

Bokslutskommuniké

Fjärde kvartalet och helåret 2025

Ökad marginal och stabil omsättning i fjärde kvartalet och för helåret 2025.

Efterfrågan är god inom Försvar och Drift & Förvaltning. Den positiva belägnings- och pristrenden fortsätter.

Förvärv av Clara Financial Consulting i februari 2026.

Q4

- Omsättning 227,5 MSEK (231,5). Tillväxt -1,8 procent, varav förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 21,6 MSEK (21,8)
- Justerad EBITA-marginal 9,5 procent (9,4)

Helåret 2025

- Omsättning 849,0 MSEK (872,1). Tillväxt -2,6 procent, varav förvärvad 0,0 procent
- Justerad EBITA 74,6 MSEK (75,0)
- Justerad EBITA-marginal 8,8 procent (8,6)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2025 om 4,30 (4,10) kronor per aktie
- Peter Strömberg ny VD för CAG per 1 maj 2026

Ökad marginal, förvärv inom Bank & Finans

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 227,5 (231,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om -1,8%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -1,5%
- Justerad EBITA uppgick till 21,6 (21,8) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,5% (9,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,7 (30,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 396 (439) och vid periodens slut till 395 (436)
- Resultat efter skatt uppgick till 14,3 (14,8) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 2,00 (2,07) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

Helåret i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 849,0 (872,1) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,6%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -1,7%
- Justerad EBITA uppgick till 74,6 (75,0) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 8,8% (8,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 87,2 (82,2) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under perioden till 409 (445) och vid periodens slut till 395 (436)
- Resultat efter skatt uppgick till 47,8 (48,6) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 6,67 (6,78) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning för verksamhetsåret 2025 om 4,30 (4,10) kronor per aktie

s. 2 | 25

oktober-december

januari-december

	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring
Rörelsens intäkter, KSEK	227 460	231 512	-2%	848 961	872 058	-3%
Justerad EBITA, KSEK	21 578	21 792	-1%	74 563	75 044	-1%
Justerad EBITA-marginal	9,5%	9,4%	-	8,8%	8,6%	-
EBITA, KSEK	21 578	21 792	-1%	71 563	75 044	-5%
EBITA-marginal	9,5%	9,4%	-	8,4%	8,6%	-
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	48 656	30 061	62%	87 198	82 209	6%
Resultat efter skatt, KSEK	14 343	14 825	-3%	47 793	48 594	-2%
Resultat per aktie	2,00	2,07	-3%	6,67	6,78	-2%
Soliditet	62,8%	58,4%	-	62,8%	58,4%	-
Antal arbetsdagar	62	62	0%	249	251	-1%
Antal anställda i genomsnitt	396	439	-10%	409	445	-8%



VD har ordet

Ökad marginal, förvärv inom Bank & Finans

Ökad marginal, fortsatt positiv pris-och beläggningsutveckling

Under fjärde kvartalet levererade CAG ett fortsatt stabilt resultat med en justerad EBITA-marginal som ökade till 9,5 (9,4) procent och en omsättning om 227,5 (231,5) MSEK. Det innebär att vi genom god tillväxt inom framför allt Försvar och Drift & Förvaltning mer än väl kompenserat för avvecklingen av vårt dotterbolag inom teknisk test.

Den positiva beläggnings- och pristrenden fortsatte vilket innebär ett högre kapacitetsutnyttjande och att vi kompenserar för att vi är något färre konsulter än året innan. Vi räknar med att återgå till en positiv nettorekrytering under 2026.

Vi ser en viss ljusning i den allmänna konjunkturen men konkurrensen på marknaden är fortsatt hård. Hur den senaste tidens geopolitiska utveckling kommer påverka den

pågående återhämtningen är svårt att förutse. Dock behöver många samhällsfunktioner stärkas, bland annat inom försvar, cybersäkerhet och betalningssystem, områden där CAG bidrar till Sveriges totalförsvar. Det finns stora underliggande behov att adressera och CAG är väl positionerat.

För helåret 2025 ökade den justerade EBITA-marginalen till 8,8 procent (8,6). Omsättningen minskade med 2,6 procent till 849,0 MSEK (872,1), förklarad av avvecklingen av dotterbolaget inom teknisk test och två färre arbetsdagar under året.

