

Delårsrapport Q3

Tredje kvartalet 2026

**Tillväxt och
resultatförbättring**

Kompetensrevolutionen
kopplat till AI förändrar
marknaden och öppnar
nya möjligheter

Förvärvet av Clara
Financial Consulting bidrar
till positiva
samarbetseffekter

- Omsättning 196 MSEK (177). Tillväxt 10,7 procent, varav förvärvad 10,0 procent
- Justerad EBITA 14,0 MSEK (12,3)
- Justerad EBITA-marginal 7,1 procent (7,0)

Leading technology
Lasting impact



Tillväxt och förbättrat resultat – redo för nästa steg

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 196,4 (177,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om 10,7%, varav organisk tillväxt 0,7 % och förvärvad tillväxt 10,0%
- Justerad EBITA uppgick till 14,0 (12,3) MSEK
Justerad EBITA-marginal 7,1% (7,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 (-6,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 424 (399) och vid periodens slut till 422 (396)
- Resultat efter skatt uppgick till 7,5 (7,9) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,02 (1,10) SEK.
Vägt antal aktier uppgick till 7 373 957 (7 167 602)

Perioden i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 650,4 (621,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om 4,6%, varav organisk tillväxt -1,5% och förvärvad tillväxt 6,1%
- Justerad EBITA uppgick till 51,7 (53,0) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 8,0% (8,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,2 (38,5) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under perioden till 415 (414) och vid periodens slut till 422 (396)
- Resultat efter skatt uppgick till 30,3 (33,5) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 4,15 (4,67) SEK.
Vägt antal aktier uppgick till 7 299 125 (7 167 602)

	juli-september			januari-september			januari-december
	2026	2025	Förändring	2026	2025	Förändring	2025
Rörelsens intäkter, KSEK	196 398	177 392	11%	650 396	621 501	5%	848 961
Justerad EBITA, KSEK	13 986	12 348	13%	51 732	52 985	-2%	74 563
Justerad EBITA-marginal	7,1%	7,0%	-	8,0%	8,5%	-	8,8%
EBITA, KSEK	12 592	12 348	2%	46 272	49 985	-7%	71 563
EBITA-marginal	6,4%	7,0%	-	7,1%	8,0%	-	8,4%
Kassaflöde från löpande verksamhet, KSEK	-7 122	-6 125	-16%	33 227	38 542	-14%	87 198
Resultat efter skatt, KSEK	7 517	7 920	-5%	30 297	33 450	-9%	47 793
Resultat per aktie	1,02	1,10	-8%	4,15	4,67	-11%	6,67
Soliditet	54,9%	62,6%	-	54,9%	62,6%	-	62,8%
Antal arbetsdagar	66	66	0%	188	187	1%	249
Antal anställda i genomsnitt	424	399	6%	415	414	0%	409



VD har ordet

Tillväxt i kvartalet och fokus på högre lönsamhet

Det tredje kvartalet visar en utveckling i rätt riktning för CAG, med bättre beläggning och högre snittpriser. Omsättningen ökade med 10,7 procent till 196,4 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 0,7 procent och den förvärvade tillväxten till 10,0 procent. Justerad EBITA ökade med 13,8 procent till 14,0 MSEK, motsvarande en marginal om 7,1 procent.

Stabilt och positivt resultat

Det är positivt att resultatet växer snabbare än omsättningen och att vi åter visar organisk tillväxt. Vi börjar också se positiva samarbetseffekter mellan CAG Clara, före detta Clara Financial Consulting, och övriga CAG.

Samtidigt har vi ambitioner som sträcker sig högre. Vårt långsiktiga mål om en justerad EBITA-marginal över 10 procent ligger fast. För att nå dit behöver vi framför allt fortsätta höja beläggningen och den organiska tillväxten, samtidigt som vi behåller disciplin kring priser och kostnader. Vår ambition är att en större del av framtida intäktstillväxt ska få genomslag på resultatet.

Stärkt position inom Försvar och Bank & Finans

Marknaden är fortsatt blandad. Vi ser konkurrens och prispress inom delar av konsultmarknaden, samtidigt som efterfrågan är klart bättre inom andra områden, som Försvar och Bank & Finans. CAG:s specialinriktning och diversifiering är en styrka och har gjort oss stabila i den miljön. CAG är mer än traditionell systemutveckling. Våra specialister arbetar nära kundernas kärnverksamheter där teknik är en viktig del av våra uppdrag, men värdet skapas i

kombinationen av teknisk kompetens, verksamhetsförståelse och djup domänkunskap.

AI formar framtidens konsultbransch

AI driver en kompetensrevolution och förändrar hur kunskapsarbete utförs samt vilka kompetenser kunderna behöver. När tekniken blir mer tillgänglig och standardiserad flyttas värdet mot förmågan att kombinera AI med specialistkunskap, verksamhets- och domänförståelse. Det är den kompetensrevolutionen vi positionerar CAG för.

