

Delårsrapport Q1

Första kvartalet 2026

Efterfrågan fortsatt god inom Försvar och Drift & Förvaltning.

Avvecklingen av ett dotterbolag i Q1 2025 påverkade omsättningen negativt.

Förvärvet av Clara Financial Consulting slutfördes 1 april.

- Omsättning 216,1 MSEK (230,4). Tillväxt -6,2 procent, varav förvärvat 0,0 procent
- Justerad EBITA 18,0 MSEK (22,8)
- Justerad EBITA-marginal 8,3 procent (9,9)
- Peter Strömberg tillträder som VD för CAG per 7 maj
- Förvärvet av Clara Financial Consulting slutfördes per 1 april
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 4,30 (4,10) kr/aktie

Förvärv inom Bank & Finans

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 216,1 (230,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om -6,2%, varav organisk tillväxt -6,2% och förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -5,1%
- Justerad EBITA uppgick till 18,0 (22,8) MSEK. Justerad EBITA-marginal 8,3% (9,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,7 (14,5) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 389 (429) och vid periodens slut till 390 (429)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 (13,5) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,68 (1,88) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

		januari-mars		januari-december
	2026	2025	Förändring	2025
Rörelsens intäkter, KSEK	216 084	230 378	-6%	848 961
Justerad EBITA, KSEK	18 026	22 773	-21%	74 563
Justerad EBITA-marginal	8,3%	9,9%	-	8,8%
EBITA, KSEK	17 533	19 773	-11%	71 563
EBITA-marginal	8,1%	8,6%	-	8,4%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	16 727	14 530	15%	87 198
Resultat efter skatt, KSEK	12 049	13 485	-11%	47 793
Resultat per aktie	1,68	1,88	-11%	6,67
Soliditet	63,5%	58,9%	-	62,8%
Antal arbetsdagar	62	62	0%	249
Antal anställda i genomsnitt	389	429	-9%	409



VD har ordet

Förvärv inom Bank & Finans

Första kvartalet 2026 startade något avvaktande, men med en tydlig förbättring i mars. Intäkterna i kvartalet uppgick till 216 MSEK (230), varav cirka halva minskningen hänförs till avvecklingen av dotterbolaget inom teknisk test i Q1 2025. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,3% (9,9) och EBITA-marginalen till 8,1% (8,6), där 2025 års justerade marginal exkluderar 3 MSEK i kostnader för det avvecklade dotterbolaget.

Omsättning och resultat påverkades negativt av långa handläggningstider för säkerhetsprövning och överklaganden av tilldelade offentliga ramavtal. Jag skulle gärna se en översyn av både regleringar och resurstilldelning i rätts- och säkerhetsvårdande instanser. Jag tror att det finns åtgärder som skulle öka samhälls-effektiviteten väsentligt utan att kompromissa med säkerheten.

Jämfört med hösten 2025 upplever vi ett något förbättrat marknads läge. Dock är konkurrensen fortsatt hård och den geopolitiska situationen

har, återigen, skapat ökad osäkerhet kring marknadsutvecklingen framöver. CAG är trots marknads läget väl positionerat inom intressanta segment.

Viktiga ramavtal och affärer

I april offentliggjorde vi att vi tecknat ett nytt viktigt ramavtal, via NESP, med Försvarets materielverk (FMV) avseende konsulttjänster inom systemarbete och livscykelstöd till Försvarsmaktens tekniska system. Avtalet gäller i minst 3 och högst 7 år, har en maximal takvolym över 7 år på 1,2 miljarder SEK.

Vi startade även nya uppdrag hos bland andra FMV, Saab och BAE Systems Hägglunds, Förvarssegmentet är vårt enskilt största segment och utgör nu sammantaget 38% av CAG:s intäkter, fördelat på 9% Förvarsindustri och 29% Förvarsmyndigheter.

Inom Bank & Finans, som i första kvartalet står för 21% av intäkterna, fick vi nya förtroenden från

bland andra Finansinspektionen och Swedbank. Våra projekt berör verksamhetsnära systemutveckling inom till exempel kapitalförvaltning, kort och lån, AFC (Anti Financial Crime, Anti-penningtvätt, Anti-Fraud), regulatorisk efterlevnad och betalningslösningar.

