66). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 165,0 (169,5) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 97,5 (103,8) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 12,3 (12,9) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,0% (7,1). 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 12,3 (12,9) MSEK. EBITA-marginalen var 7,0% (7,1). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 12,3 (12,9) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,0% (7,1). 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 10,6 (10,8) MSEK. EBIT-marginalen var 6,0% (5,9).

Perioden, januari-september 2025

Intäkterna uppgick till 621,5 (640,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om -3,0% (-0,2) varav organisk tillväxt -3,0% (-0,2) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 113,0 (121,0) 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 187 (189). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 568,5 (587,3) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 348,0 (363,4) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 53,0 (53,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,5% (8,3). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

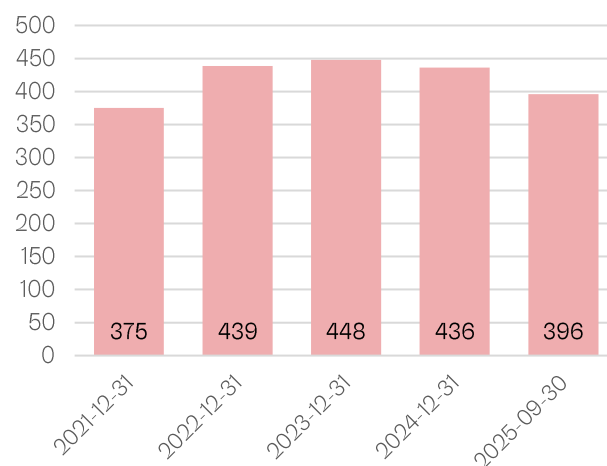
EBITA uppgick under perioden till 50,0 (53,3) MSEK. EBITA-marginalen var 8,0% (8,3). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 53,0 (53,3) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,5% (8,3). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under perioden uppgick till 8,2 (6,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 44,8 (47,0) MSEK. EBIT-marginalen var 7,2% (7,3).

Anställda

Antal anställda per den 30 september 2025 uppgick till 396 (447). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 414 (446).

Antal anställda 2021–2025



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 30 september 2025

Likvida medel uppgick till 83,8 (90,5) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 september 2025 eller 2024.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 34,6 (67,7) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 62,6% (56,5).

Kassaflöde för kvartalet, juli-september 2025

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -6,1 (12,7) MSEK. Det negativa kassaflödet härrör från kalendereffekter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (-0,9) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9,6 (-19,1) MSEK.

Kassaflöde för perioden, januari-september 2025

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 38,5 (52,1) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 (-3,7) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -60,5 (-63,5) MSEK, varav utdelning betalades om -29,4 (-28,0) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	30 sep, 2025	30 sep, 2024
Likvida medel vid periodens slut	83 848	90 455
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-14 000
Långfristiga skulder, leasing	-7 866	-13 031
Kortfristiga skulder, räntebärande	-14 000	-23 667
Kortfristiga skulder, leasing	-12 707	-17 015
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	49 275	22 741
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	69 848	52 788
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	322 910	304 279
Balansomslutning	515 940	538 745
Soliditet (%)	62,6%	56,5%

Moderbolaget

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

Kvartalet, juli-september 2025

Intäkterna under kvartalet uppgick till 27,4 (29,7) MSEK, varav 19,8 (22,6) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 7,6 (7,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (0,4) MSEK.

Perioden, januari-september 2025

Intäkterna under perioden uppgick till 94,5 (108,1) MSEK, varav 71,8 (86,5) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 22,7 (21,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 2,1 (1,7) MSEK.

Anställda

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

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 september 2025 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 54,9 (65,0) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 14,0 (37,7) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

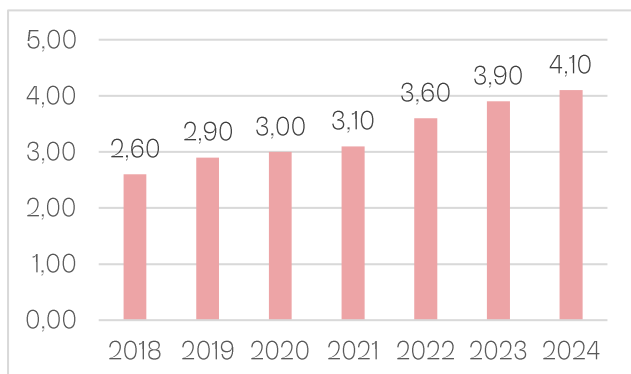
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 30 september 2025 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 30 september:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 237 632	17,3%
Avanza Pension	638 852	8,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	267 416	3,7%
The Northern Trust Company	230 000	3,2%
IBKR Financial Services AG	193 222	2,7%
HSBC Bank plc	176 614	2,5%
Mattias Reimer	133 864	1,9%
Johan Widen	113 800	1,6%
Markus Åkesson	111 500	1,6%
Subtotal, 10 största	4 544 996	63,4%
Övriga	2 622 606	36,6%
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.