För CAG handlar det därför om två saker: att använda AI för att öka produktiviteten hos våra egna specialister och att utveckla nya erbjudanden när våra kunders processer, arbetssätt och kompetensbehov förändras. Vår möjlighet ligger alltså inte bara i AI-tekniken, utan i allt det som behöver förändras runt omkring den.

Vi utvecklar därför våra AI-förmågor inom CAG:s specialistområden och använder tekniken där den skapar konkret kundvärde. För CAG ser jag det som en möjlighet att både skapa nya intäkter och öka värdet vi skapar per medarbetare. Jag är positiv inför fortsättningen, även om vi ännu

inte ser någon bred marknadsvändning och utvecklingen varierar mellan våra verksamheter. Q3 är ett steg i rätt riktning, men vi har mer att göra.

Vi fortsätter stärka CAG

Vårt fokus är tydligt: ökad organisk tillväxt, värdeskapande förvärv, högre beläggning och successivt förbättrad lönsamhet. Vi ska fortsätta stärka det som utmärker CAG: djup specialistkompetens, verksamhetsförståelse och långsiktiga kundrelationer, samtidigt som vi utvecklar våra AI-förmågor och erbjudanden i takt med kundernas behov.

Det är genom att kombinera tillväxt med förbättrad lönsamhet som vi långsiktigt ska skapa värde för CAG:s aktieägare.

Peter Strömberg
VD och koncernchef

Väsentliga händelser

- CAG Clara Financial Consulting har tecknat avtal med Tredje AP-fonden (AP3) och Fjärde AP-fonden (AP4) avseende specialisttjänster kopplade till kapitalförvaltning. Ramavtalstiden är två år med möjlighet till förlängning ett år åt gången upp till maximalt fyra år.
- CAG Group har vunnit ett ramavtal med Sveriges Riksbank inom betalmarknadsinfrastruktur och IT-förvaltning. Uppdraget levereras genom dotterbolaget CAG MER Consulting. Avtalet stärker CAG-koncernens position som partner för verksamhetskritiska och samhällsviktiga förändringsinitiativ, samtidigt som den ytterligare befäster CAG MER Consultings specialistposition inom Payments & Financial Infrastructure.

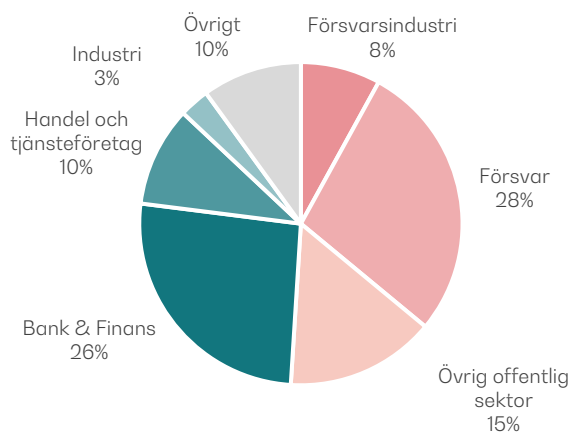
Viktiga händelser efter kvartalets slut

- CAG Clara Financial Consulting har utsetts till Gasellföretag 2026. Utmärkelsen är ett erkännande av bolagets starka och uthålliga tillväxt, sunda finanser och målmedvetna arbete med att utveckla verksamheten.

Kundsegment

Kundbasen i CAG domineras av stabila kunder. Av omsättningen utgör Försvar och Försvarsindustri 36 procent (35) och Bank & Finans 26 procent (24). Den offentliga sektorn svarar totalt för 43 procent (44) av omsättningen, varav försvarsrelaterade verksamheter utgör en betydande del. De tio största kunderna representerar 48% (44) av den totala omsättningen under perioden och ingen enskild kund representerar mer än 21% (20) av omsättningen. CAG har cirka 300 aktiva kunder.

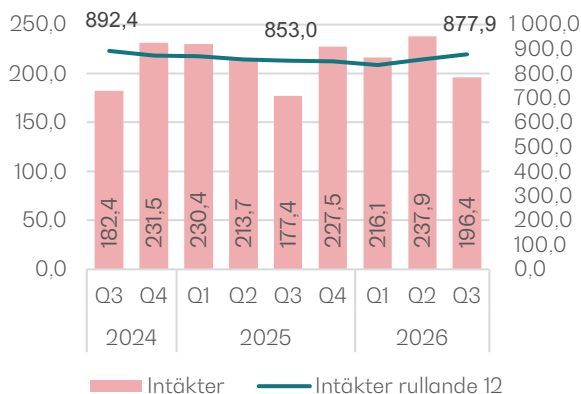
Omsättning per kundsegment, januari-september 2026, procent av totala intäkter