Vår Drift & Förvaltningsverksamhet, där huvuddelen av kunderna återfinns inom Bank & Finans och juristsektorn, fortsätter att växa med god lönsamhet. I kvartalet har vi avtalat om flera utökade kundåtaganden med start under våren, bland annat för ett större försäkringsbolag och ett tjänsteföretag inom utbildning.

Vi fortsätter att stärka våra kunders AI-mognad genom projekt och rådgivning. Målet att öka deras förmåga genom mer automation och ett ännu bättre samspel mellan människa och AI. I det arbetet är det alltid viktigt att fokusera på riskhantering, säkerhet och resiliens.

Det är en styrka att CAG bidrar till stora delar av Sveriges totalförsvaret, bland annat inom cybersäkerhet, finansiell förvaltning och betalningssystem samt infrastruktur. Och självfallet också i arbetet med vår militära försvarsförmåga. Det finns stora underliggande behov att adressera inom totalförsvaret och CAG är väl positionerat med bred och djup kompetens.

Förvärv inom Bank & Finans

Den 1 april slutfördes förvärvet av Clara Financial Consulting. Under 2025 omsatte Clara ca 102 MSEK med god lönsamhet. Bolaget har fokus på system- och verksamhetsnära utveckling inom Asset Management och närliggande områden. Det innebär ett fint tillskott till både omsättning och lönsamhet från och med andra kvartalet 2026. Clara arbetar med många av de stora pensionsförvaltarna, både offentliga och privata, däribland flera av AP-fonderna. Redan från start samarbetar Clara och andra CAG-bolag kring viktiga upphandlingar och kompetensutbyte. Jag är övertygad om att Clara kommer att tillföra stort värde till CAG:s verksamhet och aktieägare framöver.

Avslutningsvis

Jag vill tacka alla engagerade och kunniga kollegor, kunder, leverantörer och partners för åtta händelserika och roliga år på CAG. Den 7 maj tar Peter Strömberg över som VD efter sex år som styrelseledamot i CAG Group.

CAG har en stark position för att möta framtidens behov och bidra till långsiktig samhällsnytta. Jag önskar Peter och CAG ett framgångsrikt 2026.



Väsentliga händelser

- CAG förvärvade 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 betalats 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.
- CAG tecknade via NESP ett nytt ramavtal med FMV och Försvarsmakten gällande konsulttjänster **inom** systemarbete och livscykelstöd till Försvarsmaktens tekniska system. Det bedömda årliga behovet inom ramavtalet uppgår till cirka 140 miljoner kronor. Den totala maximala volymen inklusive samtliga optioner uppgår till 1,2 miljarder kronor under en avtalsperiod om upp till sju år (en grundperiod om tre år med möjlighet till förlängning upp till fyra år).

Viktiga händelser efter kvartalets slut

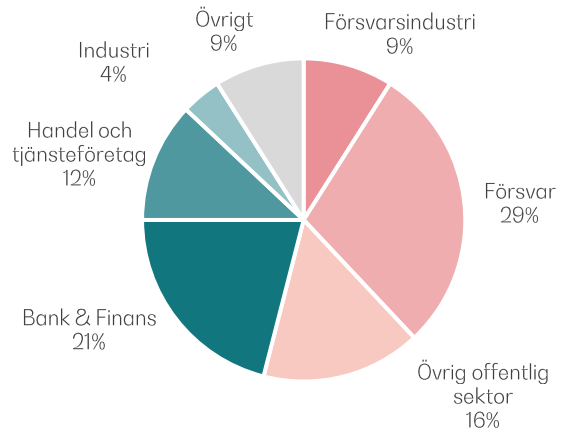
- Peter Strömberg tillträder som VD för CAG per 7 maj 2026
- 10 april registrerades en nyemission om 206 355 aktier. De nyemitterade aktierna är en delbetalning av förvärvet av Clara Financial Consulting AB. Efter emissionen uppgår antalet aktier i CAG Group AB till 7 373 957 aktier.

Kundsegment

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Försäljningen inom offentlig sektor uppgick till 45% (45) och fördelar sig på Försvar (Försvarmakten och FMV) 29% (28) och Övrig offentlig sektor 16% (17).

