

# DELÅRSRAPPORT

## 1 januari – 30 september 2023

# Q3 2023

## Ökat resultat och förbättrat kassaflöde

### TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 0,2 procent till 2 122 MSEK (2 118). Den organiska tillväxten var -3,0 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 41,6 procent (40,7).
- Justerad EBITA ökade med 6 procent till 191 MSEK (181), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (8,5).
- Rörelseresultatet ökade till 175 MSEK (166) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (7,8). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (0).
- Resultatet uppgick till 113 MSEK (118).
- Resultat per aktie uppgick till 2,25<sup>2</sup> SEK (2,34<sup>2</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 34 MSEK (-91).

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Den 15 augusti fattade Alligos styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2023, beslut om att återköpa egna aktier av serie B. Syftet är att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier och att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur.

### NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 4,8 procent till 6 797 MSEK (6 488). Den organiska tillväxten var 1,1 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 40,7 procent (40,1).
- Justerad EBITA ökade med 13 procent till 519 MSEK (458), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,6 procent (7,1).
- Rörelseresultatet ökade till 470 MSEK (401) och rörelsemarginalen uppgick till 6,9 procent (6,2). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -4 MSEK (-9).
- Resultatet uppgick till 305 MSEK (287) från kvarvarande verksamhet och 0 MSEK (28<sup>1</sup>) från avvecklad verksamhet. Resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group uppgick till 0 MSEK (3 553) och resultatet från koncernen totalt uppgick till 305 MSEK (3 868).
- Resultat per aktie uppgick till 6,01<sup>2</sup> SEK (5,69<sup>2</sup>) från kvarvarande verksamhet och 0,00<sup>2</sup> SEK (0,55<sup>1,2</sup>) från avvecklad verksamhet. Resultatpåverkan från utdelningen av Momentum Group uppgick till 0,00<sup>2</sup> SEK (70,38<sup>2</sup>) per aktie och resultat per aktie för koncernen totalt uppgick till 6,01<sup>2</sup> SEK (76,62<sup>2</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 467 MSEK (90).

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Alligo har fattat beslut om att renodla sina konceptvarumärken i Norden. Det innebär att Grolls-butikerna byter namn till Swedol i Sverige och till Tools i Finland. I Norge samlas Univern-butikerna under det gemensamma namnet Tools. Förändringen har påbörjats och kommer att avslutas under 2024.

### NYCKELTAL

Koncernen	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	2 122	2 118	6 797	6 488	9 520	9 211
Bruttovinst, MSEK	882	862	2 766	2 601	3 893	3 728
Bruttomarginal, %	41,6	40,7	40,7	40,1	40,9	40,5
Rörelseresultat, MSEK	175	166	470	401	738	669
Rörelsemarginal, %	8,2	7,8	6,9	6,2	7,8	7,3
Justerad EBITA, MSEK	191	181	519	458	817	756
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,5	7,6	7,1	8,6	8,2
Avkastning på eget kapital <sup>1,3</sup> , %					15	16
Eget kapital per aktie <sup>4</sup> , SEK	69,55	63,61	69,55	63,61	69,55	67,51
Soliditet, %	40	40	40	40	40	41

1) Justerat för resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group AB.  
2) Före och efter utspädning.

3) Avser koncernen totalt (kvarvarande verksamhet samt avvecklad verksamhet).  
4) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### AVVECKLAD VERKSAMHET

Alligos tidigare dotterbolag Momentum Group AB redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Kommentarer och siffror relateras till kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Jämförelsesiffror i koncernens resultaträkning har räknats om. För mer information, se not 1 Redovisningsprinciper samt not 7 Avvecklad verksamhet.

# ALLIGO

## VD-ORD

**M**arknadsutvecklingen under det tredje kvartalet var som förväntat fortsatt svag och vi anpassar verksamheten successivt utifrån det förändrade marknadsläget. Vi ökade resultatet och förbättrade kassaflödet under kvartalet trots en svagare försäljningsutveckling. Vår strategi ligger fast och vi är väl rustade att stärka vår position även i en svagare marknad.

Ett drygt år efter att vi samordnade logistikverksamheten i Sverige är det nu dags att samordna de norska logistikcentren i Skedsmokorset och Rosenholm till vårt nybyggda centrallager i Vestby industripark. Vi har fått tillträde till lokalerna och påbörjat installation av inredningen. Invigningen är beräknad till december då logistikverksamheten i Skedsmokorset påbörjar sin flytt och i samband med det flyttar vi även det norska huvudkontoret till nya mer ändamålsenliga lokaler.