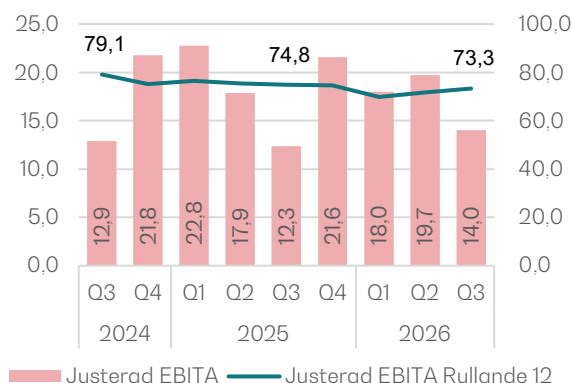
Finansiell översikt

Intäcks- och resultatutveckling

Omsättning MSEK per kvartal och R12



Justerad EBITA MSEK per kvartal och R12



Kvartalet, juli-september 2026

Intäkterna uppgick till 196,4 (177,4) MSEK, motsvarande en tillväxt om 10,7% (-2,7) varav organisk tillväxt 0,7% (-2,7) och förvärvad tillväxt 10,0% (0,0). I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 40,3 (31,9) MSEK varav 5,7 (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 66 (66). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 182,4 (165,0) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 106,2 (97,5) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 14,0 (12,3) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 7,1% (7,0). Justerad EBITA är resultat före kostnader av engångskaraktär som i kvartalet uppgick till 1,4 (0,0) MSEK. Engångskostnaderna avser huvudsakligen dubbla VD- kostnader till och med augusti samt tillfälliga lokalkostnader i samband med flytt till nya lokaler i Stockholm (dec).

EBITA uppgick under kvartalet till 12,6 (12,3) MSEK. EBITA-marginalen var 6,4% (7,0). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 14,0 (12,3) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 7,1% (7,0). Justerad EBIT är resultat före kostnader av engångskaraktär samt avskrivning av förvärvade kundvärden. Dessa kostnader uppgick i kvartalet till 3,4 (1,7) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 10,6 (10,6) MSEK. EBIT-marginalen var 5,4% (6,0).

Perioden, januari-september 2026

Intäkterna uppgick till 650,4 (621,5) MSEK, motsvarande en tillväxt om 4,6% (-3,0) varav organisk tillväxt -1,5% (-3,0) och förvärvad tillväxt 6,1% (0,0).

I omsättningen ingår intäkter från underkonsulter med 134,7 (113,0) MSEK, varav 14,1 (0,0) MSEK ingår i förvärvade intäkter. Underkonsulter används för att möta tillfälliga ökningar i efterfrågan och för att möta kundernas efterfrågan på specifik kompetens.

Antal arbetsdagar uppgick till 188 (187). En arbetsdag motsvarar ca 3 MSEK i omsättning och ca 1 MSEK i ökat rörelseresultat.

Rörelsens kostnader uppgick till 598,7 (568,5) MSEK. Av de totala rörelsekostnaderna utgör kostnader för egen personal 356,7 (348,0) MSEK.

Justerad EBITA uppgick till 51,7 (53,0) MSEK och justerad EBITA-marginal blev 8,0% (8,5). Justerad EBITA är resultat före kostnader av engångskaraktär som i perioden uppgick till 5,4 (3,0) MSEK. Engångskostnaderna avser huvudsakligen förvärvskostnader, dubbla VD-kostnader samt tillfälliga lokalkostnader i samband med flytt till nya lokaler i Stockholm.

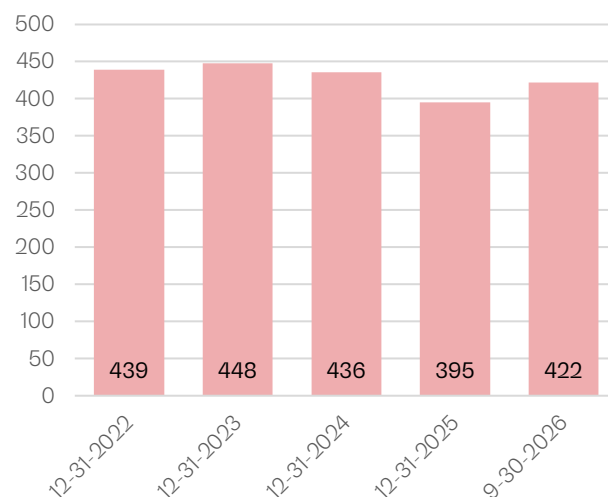
EBITA uppgick under perioden till 46,3 (50,0) MSEK. EBITA-marginalen var 7,1% (8,0). EBITA är resultat före finansnetto, skatt och avskrivningar av förvävsrelaterade tillgångar.

Justerad EBIT uppgick till 51,7 (53,0) MSEK och justerad EBIT-marginal blev 8,0% (8,5). Justerad EBIT är resultat före kostnader av engångskaraktär samt avskrivning av förvärvade kundvärden. Dessa kostnader uppgick i perioden till 10,8 (8,2) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,9 (44,8) MSEK. EBIT-marginalen var 6,3% (7,2).