De tio största kunderna representerar 49% (45) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 21% (20) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

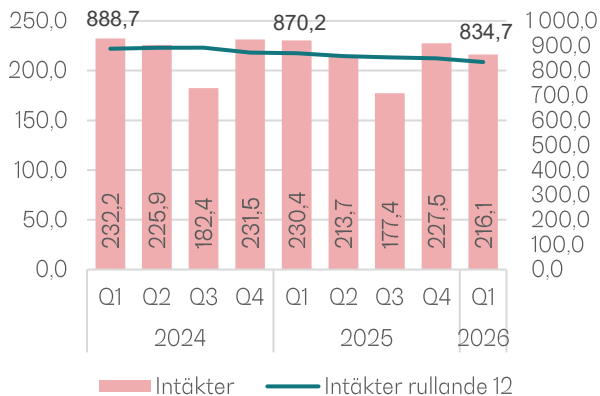
Omsättning per kundsegment, januari-mars 2026, procent av totala intäkter



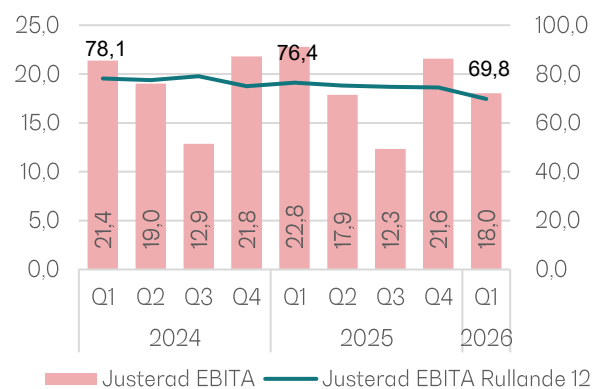
Finansiell översikt

Intäkts- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, januari-mars 2026

Intäkterna uppgick till 216,1 (230,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om -6,2% (-0,8) varav organisk tillväxt -6,2% (-0,8) och förvärvad tillväxt 0,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 41,0 (43,5) 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 198,1 (207,6) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 119,8 (129,1) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 18,0 (22,8) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,3% (9,9). Justerad EBITA är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 0,5 (3,0) MSEK.

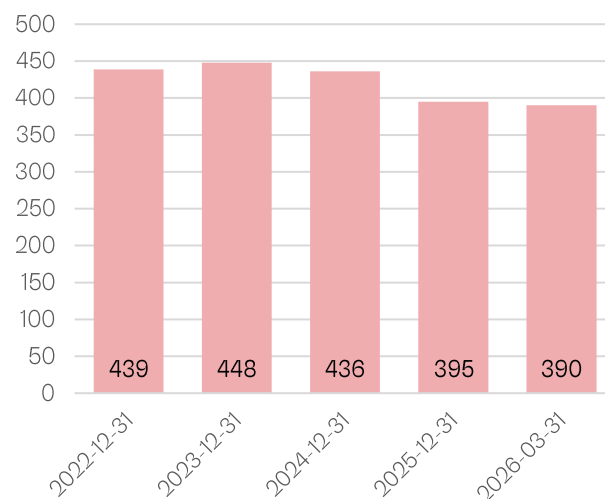
EBITA uppgick under kvartalet till 17,5 (19,8) MSEK. EBITA-marginalen var 8,1% (8,6). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 18,0 (22,8) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,3% (9,9). Justerad EBIT är resultat före förvärvskostnader och andra kostnader av engångskaraktär, som i kvartalet uppgick till 1,7 (4,8) MSEK. Rörelse-resultatet (EBIT) uppgick till 16,3 (18,0) MSEK. EBIT-marginalen var 7,6% (7,8).

Anställda

Antal anställda per den 31 mars 2026 uppgick till 390 (429). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 389 (429).

Antal anställda 2022–2026



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 31 mars 2026

Likvida medel uppgick till 128,0 (110,6) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 31 mars 2026 eller 2025.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 29,8 (48,3) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 63,5% (58,9).