Nya ramavtal, uppdrag och viktiga förlängningar

I kvartalet vann vi flera ramavtal och nya uppdragsavtal inom alla kundsegment. Bland dem kan nämnas en viktig förlängning med Alecta gällande drift & förvaltning av finansiella expertsystem, ett avtal som gäller till 30 april

2029 med option på förlängning 1+1 år. Vi vann även ett ramavtal med Folksam och ett nytt ramavtal med Region Gotland inom Hälso- & Sjukvård.

Inom försvarsindustrin, som går på högvarv, startade nya uppdrag hos bland andra BAE Systems Hägglunds och Saab. Även vår största kund, FMV, som utgör ca 20 procent av vår omsättning, beställde nya uppdrag. Försvarssegmentet utgör ca 35 procent av CAG:s intäkter och är fortsatt vårt enskilt största segment.

Inom Bank & Finans fick vi nya förtroenden från bland andra Finansinspektionen, Länsförsäkringar, KPA Pension och Skandikon. Våra projekt berör verksamhetsnära systemutveckling inom till exempel kapitalförvaltning, kort och lån, AFC (Anti Financial Crime, Anti-penningtvätt, Anti-Fraud), regulatorisk efterlevnad och betalningslösningar.

Nya kunder tillkom även inom Drift- & Förvaltning, där huvuddelen av våra kunder finns inom Bank & Finans och juristsektorn. I kvartalet vann vi även kunder inom andra sektorer, bland andra en större kund inom utbildningssektorn, flera mindre start-ups backade av stora investerare och en viktig förlängning från ett större fastighetsförvaltningsbolag. Vi vann också en större utökning för en kund inom juridiksektorn. Glädjande fick vi även nya SOC-uppdrag (Security Operations Center) och behoven inom cybersecurity är fortsatt stora inom alla kundsegment.

Förvärv inom Bank & Finans, stark strategisk och finansiell position för framtiden

I veckan offentliggjorde vi förvärvet av Clara Financial Consulting, ett snabbväxande bolag som vi känner väl och som sedan 2018 är en strategisk partner till flera av CAG:s kunder. Clara omsatte ca 102 MSEK med god lönsamhet under 2025. Bolaget och dess medarbetare har omfattande erfarenhet från finansbranschen och komplexa förändrings- och utvecklingsprojekt, vilket tillför värdefull specialistkompetens, särskilt inom Asset Management och närliggande områden. I tillägg, som är mycket viktigt, delar vi kultur och värderingar, och därför är jag mycket glad att få välkomna Claras ledning och medarbetare till CAG. Jag är övertygad om att vi tillsammans skapar ännu bättre förutsättningar för att accelerera tillväxt, bredda och fördjupa leveransen och fortsätta bygga långsiktigt värde för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

Avslutningsvis blev 2025 ännu ett stabilt år för CAG, tack vare hårt arbete och hög kompetens hos våra engagerade medarbetare. CAG har en stark position för att möta framtidens behov och bidra till långsiktig samhällsnytta. Jag vill rikta ett varmt tack till alla medarbetare, kunder och aktieägare för ett bra år.

Den 1 maj tar Peter Strömberg över VD-posten på CAG efter sex år som styrelseledamot. Tillsammans med Peter ser jag fram emot min sista kvartalsrapport i april och ett framgångsrikt 2026 för CAG under hans ledning.



Väsentliga händelser

- Peter Strömberg tillträder som VD för CAG per 1 maj 2026
- CAG vann förlängning med Alecta gällande Drift & Förvaltning av portföljssystem och tillhörande tjänster. Avtalet gäller från årsskiftet och är giltigt till 30 april 2029 med möjlighet till förlängning i 1+1 år
- CAG vann ramavtal med Folksam gällande tjänster inom IT och verksamhet. Avtalet gäller under en period av 3 år från den 1 januari 2026, med möjlighet till förlängning.
- CAG tilldelades ramavtal med Region Gotland inom Verksamhetsutveckling för Hälso- och sjukvård. Avtalet träder i kraft i

juli 2026, löper till september 2029 och har en takvolym på 8 Mkr

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- CAG förvärvar Clara Financial Consulting AB, ett konsultbolag verksamt primärt inom Asset Management med ca 40 medarbetare. 2025 omsatte Clara ca 102 MSEK med en EBITA-marginal om 22 procent. Den initiala köpeskillingen uppgår till 85 MSEK varav 21,2 MSEK betalas i CAG-aktier. En tilläggsköpeskillning om maximalt 38,5 MSEK fördelad över 3 år kan utgå om vissa resultatmål nås. Den totala köpeskillingen motsvarar en EV/EBITA-multipel om 7. Planerad tillträdesdag är 1 april.