Anställda

Antal anställda per den 30 september 2026 uppgick till 422 (396). Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 415 (414).

Antal anställda 2022–2026



Finansiell ställning och kassaflöde

Finansiell ställning per 30 september 2026

Likvida medel uppgick till 90,5 (83,8) MSEK.
Total checkräkningskredit uppgår till 7,5 MSEK.
Ingen del av checkräkningskrediten var utnyttjad per den 30 september 2026 eller 2025.

De räntebärande skulderna uppgick totalt till 63,9 (34,6) MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 54,9% (62,6).

Kassaflöde för kvartalet, juli-september 2026

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -7,1 (-6,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 (0,0) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,8 (-9,6) MSEK.

Kassaflöde för perioden, januari-september 2026

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 33,2 (38,5) MSEK.
Kassaflödet från investerings-verksamheten uppgick till -54,5 (-2,6) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,7 (-60,5) MSEK, varav utdelning betalades om -31,7 (-29,4) MSEK.

Finansiell ställning (KSEK)	30 sep, 2026	30 sep, 2025
Likvida medel vid periodens slut	90 529	83 848
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	-31 250	-
Långfristiga skulder, leasing	-7 922	-7 866
Kortfristiga skulder, räntebärande	-12 500	-14 000
Kortfristiga skulder, leasing	-12 219	-12 707
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	26 638	49 275
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-) exklusive leasing	46 779	69 848
Outnyttjad checkräkningskredit	7 500	7 500
Total checkräkningskredit	7 500	7 500
Eget kapital	358 917	322 910
Balansomslutning	653 404	515 940
Soliditet (%)	54,9%	62,6%

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 2026

Intäkterna under kvartalet uppgick till 27,1 (27,4) MSEK, varav 19,4 (19,8) MSEK avser fakturering av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 7,7 (7,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (1,9) MSEK.

Perioden, januari-september 2026

Intäkterna under perioden uppgick till 100,4 (94,5) MSEK, varav 77,6 (71,8) MSEK avser fakturering

av underkonsulter för dotterbolagens räkning, samt fakturering av koncerngemensamma kostnader på 22,7 (22,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -4,1 (2,1) MSEK.

Anställda

Antal anställda uppgick per 30 september 2026 till 5 (4) personer.

Finansiell ställning och kassaflöde

Per den 30 september 2026 uppgick koncerngemensamma likvida medel till 46,5 (54,9) MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 43,8 (14,0) MSEK vid periodens slut. Moderbolaget har en outnyttjad checkräkningskredit om 7,5 MSEK.

Övrigt

Aktien

Den 10 april 2026 registrerades en nyemission om 206 355 aktier som en del i förvärvet av Clara Financial Consulting AB.

Aktiekapitalet i CAG Group AB per den 30 september 2026 uppgår till 3 686 978,50 SEK fördelat på 7 373 957 registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie.

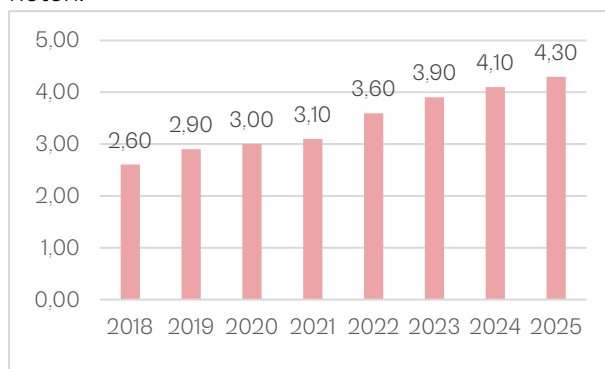
I maj 2026 utfärdades ett teckningsoptions-baserat incitamentsprogram riktat till bolagets verkställande direktör. Programmet syftar till att främja ett långsiktigt engagemang genom att koppla ersättningen till bolagets värdetillväxt, stärka incitamenten att kvarstå i bolaget samt öka intressegemenskapen mellan verkställande direktören och aktieägarna. Programmet omfattar högst 100 000 teckningsoptioner, med ett marknadsvärde om 5,73 kronor per option vid överlåtelsestidpunkten. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till kursen 125 SEK under perioden 15 juni till 15 augusti 2029. Vid fullt utnyttjande medför programmet en ökning av aktiekapitalet om 50 000 SEK samt en maximal utspädning om cirka 1,4 procent av det totala antalet aktier.