Kassaflöde för kvartalet, januari-mars 2026

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 16,7 (14,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,7 (-0,5) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,6 (-11,8) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	31 mar, 2026	31 mar, 2025
Likvida medel vid periodens slut	128 008	110 643
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-4 667
Långfristiga skulder, leasing	-12 015	-10 458
Kortfristiga skulder, räntebärande	-4 667	-18 667
Kortfristiga skulder, leasing	-13 123	-14 511
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	98 204	62 340
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	123 342	87 309
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	349 884	332 449
Balansomslutning	550 900	564 463
Soliditet (%)	63,5%	58,9%

Moderbolaget

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

Kvartalet, januari-mars 2026

Intäkterna under kvartalet uppgick till 36,1 (35,5) MSEK, varav 28,5 (27,9) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kost-

nader på 7,6 (7,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,1 (0,2) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 31 mars 2026 till 4 (6) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 31 mars 2026 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 91,7 (80,3) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 4,7 (23,3) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

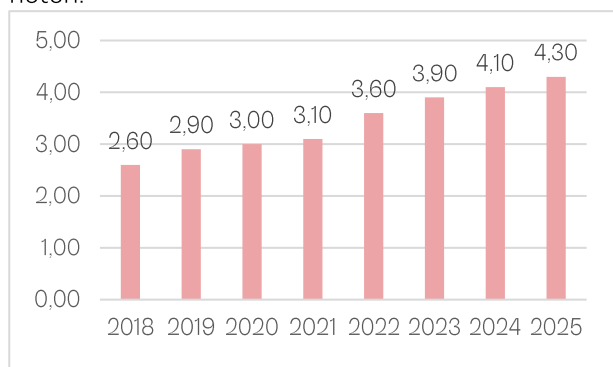
Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 31 mars 2026 uppgår till 3 583 801 SEK fördelat på 7 167 602 registrerade aktier med ett kvot-värde om 0,50 SEK per aktie.

De största aktieägarna per den 31 mars:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 442 096	20,1%
Nordea Fonder	1 237 632	17,3%
Avanza Pension	565 335	7,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	426 527	6,0%
Kavaljer Quality Focus	201 403	2,8%
IBKR Financial Services AG	195 179	2,7%
HSBC Bank plc	176 614	2,5%
Mattias Reimer	135 930	1,9%
Johan Widen	113 800	1,6%
Markus Åkesson	111 500	1,6%
Subtotal, 10 största	4 606 016	64,3%
Övriga	2 561 586	35,7%
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 2025 om nya finansiella mål. Målen ska inte betraktas som en prognos utan som en ambition vilken styrelsen och ledande befattningshavare anser är rimliga förväntningar för bolaget.

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

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

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

CAG:s verksamhet är exponerad för ett antal affärsrisker som koncernen löpande följer upp och bedömer konsekvenser av. Vissa av dessa kan koncernen kontrollera och åtgärda, medan andra är utanför CAG:s kontroll. Väsentliga affärsrisker för bolaget är minskad efterfrågan på konsulttjänster vid en konjunkturedgång, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, kreditrisker, cybersäkerhetsrisker samt förlust av större kunder. I övrigt finns väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivna i CAG:s årsredovisning för 2025 på sidorna 39–41 och 79–80.

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. 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 på Miss Clara Hotell. Kallelse till årsstämma offentliggjordes 31 mars på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar. Att kallelse skett annonserades i Dagens Industri samma dag.

Utdelning 2026

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2025 om 4,30 (4,10) kronor per aktie.

Stockholm den 28 april 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 28 april kl. 08.30 (CET).

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har inga transaktioner med närstående skett.

Finansiell kalender

Årsstämma 2026	7 maj
Delårsrapport Q2, 2026	17 juli
Delårsrapport Q3, 2026	22 oktober
Bokslutskommuniké 2026	24 feb, 2027