Valberedning och Årsstämma 2026

Enligt beslut vid CAG:s årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning inför årsstämman 2026, utsedd av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen representerar cirka 47,2 procent av bolagets ägande och består av:

- David Lindström, ordförande (representerande Bo Lindström)
- Björn Henriksson (representerande Nordea Fonder)
- Lars Stugemo (representerande Creades och Chelverton Asset Management)
- Bo Lindström (adjungerad utan rösträtt i egenskap av styrelsens ordförande)

Information om Valberedningens arbete finns på [cag.se](https://www.cag.se). Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@cag.se eller via post till CAG:s huvudkontor i Stockholm: Valberedningen CAG Group AB, Box 7465, 103 92 Stockholm. Förslag skall lämnas senast 22 april 2026.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 7 maj 2026 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.

Årsstämma 2025

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 7 maj 2025. Styrelseledamöterna Bo Lindström

(ordförande), Anna Jennehov, Jenny Rosberg, Gregory Singh, Peter Strömberg 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

Bokslutskommuniké 2025	19 feb, 2026
Delårsrapport Q1, 2026	23 apr
Årsstämma 2026	7 maj
Delårsrapport Q2, 2026	17 juli
Delårsrapport Q3, 2026	22 oktober
Bokslutskommuniké 2026	24 feb, 2027

Stockholm den 22 oktober 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 22 oktober kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Intäkter	176 760	181 536	618 425	637 708	868 313
Övriga rörelseintäkter	632	857	3 076	2 838	3 745
Summa rörelsens intäkter	177 392	182 393	621 501	640 546	872 058
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-43 470	-43 886	-148 149	-155 996	-211 673
Övriga externa kostnader	-18 188	-16 198	-55 355	-50 882	-70 504
Personalkostnader	-97 482	-103 824	-347 997	-363 403	-491 984
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 904	-5 622	-17 015	-17 013	-22 853
Summa rörelsens kostnader	-165 044	-169 530	-568 516	-587 294	-797 014
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	12 348	12 863	52 985	53 252	75 044
Poster av engångskaraktär	-	-	-3 000	-	-
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 742	-2 021	-5 225	-6 230	-8 209
Rörelseresultat (EBIT)	10 606	10 842	44 760	47 022	66 835
Finansiella intäkter	257	606	904	1 973	2 493
Finansiella kostnader	-668	-2 291	-2 633	-5 092	-6 316
Summa finansiella poster	-411	-1 685	-1 729	-3 119	-3 823
Resultat efter finansiella poster	10 195	9 157	43 031	43 903	63 012
Inkomstskatt	-2 275	-2 052	-9 581	-10 134	-14 418
PERIODENS RESULTAT	7 920	7 105	33 450	33 769	48 594
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	7 920	7 105	33 450	33 769	48 594
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
PERIODENS RESULTAT	7 920	7 105	33 450	33 769	48 594
Årets övriga totalresultat	24	921	-422	-457	-293
Summa totalresultat	7 944	8 026	33 028	33 312	48 301
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	7 920	7 105	33 450	33 769	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	1,10	0,99	4,67	4,71	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	0,99	4,67	4,71	6,78
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	4,1

Koncernens balansräkning

	sep		dec
KSEK	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 424	2 618	2 286
Förvärvade kundvärden	7 590	14 795	12 815
Goodwill	214 751	214 751	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	224 765	232 164	229 852
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	-	52	38
Inventarier och utrustning	4 664	5 456	4 749
Leasade inventarier	19 774	29 320	27 514
Summa materiella anläggningstillgångar	24 438	34 828	32 301
Finansiella tillgångar			
Andelar i intressebolag	1 987	1 987	1 987
Andra långfristiga fordringar	494	501	501
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 481	2 488	2 488
Summa anläggningstillgångar	251 684	269 480	264 641
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	-	122	744
Kundfordringar	143 042	142 971	141 384
Övriga kortfristiga fordringar	4 449	5 594	7 037
Aktuella skattefordringar	8 141	4 614	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 776	25 509	24 101
Summa kortfristiga fordringar	180 408	178 810	173 266
Likvida medel	83 848	90 455	108 431
Summa omsättningstillgångar	264 256	269 265	281 697
SUMMA TILLGÅNGAR	515 940	538 745	546 338