De största aktieägarna per den 30 september 2026:

Aktieägare	Innehav	Andel, %
Bo Lindström, privat och genom bolag	1 450 676	19,7%
Nordea Fonder	1 274 741	17,3%
Avanza Pension	559 873	7,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	413 257	5,6%
Kavaljer Quality Focus	221 403	3,0%
IBKR Financial Services AG	194 983	2,6%
HSBC Bank plc	176 614	2,4%
Mattias Reimer	137 600	1,9%
Markus Åkesson	114 373	1,6%
Johan Widén	113 800	1,5%
Summa 10 största ägarna	4 657 320	63,2%
Övriga aktieägare	2 716 637	36,8%
Summa	7 373 957	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 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 2025 på sidorna 39–41 och 79–80.

Valberedning och Årsstämma 2027

Enligt beslut vid CAG:s årsstämma har styrelsens ordförande sammankallat en valberedning inför årsstämman 2027, utsedd av de största aktieägarna i bolaget. Valberedningen representerar cirka 43 procent av bolagets ägande och består av:

- David Lindström, ordförande (representerande Bo Lindström)
- Björn Henriksson (representerande Nordea Fonder)
- Lars Stugemo (representerande Creades)
- 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 19 april 2027.

Årsstämma äger rum i Stockholm den 4 maj 2027 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 2026

Årsstämma ägde rum i Stockholm den 7 maj 2026. Styrelseledamöterna Bo Lindström (ordförande), Jenny Rosberg, Anna Jennehov, Gregory Singh och Göran Westling omvaldes. Cecilia de Leeuw och Jens Holzapfel nyvaldes. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för 2025. Beslut fattades om utdelning med 4,30 (4,10) 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 2026	24 feb, 2027
Delårsrapport Q1, 2027	27 apr, 2027
Årsstämma 2027	4 maj, 2027
Delårsrapport Q2, 2027	16 jul, 2027
Delårsrapport Q3, 2027	21 okt, 2027
Bokslutskommuniké 2027	24 feb, 2028

Stockholm den 22 oktober 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 22 oktober kl. 07:30 (CET).

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter					
Intäkter	195 369	176 760	645 447	618 425	844 968
Övriga rörelseintäkter	1 029	632	4 949	3 076	3 993
Summa rörelsens intäkter	196 398	177 392	650 396	621 501	848 961
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-53 630	-43 470	-173 774	-148 149	-207 583
Övriga externa kostnader	-17 259	-18 188	-51 668	-55 355	-70 961
Personalkostnader	-106 158	-97 482	-356 735	-347 997	-473 160
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 365	-5 904	-16 487	-17 015	-22 694
Summa rörelsens kostnader	-182 412	-165 044	-598 664	-568 516	-774 398
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBIT, justerad)	13 986	12 348	51 732	52 985	74 563
Förvärvskostnader	-	-	-1 749	-	-
Poster av engångskaraktär	-1 394	-	-3 711	-3 000	-3 000
Avskrivningar förvärvade kundvärden	-2 012	-1 742	-5 376	-5 225	-6 967
Rörelseresultat (EBIT)	10 580	10 606	40 896	44 760	64 596
Finansiella intäkter	274	257	1 046	904	1 198
Finansiella kostnader	-1 335	-668	-2 410	-2 633	-3 262
Summa finansiella poster	-1 061	-411	-1 364	-1 729	-2 064
Resultat efter finansiella poster	9 519	10 195	39 532	43 031	62 532
Inkomstskatt	-2 002	-2 275	-9 235	-9 581	-14 739
PERIODENS RESULTAT	7 517	7 920	30 297	33 450	47 793
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	7 517	7 920	30 297	33 450	47 793
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
PERIODENS RESULTAT	7 517	7 920	30 297	33 450	47 793
Årets övriga totalresultat	596	24	1 683	-422	-852
Summa totalresultat	8 113	7 944	31 980	33 028	46 941
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	7 517	7 920	30 297	33 450	47 793
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 373 957	7 167 602	7 299 125	7 167 602	7 167 602
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 473 957	7 167 602	7 346 011	7 167 602	7 167 602
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,02	1,10	4,15	4,67	6,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,01	1,10	4,12	4,67	6,67
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	4,3

Koncernens balansräkning

	sep	dec	
KSEK	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 463	2 424	2 183
Förvärvade kundvärden	23 940	7 590	5 849
Goodwill	314 906	214 751	214 751
Summa immateriella anläggningstillgångar	340 309	224 765	222 783
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	4 453	4 664	4 340
Leasade inventarier	19 539	19 774	25 514
Summa materiella anläggningstillgångar	23 992	24 438	29 854
Finansiella tillgångar			
Andelar i intressebolag	1 987	1 987	1 987
Andra långfristiga fordringar	858	494	505
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 845	2 481	2 492
Summa anläggningstillgångar	367 146	251 684	255 129
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	151 197	143 042	130 091
Övriga kortfristiga fordringar	3 776	4 449	4 295
Aktuella skattefordringar	3 015	8 141	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 741	24 776	24 568
Summa kortfristiga fordringar	195 729	180 408	158 954
Likvida medel	90 529	83 848	122 547
Summa omsättningstillgångar	286 258	264 256	281 501
SUMMA TILLGÅNGAR	653 404	515 940	536 630