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, Industri & Infrastruktur samt Vård & Omsorg. 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.

Vi arbetar för att skapa långsiktigt värde för våra 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 Groups uppdaterade rapport "Nordic Outlook 2025" i oktober förväntades tillväxten på den totala IT-marknaden ligga på ca 1,4 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 oktober 2025 väntades konsultmarknaden under 2025 växa med 0,4 procent till cirka 65 Mdr SEK, outsourcing väntades minska med -0,7 procent till ca 27 Mdr SEK och molntjänster väntades växa med ca 12,7 procent till ca 16 Mdr.

För 2026 är förväntad tillväxt och volym för konsultmarknaden en ökning med 2,5 procent till cirka 66,5 Mdr SEK, för outsourcing en ökning med 0,1 procent till ca 27 Mdr SEK och molntjänster väntades växa med ca 13,1 procent till ca 18 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. 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.

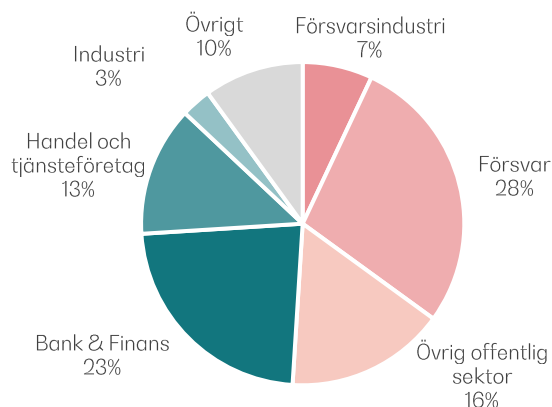
Källa: Radar Group, Nordic Outlook 2025, IT-Radar 2024.

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 45% (40) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 20% (20) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

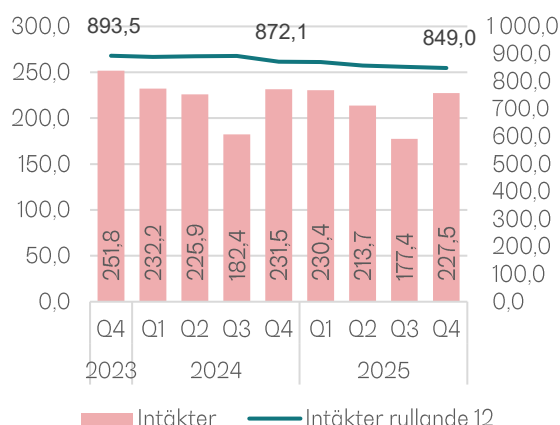
Omsättning per kundsegment, januari–december 2025, procent av totala intäkter



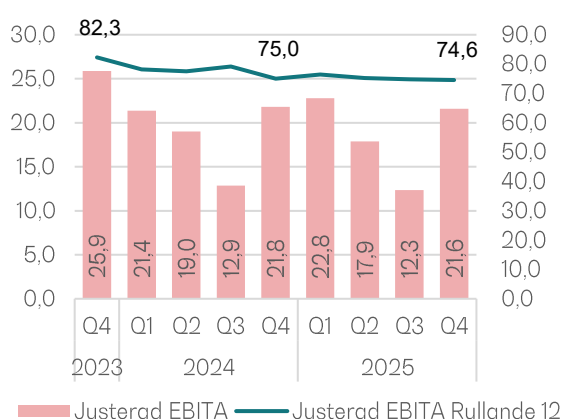
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, oktober–december 2025

Intäkterna uppgick till 227,5 (231,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om -1,8% (-8,1) varav organisk tillväxt -1,8% (-8,1) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 44,6 (45,2) MSEK. Underkonsulter används för att möta tillfälliga

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

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

Rörelsens kostnader uppgick till 205,9 (209,7) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 125,2 (128,6) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 21,6 (21,8) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 9,5% (9,4). 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 21,6 (21,8) MSEK. EBITA-marginalen var 9,5% (9,4). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 21,6 (21,8) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 9,5% (9,4). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 1,8 (2,0) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,8 (19,8) MSEK. EBIT-marginalen var 8,7% (8,6).