s. 14 | 25

Koncernens balansräkning, forts

	sep	dec	
	2025	2024	2024
KSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
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	177 216	158 585	173 575
Summa eget kapital	322 910	304 279	319 269
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	24 654	24 524	25 864
Långfristiga räntebärande skulder	-	14 000	9 333
Långfristiga leasingskulder	7 866	13 031	11 104
Summa långfristiga skulder	32 520	51 555	46 301
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	14 000	23 667	21 167
Kortfristiga leasingskulder	12 707	17 015	17 313
Förskott till kunder	771	473	610
Leverantörsskulder	39 076	46 414	46 579
Aktuella skatteskulder	-	-	1 666
Skulder till intressebolag	-	3	-
Övriga kortfristiga skulder	32 172	32 414	36 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 784	62 925	56 890
Summa kortfristiga skulder	160 510	182 911	180 768
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	515 940	538 745	546 338

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	-	-	33 450	33 450
Valutaomräkning	-	-	-422	-422
Omklassificering	-	-	-	-
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-29 387	-29 387
Eget kapital 2025-09-30	3 584	142 110	177 216	322 910

Koncernens kassaflödesanalys

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
KSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	10 606	10 842	44 760	47 022	66 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 669	6 722	21 935	22 785	31 077
Erhållen ränta	257	606	904	1 973	2 493
Erlagd ränta	-668	-2 291	-2 634	-5 092	-6 316
Betald skatt	-5 781	-8 046	-26 141	-31 706	-30 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 084	7 833	38 824	34 982	63 349
Förändring rörelsekapitalet					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-8 860	16 594	998	23 924	24 854
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-9 348	-11 721	-1 281	-6 758	-5 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 125	12 706	38 542	52 148	82 209
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-136	-2 058	-1 916	-1 962
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-740	-596	-1 739	-1 763
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-3	-	7	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11	-876	-2 646	-3 656	-3 726
Finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiella skulder	-4 667	-14 333	-16 500	-21 500	-28 667
Amortering av leasingskulder	-4 960	-4 734	-14 592	-14 023	-18 871
Utbetald utdelning	-	-	-29 387	-27 954	-27 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 626	-19 067	-60 479	-63 477	-75 492
Periodens kassaflöde	-15 740	-7 237	-24 583	-14 985	2 991
Likvida medel vid periodens början	99 588	97 692	108 431	105 440	105 440
Likvida medel vid periodens slut	83 848	90 455	83 848	90 455	108 431

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Intäkter	19 815	22 570	71 786	86 457	120 418
Övriga rörelseintäkter	7 587	7 167	22 732	21 626	28 901
Summa rörelsens intäkter	27 402	29 737	94 518	108 083	149 319
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-19 958	-22 725	-71 105	-85 936	-120 079
Övriga externa kostnader	-3 083	-2 789	-11 492	-10 097	-14 082
Personalkostnader	-2 189	-3 704	-9 247	-10 130	-12 972
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-279	-83	-576	-248	-331
Summa rörelsens kostnader	-25 509	-29 301	-92 420	-106 411	-147 464
Rörelseresultat	1 893	436	2 098	1 672	1 855
Resultat från finansiella poster					
Resultatandelar från koncernföretag	-	-	-	34 102	34 102
Finansiella intäkter	173	506	652	1 734	2 044
Finansiella kostnader	-226	-1 595	-1 143	-2 842	-3 382
Summa finansiella poster	-53	-1 089	-491	32 994	32 764
Resultat efter finansiella poster	1 840	-653	1 607	34 666	34 619
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	34 494
Inkomstskatt	-438	52	-643	-457	-7 558
ÅRETS RESULTAT	1 402	-601	964	34 209	61 555

Moderbolagets balansräkning

	sep	dec	
	2025	2024	2024
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	2 423	2 306	2 286
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 423	2 306	2 286
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	176	333	293
Summa materiella anläggningstillgångar	176	333	293
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	349 086	349 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	349 086	349 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	351 685	351 725	351 665
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17 476	12 052	14 434
Fordringar hos koncernföretag	6 454	7 306	24 905
Övriga kortfristiga fordringar	19	2	2
Aktuella skattefordringar	3 834	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 893	4 620	2 900
Summa kortfristiga fordringar	32 676	23 980	42 241
Likvida medel	54 861	65 026	79 799
Summa omsättningstillgångar	87 537	89 006	122 040
SUMMA TILLGÅNGAR	439 222	440 731	473 705

s. 19 | 25

Moderbolagets balansräkning forts.