Under kvartalet firade vi också att Swedol fyllde 60 år och vi har stolt kunnat blicka tillbaka på en imponerande tillväxtresa.

### Bra motståndskraft

Den avmattning i efterfrågan som vi tidigare noterat fortsatte och förstärktes under det tredje kvartalet och vi ser en nedgång inom flera kundsegment, framför allt inom byggsektorn. Vi har ändå visat en bra motståndskraft och nettoomsättningen var i princip oförändrad och uppgick till 2 122 MSEK (2 118) för kvartalet. Försäljningsutvecklingen var svagast i Sverige och en liknande trend för den organiska tillväxten syntes i Finland. I Norge var den organiska tillväxten fortsatt bra, mycket tack vare den starka utvecklingen inom branschsegmentet Olja och Gas.

Av tillväxten under kvartalet var -3,0 procent organisk, 3,5 procent genom förvärv, 1,2 procent valutaeffekter och -1,5 procent effekt av antalet handelsdagar.

### Ökat resultat och förbättrat kassaflöde

Trots den svagare försäljningsutveckling ökade justerad EBITA till 191 MSEK (181) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 9,0 procent (8,5).

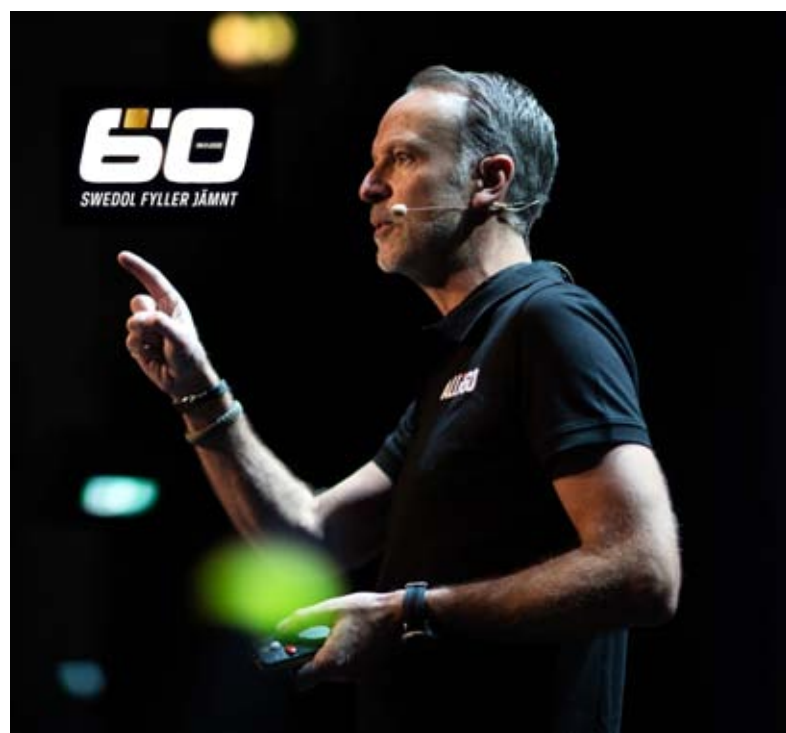
För att bibehålla en god underliggande bruttomarginal och stabil försäljningsvolym i tider med hög inflation, svag svensk och norsk krona och ökad press på kunderna är det extra viktigt att vår prissättning hela tiden är rätt anpassad. Arbetet med prissättningen sker löpande och justeringarna kan göras både uppåt och nedåt beroende situationen och den specifika produkten.

Att stärka kassaflödet och reducera lagernivåerna har varit ett prioriterat område under hela 2023 och kommer fortsatt att vara det även framöver. Samtidigt som andelen egna varumärken av försäljningen gradvis ökar så har lagernivåerna inte ökat i samma takt. Den lägre uppbyggnadstakten av varulagret gav en positiv effekt under det tredje kvartalet och kassaflödet från den löpande verksamheten i det säsongsmässigt svagaste kvartalet ökade till 34 MSEK (-91).

### Effektivisering, anpassning och fortsatt förbättringspotential

Vi genomför löpande kostnadsreducerande åtgärder som svar på den svagare marknaden och har ett ytterligare antal potentiella åtgärder som kan genomföras vid behov.