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
	2026	2025	2025
KSEK			
Rörelsens intäkter			
Intäkter	213 966	229 234	844 968
Övriga rörelseintäkter	2 118	1 144	3 993
Summa rörelsens intäkter	216 084	230 378	848 961
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-50 007	-54 588	-207 583
Övriga externa kostnader	-22 453	-18 497	-70 961
Personalkostnader	-119 845	-129 136	-473 160
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 753	-5 384	-22 694
Summa rörelsens kostnader	-198 058	-207 605	-774 398
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	18 026	22 773	74 563
Förvärvskostnader	-493	-	-
Poster av engångskaraktär	-	-3 000	-3 000
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-1 211	-1 742	-6 967
Rörelseresultat (EBIT)	16 322	18 031	64 596
Finansiella intäkter	340	356	1 198
Finansiella kostnader	-555	-929	-3 262
Summa finansiella poster	-215	-573	-2 064
Resultat efter finansiella poster	16 107	17 458	62 532
Inkomstskatt	-4 058	-3 973	-14 739
PERIODENS RESULTAT	12 049	13 485	47 793
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	12 049	13 485	47 793
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
PERIODENS RESULTAT	12 049	13 485	47 793
Årets övriga totalresultat	1 013	-304	-852
Summa totalresultat	13 062	13 181	46 941
Periodens resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	12 049	13 485	47 793
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,68	1,88	6,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,68	1,88	6,67
Utdelning per aktie, SEK	-	-	4,3

Koncernens balansräkning

	mar		dec
	2026	2025	2025
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 943	2 743	2 183
Förvärvade kundvärden	4 637	11 074	5 849
Goodwill	214 751	214 751	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	221 331	228 568	222 783
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	-	24	-
Inventarier och utrustning	5 436	4 024	4 340
Leasade inventarier	24 464	24 052	25 514
Summa materiella anläggningstillgångar	29 900	28 100	29 854
Finansiella tillgångar			
Andelar i intressebolag	1 987	1 987	1 987
Andra långfristiga fordringar	497	491	505
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 484	2 478	2 492
Summa anläggningstillgångar	253 715	259 146	255 129
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Lager, produkter i arbete och pågående arbeten	-	542	-
Kundfordringar	141 167	157 221	130 091
Övriga kortfristiga fordringar	1 387	3 574	4 295
Aktuella skattefordringar	484	5 680	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 139	27 657	24 568
Summa kortfristiga fordringar	169 177	194 674	158 954
Likvida medel	128 008	110 643	122 547
Summa omsättningstillgångar	297 185	305 317	281 501
SUMMA TILLGÅNGAR	550 900	564 463	536 630

Koncernens balansräkning, forts

	mar		dec
	2026	2025	2025
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	204 191	186 756	191 128
Summa eget kapital	349 884	332 449	336 822
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	25 399	24 843	25 648
Långfristiga räntebärande skulder	-	4 667	-
Långfristiga leasingskulder	12 015	10 458	11 084
Summa långfristiga skulder	37 414	39 968	36 732
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	4 667	18 667	9 333
Kortfristiga leasingskulder	13 123	14 511	15 103
Förskott till kunder	651	1 558	1 122
Leverantörsskulder	44 860	45 790	42 576
Aktuella skatteskulder	-	-	1 006
Övriga kortfristiga skulder	30 129	34 718	34 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 171	76 801	59 268
Summa kortfristiga skulder	163 601	192 045	163 076
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	550 900	564 463	536 630

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2025-01-01	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
Periodens resultat tillika totalresultat	-	-	12 049	12 049
Valutaomräkning	-	-	1 013	1 013
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-	-
Eget kapital 2026-03-31	3 584	142 110	204 191	349 884

Koncernens kassaflödesanalys

	jan-mar		jan-dec
	2026	2025	2025
KSEK			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	16 322	18 031	64 596
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 978	6 899	28 958
Erhållen ränta	340	356	1 198
Erlagd ränta	-555	-929	-3 262
Betald skatt	-7 546	-14 181	-23 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 539	10 176	67 992
Förändring rörelsekapitalet			
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-9 739	-15 729	14 312
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	9 927	20 083	4 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 727	14 530	87 198
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 682	-30	-2 443
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-500	-596
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	9	10	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 673	-520	-3 043
Finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiella skulder	-4 667	-7 167	-21 167
Amortering av leasingskulder	-4 926	-4 631	-19 485
Utbetald utdelning	-	-	-29 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 593	-11 798	-70 039
Periodens kassaflöde	5 461	2 212	14 116
Likvida medel vid periodens början	122 547	108 431	108 431
Likvida medel vid periodens slut	128 008	110 643	122 547