Helåret, januari-december 2025

Intäkterna uppgick till 849,0 (872,1) MSEK, motsvarande en tillväxt om -2,6% (-2,4) varav organisk tillväxt -2,6% (-2,4) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 157,7 (166,2) 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 249 (251). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 774,4 (797,0) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 473,2 (492,0) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 74,6 (75,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,8% (8,6). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 3,0 (0,0) MSEK.

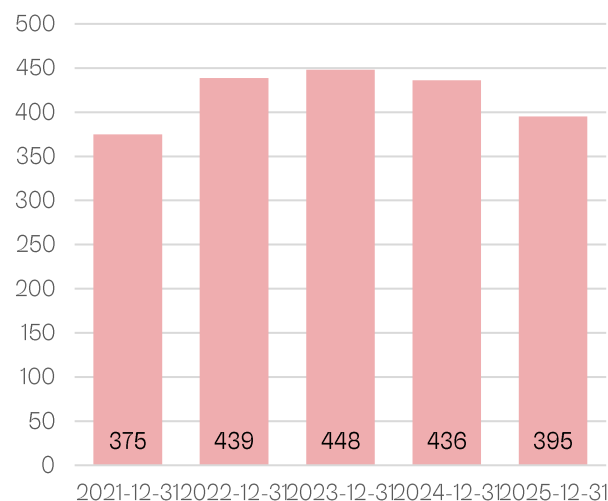
EBITA uppgick under perioden till 71,6 (75,0) MSEK. EBITA-marginalen var 8,4% (8,6). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 74,6 (75,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,8% (8,6). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som under perioden uppgick till 10,0 (8,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 64,6 (66,8) MSEK. EBIT-marginalen var 7,6% (7,7).

Anställda

Antal anställda per den 31 december 2025 uppgick till 395 (436). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 409 (445).

Antal anställda 2021–2025



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 31 december 2025

Likvida medel uppgick till 122,5 (108,4) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 december 2025 eller 2024.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 35,5 (58,9) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 62,8% (58,4).

Kassaflöde för kvartalet, oktober-december 2025

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 48,7 (30,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 (-0,1) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,6 (-12,0) MSEK.

Kassaflöde för helåret, januari-december 2025

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 87,2 (82,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,0 (-3,7) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -70,0 (-75,5) MSEK, varav utdelning betalades om -29,4 (-28,0) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	31 dec, 2025	31 dec, 2024
Likvida medel vid periodens slut	122 547	108 431
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-9 333
Långfristiga skulder, leasing	-11 084	-11 104
Kortfristiga skulder, räntebärande	-9 333	-21 167
Kortfristiga skulder, leasing	-15 103	-17 313
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	87 027	49 514
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	113 214	77 931
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	336 822	319 269
Balansomslutning	536 630	546 338
Soliditet (%)	62,8%	58,4%

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, oktober-december 2025

Intäkterna under kvartalet uppgick till 35,7 (41,2) MSEK, varav 29,0 (33,9) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 6,7 (7,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (0,2) MSEK.

Helåret, januari-december 2025

Intäkterna under perioden uppgick till 130,2 (149,3) MSEK, varav 100,8 (120,4) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 29,4 (28,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1,5 (1,9) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 december 2025 till 4 (6) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 december 2025 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 89,1 (79,8) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 9,3 (30,5) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