Samtidigt som vi anpassar kostnadsstrukturen utifrån marknadsförutsättningarna är det viktigt att vi fortsätter att bygga vidare på och



**Vi ökade resultatet och förbättrade kassaflödet under kvartalet trots en svagare försäljningsutveckling.**

vidareutveckla den grund vi lagt de senaste åren. Alligos förändringstakt har varit hög under ett flertal år och vi ser fortsatt en god potential i att öka verksamhetens operationella effektivitet.

Ett viktigt område är försäljningsarbetet där vi tidigare annonserat en omstrukturering för att bättre svara mot behoven hos större kunder inom industri i hela Norden. Vi kommer också att förfina försäljningsarbetet på landsnivå genom att respektive landsorganisation kommer närmare den operativa verksamheten.

I en tid där det är svårare för kunderna behöver vi också kunna erbjuda fler prisvänliga alternativ. Genom vår goda kunskap och erfarenhet inom produktutveckling har vi kapacitet att ta fram nya varumärken och enklare produkter utan att sänka kvaliteten eller våra bruttomarginaler.

Utöver att vi effektiviserar, anpassar och utvecklar den egna verksamheten har vi den finansiella såväl som den organisatoriska förmågan att förvärva och integrera nya bolag.

Clein Johansson Ullenvik  
VD och koncernchef

# ALLIGO – VI FÅR FÖRETAG ATT FUNGERA

Alligo är en ledande aktör inom arbetskläder, personligt skydd, verktyg och förnödenheter i Norden. Erbjudandet består av ett standardiserat produktsortiment med varor och tjänster som får företag att fungera. Sortimentet består av en balanserad mix av egna och ledande externa varumärken och kännetecknas av hög kvalitet, prisvärdhet och produkt-säkerhet, kombinerat med god servicenivå och tillgänglighet.

Alligos huvudmarknader Sverige, Norge och Finland omsätter totalt cirka 53 miljarder SEK per år. Kunderna utgör en balanserad mix av små och medelstora företag, stora företag och offentlig sektor inom åtta definierade branschsegment: Tillverkning, Byggindustri, Offentlig verksamhet, Transport och lager, Reparation och underhåll, Jord- och skogsbruk, Fiske och vattenbruk samt Olja och gas.

Genom konceptvarumärkena Swedol, Tools, Grolls och Univern samt lokala specialistvarumärken möter vi professionella användare i hela Norden i de kanaler där de vill möta oss, oavsett om det är butik, utesälj, digitala kanaler eller genom smarta lösningar på plats hos kund.

Sedan Alligo bildades genom sammanslagningen av Swedol och Tools 2020 har vi bedrivit ett intensivt integrationsarbete. Idag är de stora integrationsprojekten avslutade – Alligo är ett integrerat företag med en skalbar plattform som kan fortsätta driva långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt, både organiskt och genom förvärv. Vi drivs av vår vision att bli oslagbara som partner till våra kunder och leverantörer, arbetsgivare för våra medarbetare och ledare för hållbar utveckling i vår bransch.



**swedol**

**TOOLS**

**GROLLS**

**UNIVERN**

**ALLIGO**

**Fristående butiker**

**SVERIGE:** Mercus, Company Line, Reklamproffsen, Industriprofil, TriffiQ, Profilmakarna, Defacto, Magnusson Agentur, Profeel, Z-Profil, Kents Textiltryck, Olympus Profile och Topline. **FINLAND:** Metaplan, Liukkosen Pultti, Kitakone och Pirkka-Hitsi.