Koncernens balansräkning, forts

	sep	dec	
	2026	2025	2025
KSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	3 687	3 584	3 584
Övrigt tillskjutet kapital	163 830	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	191 400	177 216	191 128
Summa eget kapital	358 917	322 910	336 822
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	29 526	24 654	25 648
Långfristiga räntebärande skulder	31 250	-	-
Långfristiga leasingskulder	7 922	7 866	11 084
Andra långfristiga skulder	31 500		-
Summa långfristiga skulder	100 198	32 520	36 732
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	12 500	14 000	9 333
Kortfristiga leasingskulder	12 219	12 707	15 103
Förskott till kunder	459	771	1 122
Leverantörsskulder	49 542	39 076	42 576
Aktuella skatteskulder	-	-	1 006
Övriga kortfristiga skulder	50 370	32 172	34 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69 199	61 784	59 268
Summa kortfristiga skulder	194 289	160 510	163 076
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	653 404	515 940	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	-	-	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	-	-	30 297	30 297
Valutaomräkning	-	-	1 683	1 683
Nyemission	103	21 147	-	21 250
Inbetalda teckningsoptioner	-	573	-	573
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Lämnad utdelning till ägare	-	-	-31 708	-31 708
Eget kapital 2026-09-30	3 687	163 830	191 400	358 917

Koncernens kassaflödesanalys

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	10 580	10 606	40 896	44 760	64 596
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	7 972	7 669	23 546	21 935	28 958
Erhållen ränta	274	257	1 046	904	1 198
Erlagd ränta	-1 336	-668	-2 409	-2 634	-3 262
Betald skatt	-6 134	-5 781	-21 877	-26 141	-23 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 356	12 084	41 202	38 824	67 992
Förändring rörelsekapitalet					
Minskning (+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	-16 957	-8 860	-22 346	998	14 312
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelseskulder	-1 521	-9 348	14 371	-1 281	4 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 122	-6 125	33 227	38 542	87 198
Investeringsverksamheten					
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag	-	-	-52 603	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-104	14	-1 924	-2 058	-2 443
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-596	-596
Investeringar i andra finansiella anläggningstillgångar	-22	-3	-14	7	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-126	11	-54 541	-2 646	-3 043
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna lån	-	-	50 000	-	-
Amortering av finansiella skulder	-6 250	-4 667	-15 583	-16 500	-21 167
Amortering av leasingskulder	-4 537	-4 960	-13 986	-14 592	-19 485
Inbetalda premier teckningsoptioner	-	-	573	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-31 708	-29 387	-29 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten₁	-10 787	-9 626	-10 704	-60 479	-70 039
Periodens kassaflöde	-18 035	-15 740	-32 018	-24 583	14 116
Likvida medel vid periodens början	108 564	99 588	122 547	108 431	108 431
Likvida medel vid periodens slut	90 529	83 848	90 529	83 848	122 547

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter					
Intäkter	19 390	19 815	77 631	71 786	100 799
Övriga rörelseintäkter	7 679	7 587	22 728	22 732	29 386
Summa rörelsens intäkter	27 069	27 402	100 359	94 518	130 185
Rörelsens kostnader					
Kostnader för utförda tjänster	-19 542	-19 958	-76 995	-71 105	-100 425
Övriga externa kostnader	-3 800	-3 083	-13 192	-11 492	-15 121
Förvärvskostnader	-	-	-1 749	-	-
Personalkostnader	-3 944	-2 189	-11 752	-9 247	-12 290
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-279	-279	-838	-576	-855
Summa rörelsens kostnader	-27 565	-25 509	-104 526	-92 420	-128 691
Rörelseresultat	-496	1 893	-4 167	2 098	1 494
Resultat från finansiella poster					
Resultatandelar från koncernföretag	-	-	32 037	-	-
Finansiella intäkter	139	173	511	652	788
Finansiella kostnader	-924	-226	-1 092	-1 143	-1 301
Summa finansiella poster	-785	-53	31 456	-491	-513
Resultat efter finansiella poster	-1 281	1 840	27 289	1 607	981
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	41 634
Inkomstskatt	-	-438	-	-643	-9 159
ÅRETS RESULTAT	-1 281	1 402	27 289	964	33 456

Moderbolagets balansräkning

	sep	dec	
KSEK	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	1 463	2 423	2 183
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 463	2 423	2 183
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och utrustning	20	176	137
Summa materiella anläggningstillgångar	20	176	137
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	478 003	349 086	349 086
Summa finansiella anläggningstillgångar	478 003	349 086	349 086
Summa anläggningstillgångar	479 486	351 685	351 406
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	16 747	17 476	10 572
Fordringar hos koncernföretag	11 692	6 454	8 385
Övriga kortfristiga fordringar	12	19	9
Aktuella skattefordringar	3 571	3 834	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 791	4 893	3 829
Summa kortfristiga fordringar	38 813	32 676	22 795
Likvida medel	46 528	54 861	89 063
Summa omsättningstillgångar	85 341	87 537	111 858
SUMMA TILLGÅNGAR	564 827	439 222	463 264

s. 19 | 26

Moderbolagets balansräkning forts.