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jan-mar		jan-dec
	2026	2025	2025
KSEK			
Rörelsens intäkter			
Intäkter	28 535	27 894	100 799
Övriga rörelseintäkter	7 536	7 570	29 386
Summa rörelsens intäkter	36 071	35 464	130 185
Rörelsens kostnader			
Kostnader för utförda tjänster	-28 710	-27 015	-100 425
Övriga externa kostnader	-3 814	-4 509	-15 121
Förvärvskostnader	-493	-	-
Personalkostnader	-2 897	-3 688	-12 290
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-279	-82	-855
Summa rörelsens kostnader	-36 193	-35 294	-128 691
Rörelseresultat	-122	170	1 494
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	207	261	788
Finansiella kostnader	-106	-393	-1 301
Summa finansiella poster	101	-132	-513
Resultat efter finansiella poster	-21	38	981
Bokslutsdispositioner	-	-	41 634
Inkomstskatt	-295	-204	-9 159
ÅRETS RESULTAT	-316	-166	33 456

Moderbolagets balansräkning

	mar	dec	
KSEK	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 943	2 743	2 183
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 943	2 743	2 183
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	98	255	137
Summa materiella anläggningstillgångar	98	255	137
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	349 086	349 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	349 086	349 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	351 127	352 084	351 406
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	11 716	15 048	10 572
Fordringar hos koncernföretag	12 039	26 185	8 385
Övriga kortfristiga fordringar	17	253	9
Aktuella skattefordringar	-	665	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 780	4 699	3 829
Summa kortfristiga fordringar	27 552	46 850	22 795
Likvida medel	91 713	80 300	89 063
Summa omsättningstillgångar	119 265	127 150	111 858
SUMMA TILLGÅNGAR	470 392	479 234	463 264

Moderbolagets balansräkning forts.

	mar		dec
	2026	2025	2025
KSEK			
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	1 595	2 264	1 835
Summa bundet eget kapital	8 931	9 601	9 172
Fritt eget kapital			
Överkursfond	142 110	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	66 999	62 261	33 303
Periodens resultat	-316	-166	33 456
Summa fritt eget kapital	208 792	204 205	208 869
Summa eget kapital	217 724	213 806	218 041
Obeskattade reserver	53 930	40 364	53 930
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	-	4 667	-
Summa långfristiga skulder	-	4 667	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	4 667	18 667	9 333
Leverantörsskulder	4 517	4 342	3 389
Skulder till koncernföretag	187 595	193 640	173 723
Aktuella skatteskulder	870	-	2 877
Övriga kortfristiga skulder	514	841	569
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	575	2 907	1 402
Summa kortfristiga skulder	198 738	220 397	191 293
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	470 392	479 234	463 264

Förklarande upplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast utgivna årsredovisning.

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

Not 2. Koncernens nyckeltal

	jan-mar	jan-dec	R12	
KSEK	2026	2025	2025	R12
Rörelsens intäkter	216 084	230 378	848 961	834 667
Omsättningstillväxt	-6,2%	-0,8%	-2,6%	-4,1%
EBITA, justerad	18 026	22 773	74 563	69 816
EBITA-marginal, justerad	8,3%	9,9%	8,8%	8,4%
EBIT (rörelseresultat), justerad	18 026	22 773	74 563	69 816
EBIT-marginal, justerad	8,3%	9,9%	8,8%	8,4%
Soliditet	63,5%	58,9%	62,8%	63,5%
Räntabilitet på eget kapital	3,6%	4,2%	15,0%	13,9%
Medeltal anställda	389	429	409	402
Antal anställda vid periodens slut	390	429	395	390
Omsättning per medeltal anställd	555	537	2 074	2 076
Justerad EBITA per medeltal anställd	46	53	182	174
Eget kapital per aktie, efter utspädning	48,8	46,4	47,0	48,8
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 167 602	7 167 602	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,68	1,88	6,67	6,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,68	1,88	6,67	6,47