# KONCERNENS UTVECKLING

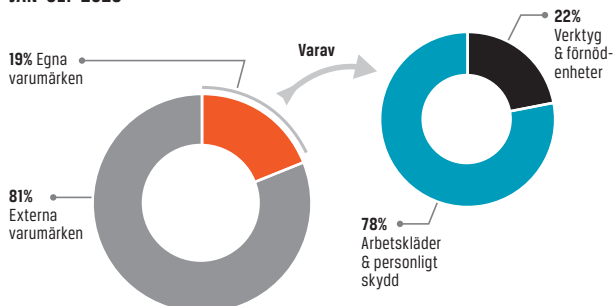
Q3  
2023

## NETTOOMSÄTTNING

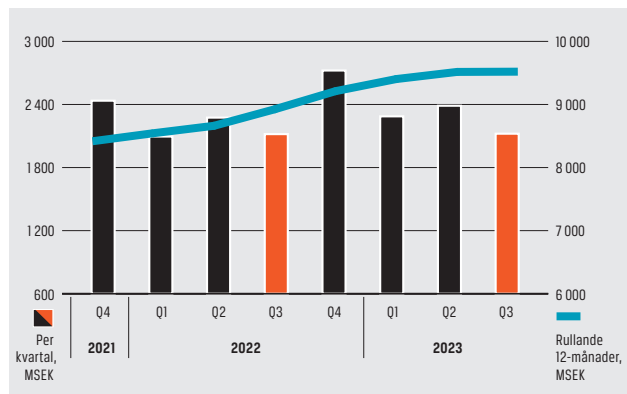
### Tredje kvartalet 2023

Nettoomsättningen ökade med 0,2 procent till 2 122 MSEK (2 118). Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med 3,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten för jämförbara butiker sammanfall med den organiska tillväxten då det inte skett några nyetableringar under kvartalet. Den organiska tillväxten var negativ i både Sverige och Finland, men gynnades av organisk tillväxt i Norge, genomförda förvärv och positiva valutaeffekter. Avmattningen som noterades i Sverige under det fjärde kvartalet i fjol och i Finland under det andra kvartalet i år har fortsatt och successivt förstärkts och är relaterad till flertalet kundsegment. Försäljningen påverkas också negativt av vårt beslut att avsluta större olönsamma industrikunder i Sverige. Tillväxten i Norge är framför allt driven av större industrikunder. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,5 procent och är främst hänförlig till förvärv av profilföretag i Sverige, men även genomförda förvärv i Finland. Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 19,7 procent (17,8). Ökningen är hänförlig till samtliga marknader. Utav andelen egna varumärken står arbetskläder och skydd för 79,0 procent och verktyg och förnödenheter för 21,0 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 25 MSEK, drivet av utvecklingen i EUR och motverkat av utvecklingen i NOK. Kvartalet innehöll en handelsdag färre än i fjol.

### EGNA VARUMÄRKEN - ANDEL AV OMSÄTTNING SAMT FÖRDELNING PER PRODUKTKATEGORI JAN-SEP 2023



### NETTOOMSÄTTNING



MSEK	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1	2023 Q2	2023 Q3
Per kvartal	2 436	2 095	2 275	2 118	2 723	2 287	2 388	2 122
Rullande 12	8 417	8 544	8 662	8 924	9 211	9 403	9 516	9 520

### Nio månader 2023

Nettoomsättningen ökade med 4,8 procent till 6 797 MSEK (6 488). Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med 1,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten för jämförbara butiker sammanfaller med den organiska tillväxten då det inte skett några nyetableringar under perioden. Ökningen var främst driven av större industrikunder i Norge och Finland, men där tillväxten successivt avmattats i Finland. Den avmattning som noterades i Sverige under det fjärde kvartalet i fjol har fortsatt och successivt förstärkts under perioden och är relaterad till flertalet kundsegment. Försäljningen påverkas också negativt av vårt beslut att avsluta större olönsamma industrikunder i Sverige. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,7 procent och är framför allt hänförlig till förvärv av profilföretag i Sverige. Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 18,5 procent (17,4). Ökningen är hänförlig till samtliga marknader. Utav andelen egna varumärken så står arbetskläder och skydd för 77,7 procent och verktyg och förnödenheter för 22,3 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 30 MSEK, drivet av utvecklingen i EUR och motverkat av utvecklingen i NOK. Perioden innehöll en handelsdag färre än i fjol.

### FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

	2023 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-DEC
<b>Förändringar i nettoomsättning för:</b>			
Jämförbara butiker i lokal valuta, %	-3,0	1,1	6,1
Valutaeffekter, %	1,2	0,5	2,3
Antal handelsdagar, %	-1,5	-0,5	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta, %	-	-	-
Övriga enheter, %	3,5	3,7	1,0
<b>Summa förändring, %</b>	<b>0,2</b>	<b>4,8</b>	<b>9,4</b>

1) Förvärv och avyttringar.