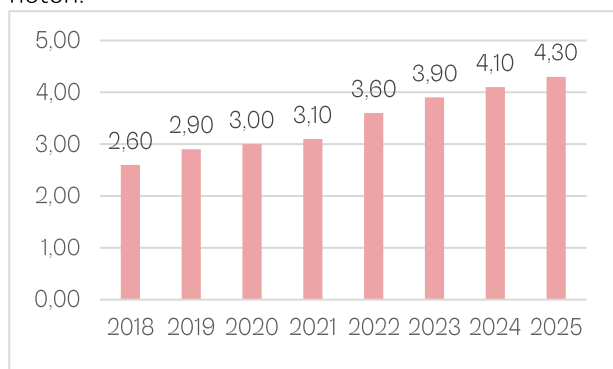
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 31 december 2025 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 31 december:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 237 632	17,3%
Avanza Pension	640 351	8,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	341 264	4,8%
The Northern Trust Company	230 000	3,2%
IBKR Financial Services AG	195 710	2,7%
HSBC Bank plc	176 614	2,5%
Mattias Reimer	134 320	1,9%
Johan Widen	113 800	1,6%
Markus Åkesson	111 500	1,6%
Subtotal, 10 största	4 623 287	64,5%
Övriga	2 544 315	35,5%
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

Årsredovisning 2025	v. 14
Delårsrapport Q1, 2026	28 april
Årsstämma 2026	7 maj
Delårsrapport Q2, 2026	17 juli
Delårsrapport Q3, 2026	22 oktober
Bokslutskommuniké 2026	24 feb, 2027

Stockholm den 19 februari 2026

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 19 februari kl. 08.30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Intäkter	226 543	230 605	844 968	868 313
Övriga rörelseintäkter	917	907	3 993	3 745
Summa rörelsens intäkter	227 460	231 512	848 961	872 058
Rörelsens kostnader				
Kostnader för utförda tjänster	-59 433	-55 677	-207 583	-211 673
Övriga externa kostnader	-15 606	-19 622	-70 961	-70 504
Personalkostnader	-125 164	-128 581	-473 160	-491 984
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 679	-5 840	-22 694	-22 853
Summa rörelsens kostnader	-205 882	-209 720	-774 398	-797 014
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	21 578	21 792	74 563	75 044
Poster av engångskaraktär	-	-	-3 000	-
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 742	-1 979	-6 967	-8 209
Rörelseresultat (EBIT)	19 836	19 813	64 596	66 835
Finansiella intäkter	294	521	1 198	2 493
Finansiella kostnader	-628	-1 225	-3 262	-6 316
Summa finansiella poster	-334	-704	-2 064	-3 823
Resultat efter finansiella poster	19 502	19 109	62 532	63 012
Inkomstskatt	-5 159	-4 284	-14 739	-14 418
PERIODENS RESULTAT	14 343	14 825	47 793	48 594
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	14 343	14 825	47 793	48 594
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
PERIODENS RESULTAT	14 343	14 825	47 793	48 594
Årets övriga totalresultat	-430	164	-852	-293
Summa totalresultat	13 913	14 989	46 941	48 301
Periodens resultat hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	14 343	14 825	47 793	48 594
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,00	2,07	6,67	6,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,00	2,07	6,67	6,78
Utdelning per aktie, SEK	4,3	4,1	4,3	4,1

Koncernens balansräkning

dec

KSEK	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	2 183	2 286
Förvärvade kundvärden	5 849	12 815
Goodwill	214 751	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	222 783	229 852
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	-	38
Inventarier och utrustning	4 340	4 749
Leasade inventarier	25 514	27 514
Summa materiella anläggningstillgångar	29 854	32 301
Finansiella tillgångar		
Andelar i intressebolag	1 987	1 987
Andra långfristiga fordringar	505	501
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 492	2 488
Summa anläggningstillgångar	255 129	264 641
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	-	744
Kundfordringar	130 091	141 384
Övriga kortfristiga fordringar	4 295	7 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 568	24 101
Summa kortfristiga fordringar	158 954	173 266
Likvida medel	122 547	108 431
Summa omsättningstillgångar	281 501	281 697
SUMMA TILLGÅNGAR	536 630	546 338

s. 14 | 25

Koncernens balansräkning, forts

dec

KSEK	2025	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	191 128	173 575
Summa eget kapital	336 822	319 269
Avsättningar	-	-
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	25 648	25 864
Långfristiga räntebärande skulder	-	9 333
Långfristiga leasingskulder	11 084	11 104
Summa långfristiga skulder	36 732	46 301
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	9 333	21 167
Kortfristiga leasingskulder	15 103	17 313
Förskott till kunder	1 122	610
Leverantörsskulder	42 576	46 579
Aktuella skatteskulder	1 006	1 666
Övriga kortfristiga skulder	34 668	36 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59 268	56 890
Summa kortfristiga skulder	163 076	180 768
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	536 630	546 338

s. 15 | 25

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	-	-	47 793	47 793
Valutaomräkning	-	-	-852	-852
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-29 387	-29 387
Eget kapital 2025-12-31	3 584	142 110	191 128	336 822