	sep	dec	
	2026	2025	2025
KSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 687	3 584	3 584
Reservfond	3 753	3 753	3 753
Fond för utvecklingsutgifter	1 245	2 359	1 835
Summa bundet eget kapital	8 685	9 696	9 172
Fritt eget kapital			
Överkursfond	163 830	142 110	142 110
Balanserad vinst eller förlust	35 640	32 779	33 303
Periodens resultat	27 289	964	33 456
Summa fritt eget kapital	226 760	175 853	208 869
Summa eget kapital	235 445	185 549	218 041
Obeskattade reserver	53 930	40 364	53 930
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	31 250	-	-
Andra långfristiga skulder	31 500	-	-
Summa långfristiga skulder	62 750	-	-
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	12 500	14 000	9 333
Leverantörsskulder	5 203	3 543	3 389
Skulder till koncernföretag	179 006	193 156	173 723
Aktuella skatteskulder	-	-	2 877
Övriga kortfristiga skulder	13 702	690	569
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 291	1 920	1 402
Summa kortfristiga skulder	212 702	213 309	191 293
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	564 827	439 222	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 provas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

Not 2. Koncernens nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	R12
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025	R12
Rörelsens intäkter	196 398	177 392	650 396	621 501	848 961	877 856
Omsättningstillväxt	10,7%	-2,7%	4,6%	-3,0%	-2,6%	2,9%
EBITA, justerad	13 986	12 348	51 732	52 985	74 563	73 309
EBITA-marginal, justerad	7,1%	7,0%	8,0%	8,5%	8,8%	8,4%
EBIT (rörelseresultat), justerad	13 986	12 348	51 732	52 985	74 563	73 309
EBIT-marginal, justerad	7,1%	7,0%	8,0%	8,5%	8,8%	8,4%
Soliditet	54,9%	62,6%	54,9%	62,6%	62,8%	54,9%
Räntabilitet på eget kapital	2,1%	2,5%	9,0%	10,5%	15,0%	13,8%
Medeltal anställda	424	399	415	414	409	408
Antal anställda vid periodens slut	422	396	422	396	395	422
Omsättning per medeltal anställd	464	445	1 568	1 501	2 074	2 152
Justerad EBITA per medeltal anställd	33	31	125	128	182	180
Eget kapital per aktie, före utspädning	48,7	45,1	49,2	45,1	47,0	49,4
Eget kapital per aktie, efter utspädning	48,0	45,1	48,9	45,1	47,0	49,2
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 373 957	7 167 602	7 299 125	7 167 602	7 167 602	7 265 974
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 473 957	7 167 602	7 346 011	7 167 602	7 167 602	7 301 042
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,02	1,10	4,15	4,67	6,67	6,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,01	1,10	4,12	4,67	6,67	6,11

Not 3. Nyckeltal per kvartal

	2026			2025			2024		
MSEK	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Rörelsens intäkter	196,4	237,9	216,1	227,5	177,4	213,7	230,4	231,5	182,4
Omsättningstillväxt	10,7%	11,3%	-6,2%	-1,8%	-2,7%	-5,4%	-0,8%	-8,1%	0,3%
Justerad EBITA	14,0	19,7	18,0	21,6	12,3	17,9	22,8	21,8	12,9
Just EBITA marginal	7,1%	8,3%	8,3%	9,5%	7,0%	8,4%	9,9%	9,4%	7,1%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-7,1	23,6	16,7	48,7	-6,1	30,1	14,5	30,1	12,7
Medelantal anställda	424	423	389	396	399	418	429	439	444
Omsättning per anställd (TSEK)	464	562	555	575	445	511	537	527	411
Just EBITA per anställd (TSEK)	33	47	46	55	31	43	53	50	29
Resultat per aktie (SEK)	1,02	1,46	1,68	2,00	1,10	1,68	1,88	2,07	0,99
Soliditet	54,9%	53,3%	63,5%	62,8%	62,6%	59,7%	58,9%	58,4%	56,5%

Not 4. Förvärv av Clara Financial Consulting AB

Den 1 april 2026 förvärvades samtliga aktier i Clara Financial Consulting AB, ett konsultbolag verksamt primärt inom Asset Management med ca 40 medarbetare. Den initiala köpeskillingen uppgick 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.

Bolaget konsolideras från förvärvstidpunkten. Goodwillposten uppgår till 100,2 MSEK och förvärvade kundvärden om 23,5 MSEK består

av tecknade kundavtal och förvaltningsavtal. En linjär avskrivningstakt på fem år tillämpas.