## RESULTAT

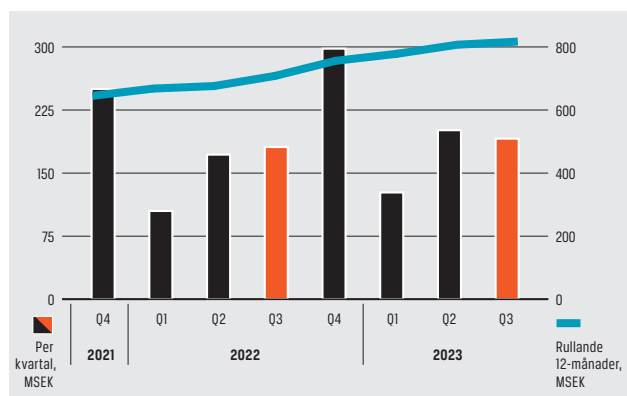
### Tredje kvartalet 2023

Rörelseresultatet uppgick till 175 MSEK (166). Justerad EBITA (rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) ökade med 6 procent till 191 MSEK (181), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (8,5). Resultatförbättringen var hänförlig till Norge och drevs av tillväxt, marginalförbättringar och kostnadsanpassningar men motverkades av sämre resultat i Finland. Resultatförsämringen i Finland är en effekt av satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder. Ogynnsam landsmix i form av tillväxt i Norge, medan Sverige utvecklades svagare, motverkar också resultatförbättringen. Rörelseresultatet belastades netto med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (0).

Under kvartalet har 15 MSEK använts mot sedan tidigare år redovisade omstruktureringsreserver, varav 6 MSEK härstammar från det tredje kvartalet 2020 och 9 MSEK från det tredje kvartalet 2021.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,5 procent (21,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 144 MSEK (151) och resultatet efter skatt till 113 MSEK (118), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,25 SEK (2,34) för kvartalet.

### JUSTERAD EBITA



MSEK	2021			2022			2023		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
Per kvartal	250	105	172	181	298	127	201	191	
Rullande 12	645	668	676	708	756	778	807	817	

### Nio månader 2023

Rörelseresultatet uppgick till 470 MSEK (401). Justerad EBITA (rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) ökade med 13 procent till 519 MSEK (458), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,6 procent (7,1). Resultatförbättringen var hänförlig till Sverige och Norge och drevs av tillväxt, marginalförbättringar och kostnadsanpassningar. Effekten motverkades av ogynnsam landsmix i form av högre tillväxt i Norge och Finland än i Sverige som utvecklades svagare. Rörelseresultatet belastades netto med jämförelsestörande poster om -4 MSEK (-9) avseende förvärvskostnader, kostnader för organisationsförändringar och övriga effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

Samordningen mellan Tools och Swedol är i princip slutförd och det är endast sortimentsanpassning som kvarstår att fullt ut implementera vid sidan av affärssystembyte i Norge som planeras till början på 2025. Netto har antalet butiker ökat från 204 till 213 genom förvärv. Under perioden har 25 MSEK använts mot sedan tidigare år redovisade omstruktureringsreserver, varav 11 MSEK härstammar från det tredje kvartalet 2020 och 14 MSEK från det tredje kvartalet 2021. Omstruktureringsreserven från tredje kvartalet 2020 uppgår till 8 MSEK (ursprungligen 97 MSEK). Omstruktureringsreserven som härstammar från tredje kvartalet 2021 uppgår till 66 MSEK mot initiala 108 MSEK. Båda omstruktureringsreserverna har nyttjats enligt ursprunglig plan.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,8 procent (21,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 390 MSEK (366) och resultatet efter skatt till 305 MSEK (287), vilket motsvarar ett resultat per aktie för kvarvarande verksamhet om 6,01 SEK (5,69) för perioden.

Koncernens lönsamhet mätt som avkastning på eget kapital uppgick till 15 procent för den senaste 12-månadersperioden och motsvarande 12 procent avkastning på sysselsatt kapital.

### Total verksamhet

Resultatet från koncernen totalt uppgick till 305 MSEK (3 868), varav 305 MSEK (287) är hänförlig till kvarvarande verksamhet, 0 MSEK (28) till avvecklad verksamhet samt resultatpåverkan från utdelningen av Momentum Group om 0 MSEK (3 553).