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2026				2025				2024			
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1			
Rörelsens intäkter	216,1	227,5	177,4	213,7	230,4	231,5	182,4	225,9	232,2			
Omsättningstillväxt	-6,2%	-1,8%	-2,7%	-5,4%	-0,8%	-8,1%	0,3%	1,4%	-2,0%			
Justerad EBITA	18,0	21,6	12,3	17,9	22,8	21,8	12,9	19,0	21,4			
Just EBITA marginal	8,3%	9,5%	7,0%	8,4%	9,9%	9,4%	7,1%	8,4%	9,2%			
Kassaflöde från löpande verksamhet	16,7	48,7	-6,1	30,1	14,5	30,1	12,7	27,1	12,3			
Medelantal anställda	389	396	399	418	429	439	444	444	451			
Omsättning per anställd (TSEK)	555	575	445	511	537	527	411	509	515			
Just EBITA per anställd (TSEK)	46	55	31	43	53	50	29	43	47			
Resultat per aktie (SEK)	1,68	2,00	1,10	1,68	1,88	2,07	0,99	1,67	2,05			
Soliditet	63,5%	62,8%	62,6%	59,7%	58,9%	58,4%	56,5%	52,8%	52,5%			

Not 4. Härledning av alternativa nyckeltal

	jan-mar	jan-dec	R12	
KSEK	2026	2025	2025	R12
Förvärvade intäkter				
Intäkter	216 084	230 378	848 961	834 667
-organisk omsättning	-216 084	-230 378	-848 961	-834 667
= Förvärvade intäkter	0	0	0	0
Omsättningstillväxt				
(Intäkter innevarande period	(216 084	(230 378	(848 961	(834 667
/ Intäkter motsvarande period föregående år) - 1	/230 378)-1	/232 208)-1	/872 058)-1	/870 227)-1
= Omsättningstillväxt, %	-6,2%	-0,8%	-2,6%	-4,1%
Förvärvad omsättningstillväxt				
Förvärvade intäkter	0	0	0	0
/ intäkter föregående år	/230 378	/232 208	/872 058	/870 227
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Organisk omsättningstillväxt				
Omsättningstillväxt	-6,2%	-0,8%	-2,6%	-4,1%
- förvärvad omsättningstillväxt	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%
= Organisk omsättningstillväxt, %	-6,2%	-0,8%	-2,6%	-4,1%
Justerad EBITA-marginal				
(EBITA	(17 533	(19 773	(71 563	(69 323
+ förvärvsrelaterade kostnader)	+493)	+3 000)	+3 000)	+493)
/ intäkter	/216 084	/230 378	/848 961	/834 667
= Justerad EBITA-marginal, %	8,3%	9,9%	8,8%	8,4%
Soliditet				
Eget kapital	349 884	332 449	336 822	349 884
/ Totala tillgångar	/550 900	/564 463	536 630	/550 900
= Soliditet, %	63,5%	58,9%	62,8%	63,5%

Definitioner av nyckeltal

CAG presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. CAG anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och CAG:s ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är inte alla jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått definierade enligt IFRS. Definitioner av koncernens nyckeltal presenteras nedan.

Förvärvade intäkter

Ökning av rörelsens intäkter hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Omsättningstillväxt

Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år

Förvärvad omsättningstillväxt

Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Organisk omsättningstillväxt

Andel av omsättningstillväxten som inte är hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization)

Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till omsättningen

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) (Rörelseresultat)

Resultat före finansiella poster och skatt

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen

Justerad EBIT-marginal

Justerad EBIT (exkluderande förvärvsrelaterade kostnader och andra kostnader av engångskaraktär) i förhållande till omsättningen

Rullande 12

Omsättning och resultat de senaste 12 månaderna

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till omsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital

Medeltal anställda

Genomsnittligt totalt antal heltidsanställda under perioden

Omsättning per medeltal anställda

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

EBITA per medeltal anställda

EBITA i förhållande till medeltal anställda

Eget kapital per aktie, efter utspädning

Eget kapital i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner

Vägt antal aktier under perioden

Det genomsnittliga antalet registrerade aktier under perioden, med hänsyn tagen till emissioner och split

Vinst per aktie, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden

Vinst per aktie efter utspädning, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden, inklusive totalt antal utestående teckningsoptioner

Kontaktpersoner

Åsa Landén Ericsson, VD och Koncernchef,
asa.landен@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 och Industri & Infrastruktur. CAG arbetar med ledande teknologi 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