De förvärvsrelaterade utgifterna uppgick per den 30 september 2026 till 0,7 MSEK och har redovisats som förvärvskostnader i koncernens resultaträkning.

Från förvärvsdatum till och med 30 september uppgår intäkterna i det förvärvade bolaget till 38,3 MSEK och resultatet före skatt uppgår till 3,6 MSEK.

Förvärvsanalys	Clara	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Kundavtal	-	23 467	23 467
Anläggningstillgångar	379	-	379
Kortfristiga fordringar	11 414	-	11 414
Likvida medel	10 190	-	10 190
Uppskjuten skatteskuld	-103	-4 834	-4 937
Kortfristiga skulder	-11 751	-	-11 751
Netto identifierbara tillgångar och skulder	10 129	18 633	28 762
Koncerngoodwill			100 155
Totalt	10 129	18 633	128 918
Koncernens anskaffningsvärde			128 918
Beräkning av netto kassautflöde			Verkligt värde
Koncernens anskaffningsvärde			-128 918
Skuldförd del av uppskjuten köpeskillning			44 875
Köpeskillning i aktier			21 250
Förvärvade likvida medel			10 190
Netto kassautflöde			-52 603

Not 5. Härledning av alternativa nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		jan-dec	R12
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025	R12
Förvärvade intäkter						
Intäkter	196 398	177 392	650 396	621 501	848 961	877 856
-organisk omsättning	-178 686	-177 392	-612 065	-621 501	-848 961	-839 525
= Förvärvade intäkter	17 713	0	38 331	0	0	38 331
Omsättningstillväxt						
(Intäkter innevarande period	(196 398	(177 392	(650 396	(621 501	(848 961	(877 856
/ Intäkter motsvarande period	/177 392)	/182 393)-1	/621 501)-1	/640 546	/872 058)-1	/853 014)-1
föregående år) - 1						
= Omsättningstillväxt, %	10,7%	-2,7%	4,6%	-3,0%	-2,6%	2,9%
Förvärvad omsättningstillväxt						
Förvärvade intäkter	17 713	0	38 331	0	0	38 331
/ intäkter föregående år	/177 392	/182 393	/621 501	/640 546	/872 058	/853 014
= Förvärvad omsättningstillväxt, %	10,0%	0,0%	6,1%	0,0%	0,0%	4,5%
Organisk omsättningstillväxt						
Omsättningstillväxt	10,7%	-2,7%	4,6%	-3,0%	-2,6%	2,9%
- förvärvad omsättningstillväxt	-10,0%	-0,0%	-6,1%	-0,0%	-0,0%	-4,5%
= Organisk omsättningstillväxt, %	0,7%	-2,7%	-1,5%	-3,0%	-2,6%	-1,6%
Justerad EBITA-marginal						
(EBITA	(12 592	(12 348	(46 272	(49 985	(71 563	(67 850
+ förvärvs/engångskostnader)	+1 394)	+0)	+5 460)	+3 000)	+3 000)	+5 459)
/ intäkter	/196 398	/177 392	/650 396	/621 501	/848 961	/877 856
= Justerad EBITA-marginal, %	7,1%	7,0%	8,0%	8,5%	8,8%	8,4%
Soliditet						
Eget kapital	358 917	322 910	358 917	322 910	336 822	358 917
/ Totala tillgångar	/653 404	/515 940	/653 404	/515 940	536 630	/653 404
= Soliditet, %	54,9%	62,6%	54,9%	62,6%	62,8%	54,9%

Definitioner av nyckeltal

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

Förvärvade intäkter

Ökning av rörelsens intäkter hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Omsättningstillväxt

Ökning av rörelsens intäkter i förhållande till rörelsens intäkter föregående år

Förvärvad omsättningstillväxt

Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna

Organisk omsättningstillväxt

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

EBITA (Earnings Before Interest, Taxes, Amortization)

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

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till omsättningen

Justerad EBITA-marginal

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

EBIT (Earnings Before Interest, Taxes) (Rörelseresultat)

Resultat före finansiella poster och skatt

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (rörelseresultat) i förhållande till omsättningen

Justerad EBIT-marginal

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

Rullande 12

Omsättning och resultat de senaste 12 månaderna

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till omsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i förhållande till periodens ingående eget kapital

Medeltal anställda

Genomsnittligt totalt antal heltidsanställda under perioden

Omsättning per medeltal anställda

Totala intäkter i förhållande till medeltal anställda

EBITA per medeltal anställda

EBITA i förhållande till medeltal anställda

Eget kapital per aktie, efter utspädning

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

Vägt antal aktier under perioden

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

Vinst per aktie, SEK

Periodens resultat i förhållande till vägt antal aktier under perioden

Vinst per aktie efter utspädning, SEK

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

Kontaktpersoner

Peter Strömberg, VD och Koncernchef
peter.stromberg@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