## UTVECKLING PER GEOGRAFISKT SEGMENT

### Tredje kvartalet 2023

#### SVERIGE

JUL-SEP 2023

Nettoomsättning	1 155 MSEK
Justerad EBITA	138 MSEK
Justerad EBITA-marginal	11,9%
Andel egna varumärken	24,5%

Nettoomsättningen i Sverige minskade med 1,7 procent och uppgick till 1 155 MSEK (1 175). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärven av Profeel Sweden AB, Profilföretaget Z-profil AB, Kents Textilttryck i Halmstad, Olympus Profile i Uddevalla AB och Topline AB. Avmattningen som tidigare noterades har fortsatt och accelererat i det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -6 procent och är relaterat till flertalet kundsegment. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 138 MSEK (137) och justerad EBITA-marginal till 11,9 procent (11,7). Resultatförbättringen drevs av marginalförbättringar i form av bland annat avslutade olönsamma kundavtal och leverantörsförhandlingar samt kostnadsanpassningar. Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om netto 1 MSEK (0). Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 24,5 procent (22,6).

#### NORGE

JUL-SEP 2023

Nettoomsättning	630 MSEK
Justerad EBITA	39 MSEK
Justerad EBITA-marginal	6,2%
Andel egna varumärken	16,5%

Nettoomsättningen i Norge minskade med 0,2 procent uppgick till 630 MSEK (631) och är negativt påverkad av utvecklingen i NOK, medan förvärvet av LVH AS har påverkat försäljningen positivt. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 2 procent, driven av utvecklingen inom framför allt olje- och gasindustrin. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 39 MSEK (32) och justerad EBITA-marginal till 6,2 procent (5,1). Resultatförbättringen drevs av tillväxt, förbättrad sälj- och sortimentsstyrning och kostnadsanpassningar. Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 16,5 procent (15,2).

#### FINLAND

JUL-SEP 2023

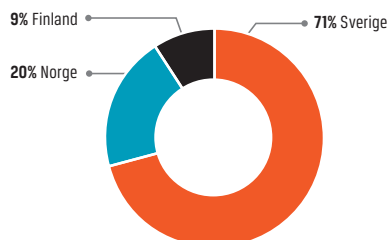
Nettoomsättning	417 MSEK
Justerad EBITA	18 MSEK
Justerad EBITA-marginal	4,3%
Andel egna varumärken	11,8%

Nettoomsättningen i Finland ökade med 11,2 procent och uppgick till 417 MSEK (375). Förvärven av Kitakone Oy och Tampereen Pirkka-Hitsi Oy bidrog positivt tillsammans med utvecklingen i EUR. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -3 procent och den avmattning som noterades i det andra kvartalet förstärktes. Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 18 MSEK (20) och justerad EBITA-marginal till 4,3 procent (5,3). Resultatförsämringen är en effekt av satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (0). Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 11,8 procent (8,0).

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT  
JUL-SEP 2023



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT  
JUL-SEP 2023



## Nio månader 2023

### SVERIGE

JAN-SEP 2023

Nettoomsättning	3 840 MSEK
Justerad EBITA	378 MSEK
Justerad EBITA-marginal	9,8%
Andel egna varumärken	23,3%

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 4,0 procent och uppgick till 3 840 MSEK (3 694). Försäljningstillväxten var relaterad till förvärven av sex profilbolag. Den avmattning som noterades under det fjärde kvartalet i fjol har fortsatt och accelererat och är relaterat till flertalet kundsegment. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -2 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 114 (105). Justerad EBITA för perioden uppgick till 378 MSEK (357) och justerad EBITA-marginal till 9,8 procent (9,7). Resultatförbättringen drevs av förvärvsdriven tillväxt, marginalförbättringar och kostnadsanpassningar. Marginalförbättringarna är bland annat en effekt av avslutade olönsamma kundavtal, leverantörsförhandlingar, ökad andel egna varumärken och prishöjningar för att kompensera för ogynnsamma valutaeffekter på inköp från Asien. Rörelseresultatet belastades netto med jämförelsestörande poster om -3 MSEK (-1) avseende förvärvskostnader, kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram. Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 23,3 procent (22,4).

Arbete pågår med att öka aktivitetsnivån i försäljningsarbetet och stärka marginalerna inom industrisegmentet genom förbättrad sälj- och sortimentsstyrning. Den beslutade organisatoriska förändringen med ny landschef och samtidigt etablera en nordisk försäljningsorganisation med fokus på industrikunder är ett led i detta.