	sep	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	1 406	1 763
Summa bundet eget kapital	9 696	8 743	9 100
Fritt eget kapital			
Överkursfond	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	32 779	1 564	1 207
Periodens resultat	964	34 209	61 555
Summa fritt eget kapital	175 853	177 883	204 872
Summa eget kapital	185 549	186 626	213 972
Obeskattade reserver	40 364	28 358	40 364
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	14 000	9 333
Summa långfristiga skulder	-	14 000	9 333
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	14 000	23 667	21 167
Leverantörsskulder	3 543	5 433	4 974
Skulder till koncernföretag	193 156	178 937	175 678
Aktuella skatteskulder	-	1 506	6 797
Övriga kortfristiga skulder	690	558	524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 920	1 646	896
Summa kortfristiga skulder	213 309	211 747	210 036
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	439 222	440 731	473 705

s. 20 | 25

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

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024	R12
Rörelsens intäkter	177 392	182 393	621 501	640 546	872 058	853 014
Omsättningstillväxt	-2,7%	0,3%	-3,0%	-0,2%	-2,4%	-4,4%
EBITA, justerad	12 348	12 863	52 985	53 252	75 044	74 777
EBITA-marginal, justerad	7,0%	7,1%	8,5%	8,3%	8,6%	8,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	12 348	12 863	52 985	53 252	75 044	74 777
EBIT-marginal, justerad	7,0%	7,1%	8,5%	8,3%	8,6%	8,8%
Soliditet	62,6%	56,5%	62,6%	56,5%	58,4%	62,6%
Räntabilitet på eget kapital	2,5%	2,4%	10,5%	11,3%	16,3%	15,9%
Medeltal anställda	399	444	414	446	445	423
Antal anställda vid periodens slut	396	447	396	447	436	396
Omsättning per medeltal anställd	445	411	1 501	1 437	1 960	2 017
Justerad EBITA per medeltal anställd	31	29	128	119	169	177
Eget kapital per aktie, efter utspädning	45,1	42,5	45,1	42,5	44,5	45,1
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	1,10	0,99	4,67	4,71	6,78	6,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	0,99	4,67	4,71	6,78	6,74

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2025				2024			2023	
MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Rörelsens intäkter	177,4	213,7	230,4	231,5	182,4	225,9	232,2	251,8	181,8
Omsättningstillväxt	-2,7%	-5,4%	-0,8%	-8,1%	0,3%	1,4%	-2,0%	5,3%	2,5%
Justerad EBITA	12,3	17,9	22,8	21,8	12,9	19,0	21,4	25,9	11,3
Just EBITA marginal	7,0%	8,4%	9,9%	9,4%	7,1%	8,4%	9,2%	10,3%	6,2%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-6,1	30,1	14,5	30,1	12,7	27,1	12,3	31,3	-18,5
Medelantal anställda	399	418	429	439	444	444	451	446	433
Omsättning per anställd (TSEK)	445	511	537	527	411	509	515	565	419
Just EBITA per anställd (TSEK)	31	43	53	50	29	43	47	58	26
Resultat per aktie (SEK)	1,10	1,68	1,88	2,07	0,99	1,67	2,05	2,47	0,92
Soliditet	62,6%	59,7%	58,9%	58,4%	56,5%	52,8%	52,5%	50,9%	51,0%

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	2024	R12
Förvärvade intäkter						
Intäkter	177 392	182 393	621 501	640 546	872 058	853 014
-organisk omsättning	-177 392	-182 393	-621 501	-640 546	-872 058	-853 014
= Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0	0
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period	(177 392	(182 393	(621 501	(640 546	(872 058	(853 014
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/182 393)-1	/181 799)-1	/640 546	/641 689)-1	/893 534)-1	/892 390
= Omsättningstillväxt, %	-2,7%	0,3%	-3,0%	-0,2%	-2,4%	-4,4%
Förvärvad omsättningstillväxt						
Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0	0
/ intäkter föregående år	/182 393	/181 799	/640 546	/641 689	/893 534	/892 390
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	-2,7%	0,3%	-3,0%	-0,2%	-2,4%	-4,4%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-2,7%	0,3%	-3,0%	-0,2%	-2,4%	-4,4%
Justerad EBITA-marginal						
(EBITA	(12 348	(12 863	(49 985	(53 252	(75 044	(71 777
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+0)	+0)	+3 000)	+0)	+0)	+3 000)
/ intäkter	/177 392	/182 393	/621 501	/640 546	/872 058	/853 014
= Justerad EBITA-marginal, %	7,0%	7,1%	8,5%	8,3%	8,6%	8,8%
Soliditet						
Eget kapital	322 910	304 279	322 910	304 279	319 269	322 910
/ Totala tillgångar	/515 940	/538 745	/515 940	/538 745	546 338	/515 940
= Soliditet, %	62,6%	56,5%	62,6%	56,5%	58,4%	62,6%

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