Koncernens kassaflödesanalys

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	19 836	19 813	64 596	66 835
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 023	8 293	28 958	31 077
Erhållen ränta	294	521	1 198	2 493
Erlagd ränta	-628	-1 224	-3 262	-6 316
Betald skatt	2 642	965	-23 498	-30 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29 167	28 368	67 992	63 349
Förändring rörelsekapitalet				
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	13 314	930	14 312	24 854
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	6 175	763	4 894	-5 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 656	30 061	87 198	82 209
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-385	-45	-2 443	-1 962
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-24	-596	-1 763
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-12	-	-4	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-397	-69	-3 043	-3 726
Finansieringsverksamheten				
Amortering av finansiella skulder	-4 667	-7 167	-21 167	-28 667
Amortering av leasingskulder	-4 893	-4 849	-19 485	-18 871
Utbetald utdelning	-	-	-29 387	-27 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 560	-12 016	-70 039	-75 492
Periodens kassaflöde	38 699	17 976	14 116	2 991
Likvida medel vid periodens början	83 848	90 455	108 431	105 440
Likvida medel vid periodens slut	122 547	108 431	122 547	108 431

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	okt-dec		jan-dec	
KSEK	2025	2024	2025	2024
Rörelsens intäkter				
Intäkter	29 013	33 961	100 799	120 418
Övriga rörelseintäkter	6 654	7 275	29 386	28 901
Summa rörelsens intäkter	35 667	41 236	130 185	149 319
Rörelsens kostnader				
Kostnader för utförda tjänster	-29 319	-34 144	-100 425	-120 079
Övriga externa kostnader	-3 628	-3 984	-15 121	-14 082
Personalkostnader	-3 044	-2 842	-12 290	-12 972
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-279	-83	-855	-331
Summa rörelsens kostnader	-36 270	-41 053	-128 691	-147 464
Rörelseresultat	-603	183	1 494	1 855
Resultat från finansiella poster				
Resultatandelar från koncernföretag	-	-	-	34 102
Finansiella intäkter	136	311	788	2 044
Finansiella kostnader	-159	-541	-1 301	-3 382
Summa finansiella poster	-23	-230	-513	32 764
Resultat efter finansiella poster	-626	-47	981	34 619
Bokslutsdispositioner	41 634	34 494	41 634	34 494
Inkomstskatt	-8 516	-7 101	-9 159	-7 558
ÅRETS RESULTAT	32 492	27 346	33 456	61 555

Moderbolagets balansräkning

dec

KSEK	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	2 183	2 286
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 183	2 286
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier och utrustning	137	293
Summa materiella anläggningstillgångar	137	293
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	349 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	349 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	351 406	351 665
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	10 572	14 434
Fordringar hos koncernföretag	8 385	24 905
Övriga kortfristiga fordringar	9	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 829	2 900
Summa kortfristiga fordringar	22 795	42 241
Likvida medel	89 063	79 799
Summa omsättningstillgångar	111 858	122 040
SUMMA TILLGÅNGAR	463 264	473 705

s. 19 | 25

Moderbolagets balansräkning forts.