### NORGE

JAN-SEP 2023

Nettoomsättning	1 914 MSEK
Justerad EBITA	103 MSEK
Justerad EBITA-marginal	5,4%
Andel egna varumärken	15,2

Nettoomsättningen i Norge ökade med 3,6 procent och uppgick till 1 914 MSEK (1 847). Försäljningstillväxten var positivt påverkad av förvärven av Lunna AS, H E Seglem och LVH AS samt en bra utvecklingen inom framför allt olje- och gasindustrin, men motverkas av utvecklingen i NOK. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 57 (60). Justerad EBITA för perioden uppgick till 103 MSEK (73) och justerad EBITA-marginal till 5,4 procent (4,0). Resultatförbättringen drevs av tillväxt, förbättrad sälj- och sortimentsstyrning och kostnadsanpassningar. Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 15,2 procent (13,6).

Arbete pågår med att etablera en mer gynnsam kundmix i form av högre andel små och medelstora kunder samt stärka sälj- och sortimentsstyrningen för att förbättra marginalerna och samtidigt reducera kostnaderna.

### FINLAND

JAN-SEP 2023

Nettoomsättning	1 284 MSEK
Justerad EBITA	45 MSEK
Justerad EBITA-marginal	3,5%
Andel egna varumärken	9,6%

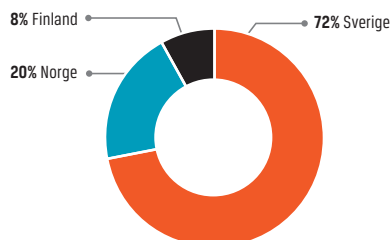
Nettoomsättningen i Finland ökade med 14,7 procent och uppgick till 1 284 MSEK (1 119). Förvärven av Liukkoson Pultti Oy, Kitakone Oy och Tampereen Pirkka-Hitsi Oy bidrog positivt tillsammans med gynnsamma valutaeffekter och fortsatt positiv utveckling hos större industrikunder. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 3 procent, men den avmattning som noterades i det andra kvartalet har successivt förstärkts. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 42 (39). Justerad EBITA för perioden uppgick till 45 MSEK (45) och justerad EBITA-marginal till 3,5 procent (4,0). Resultatet har påverkats positivt av försäljningstillväxten och marginalförbättringar, men motverkas av högre kostnader som en följd av satsningarna i butik. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-4). Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 9,6 procent (7,6).

Kundmixen är fortsatt ogynnsam, men aktiviteter pågår för att öka andelen små och medelstora kunder bland annat genom nyetableringar och investeringar i befintliga butiker.

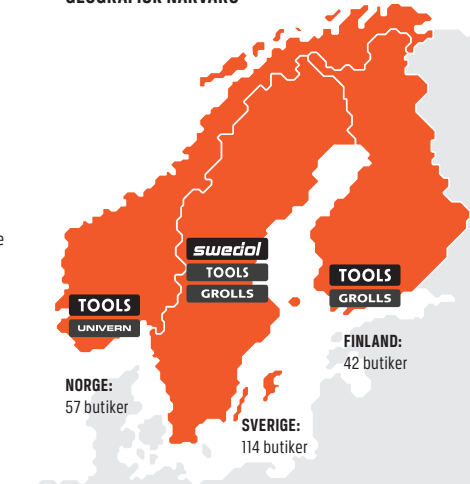
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT  
JAN-SEP 2023



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT  
JAN-SEP 2023



### GEOGRAFISK NÄRVARO



## ÖVRIG FINANSIELL UTVECKLING

### Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 647 MSEK (651). Under perioden ökade varulagret med 159 MSEK (283) som ett led i att införa ett striktare gemensamt sortiment. Genomsnittligt lagervärde uppgick till 2 321 MSEK (1 961) och lageromsättningshastigheten uppgick till 4,1 (4,6). Rörelsefordringarna minskade med 150 MSEK och rörelseskulderna minskade med -171 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för rapportperioden uppgick således till 467 MSEK (90). Periodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -123 MSEK (-97) netto samt förvärv av dotterbolag med -126 MSEK (-119). Investeringar i anläggningstillgångar är i huvudsak relaterade utveckling av e-handelslösningar och tjänstekoncept, butiksanpassningar i samtliga länder men framför allt i Finland samt fortsatt uppbyggnad och automatisering av koncernens logistikcenter i Örebro.