dec

KSEK	2025	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753
Fond för utvecklingsutgifter	1 835	1 763
Summa bundet eget kapital	9 172	9 100
Fritt eget kapital		
Överkursfond	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	33 303	1 207
Periodens resultat	33 456	61 555
Summa fritt eget kapital	208 869	204 872
Summa eget kapital	218 041	213 972
Obeskattade reserver	53 930	40 364
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	-	9 333
Summa långfristiga skulder	-	9 333
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	9 333	21 167
Leverantörsskulder	3 389	4 974
Skulder till koncernföretag	173 723	175 678
Aktuella skatteskulder	2 877	6 797
Övriga kortfristiga skulder	569	524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 402	896
Summa kortfristiga skulder	191 293	210 036
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	463 264	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

	okt-dec		jan-dec		R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	R12
Rörelsens intäkter	227 460	231 512	848 961	872 058	848 961
Omsättningstillväxt	-1,8%	-8,1%	-2,6%	-2,4%	-2,6%
EBITA, justerad	21 578	21 792	74 563	75 044	74 563
EBITA-marginal, justerad	9,5%	9,4%	8,8%	8,6%	8,8%
EBIT (rörelseresultat), justerad	21 578	21 792	74 563	75 044	74 563
EBIT-marginal, justerad	9,5%	9,4%	8,8%	8,6%	8,8%
Soliditet	62,8%	58,4%	62,8%	58,4%	62,8%
Räntabilitet på eget kapital	4,4%	4,9%	15,0%	16,3%	15,0%
Medeltal anställda	396	439	409	445	409
Antal anställda vid periodens slut	395	436	395	436	395
Omsättning per medeltal anställd	575	527	2 074	1 960	2 074
Justerad EBITA per medeltal anställd	55	50	182	169	182
Eget kapital per aktie, efter utspädning	47,0	44,5	47,0	44,5	47,0
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	2,00	2,07	6,67	6,78	6,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,00	2,07	6,67	6,78	6,67

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2025				2024				2023
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Rörelsens intäkter	227,5	177,4	213,7	230,4	231,5	182,4	225,9	232,2	251,8
Omsättningstillväxt	-1,8%	-2,7%	-5,4%	-0,8%	-8,1%	0,3%	1,4%	-2,0%	5,3%
Justerad EBITA	21,6	12,3	17,9	22,8	21,8	12,9	19,0	21,4	25,9
Just EBITA marginal	9,5%	7,0%	8,4%	9,9%	9,4%	7,1%	8,4%	9,2%	10,3%
Kassaflöde från löpande verksamhet	48,7	-6,1	30,1	14,5	30,1	12,7	27,1	12,3	31,3
Medelantal anställda	396	399	418	429	439	444	444	451	446
Omsättning per anställd (TSEK)	575	445	511	537	527	411	509	515	565
Just EBITA per anställd (TSEK)	55	31	43	53	50	29	43	47	58
Resultat per aktie (SEK)	2,00	1,10	1,68	1,88	2,07	0,99	1,67	2,05	2,47
Soliditet	62,8%	62,6%	59,7%	58,9%	58,4%	56,5%	52,8%	52,5%	50,9%

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	okt-dec		jan-dec		R12
KSEK	2025	2024	2025	2024	R12
Förvärvade intäkter					
Intäkter	227 460	231 512	848 961	872 058	848 961
-organisk omsättning	-227 460	-231 512	-848 961	-872 058	-848 961
= Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0
Omsättningstillväxt					
(Intäkter innevarande period	(227 460	(231 512	(848 961	(872 058	(848 961
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/231 512)-1	/251 844)-1	/872 058)-1	/893 534)-1	/872 058)-1
= Omsättningstillväxt, %	-1,8%	-8,1%	-2,6%	-2,4%	-2,6%
Förvärvad omsättningstillväxt					
Förvärvade intäkter	0	0	0	0	0
/ intäkter föregående år	/231 512	/251 844	/872 058	/893 534	/872 058
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Organisk omsättningstillväxt					
Omsättningstillväxt	-1,8%	-8,1%	-2,6%	-2,4%	-2,6%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-1,8%	-8,1%	-2,6%	-2,4%	-2,6%
Justerad EBITA-marginal					
(EBITA	(21 578	(21 792	(71 563	(75 044	(71 563
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+0)	+0)	+3 000)	+0)	+3 000)
/ intäkter	/227 460	/231 512	/848 961	/872 058	/848 961
= Justerad EBITA-marginal, %	9,5%	9,4%	8,8%	8,6%	8,8%
Soliditet					
Eget kapital	336 822	319 269	336 822	319 269	336 822
/ Totala tillgångar	536 630	546 338	536 630	546 338	536 630
= Soliditet, %	62,8%	58,4%	62,8%	58,4%	62,8%

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