### Finansiell ställning och finansiering

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 2 959 MSEK jämfört med 2 547 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 763 MSEK jämfört med 1 534 MSEK vid årets ingång. Tillgängliga likvida medel inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 938 MSEK jämfört med 1 176 vid årets ingång. Under det första kvartalet 2022 refinansierades verksamheten som en följd av utdelningen av Momentum Group. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 2 300 MSEK, exklusive en checkräkningskredit om 400 MSEK. Kreditfaciliteten upptogs i mars 2022 och förlängdes med ett år i mars 2023. Kreditfaciliteten löper därmed till 2026 med möjlighet till förlängning i ett år. Räntan är kopplad till STIBOR och ett påslag kopplat till förhållandet mellan operativ nettoskuld och EBITDA. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 40 procent. Eget kapital per aktie uppgick till 69,55 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 67,51 SEK vid räkenskapsårets ingång.

### Förvärv

Under de första nio månaderna slutförde Alligo sex företagsförvärv.

#### Förvärv av Profilföretaget Z-Profil AB

Den 6 december 2022 tecknade Alligo avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i Profilföretaget Z-Profil AB som har verksamhet i Umeå och Skellefteå. Z-Profil omsätter cirka 40 MSEK och har 13 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2023.

#### Förvärv av Kents Textiltryck i Halmstad AB och Olympus Profile i Uddevalla AB

Den 22 december tecknade Alligo avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i profilföretagen Kents Textiltryck i Halmstad AB och Olympus Profile i Uddevalla AB. Bolagen omsätter dryga 40 MSEK var, har 15 respektive 13 anställda och säljer arbetskläder, profilkläder och produktmedia. Tillträdena skedde den 2 januari 2023.

#### Förvärv av Kitakone Oy

Den 3 april förvärvade Alligo samtliga aktier i det finska bolaget Kitakone Oy som driver en butik i Jyväskylä och säljer verktyg, infästning och kemikalier till bygg- och bilverkstadsmarknaden. Kitakone omsätter cirka 3 MEUR årligen och har åtta anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

#### Förvärv av Topline AB

Den 24 maj tecknade Alligo avtal om förvärv av 70 procent av aktierna i profilföretaget Topline AB som säljer arbetskläder, profilkläder och produktmedia. Topline har verksamhet i Borås och Göteborg och finns även i Kalmar genom dotterbolaget Topline Kalmar AB. Tillsammans omsätter de båda bolagen drygt 60 MSEK och har 16 medarbetare. Tillträdet skedde den 1 juni.

#### Förvärv av Tampereen Pirkka-Hitsi Oy

Den 7 juni förvärvade Alligo samtliga aktier i det finska bolaget Tampereen Pirkka-Hitsi Oy som driver två butiker belägna i Pirkkala respektive Varkaus och är specialiserat på försäljning och service av svetsmaskiner. Pirkka-Hitsi omsätter cirka 5,0 MEUR årligen och har 13 anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

### Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 2 476 jämfört med 2 371 vid årets ingång. Ökningen av antalet anställda förklaras av genomförda företagsförvärv samt satsningar i Finland.

### Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Alligo och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under perioden.

### Moderbolaget

Efter beslut på en extrastämma den 2 december 2021 har moderbolaget i koncernen bytt namn från Momentum Group AB till Alligo AB.

Vid periodens utgång bestod koncernen av moderbolaget Alligo AB och totalt 32 svenska och utländska dotterbolag. Moderbolagets verksamhet omfattar koncernövergripande ledning inklusive funktion för juridik och Investor Relations. Intäkter utgörs av management fee från koncernbolag för koncernövergripande tjänster och kostnader som moderbolaget har tillhandahållit.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 19 MSEK (13) och resultatet efter finansiella poster till -12 MSEK (-21). Resultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-4). Utdelningen av Momentum Group under det första kvartalet 2022 motsvarade det redovisade värdet om 43 MSEK. Balansomslutningen uppgick till 3 964 MSEK (3 984) och andelen eget kapital var 42 procent (46) av de totala tillgångarna. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).





# ÖVRIG INFORMATION

Q3  
2023

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Alligos resultat, finansiella ställning och strategiska position påverkas av både interna faktorer som koncernen styr över och externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för Alligo är konjunktur- och marknadsläget samt förändringar i antalet anställda, produktivitet och investeringsvilja inom industri- och byggsektorn i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen.

Rysslands invasion av Ukraina har skapat osäkerhet och påverkat priserna på energi och råvaror. Krigets utveckling är fortsatt osäker men högre priser på energi och råvaror, inflation och höjda räntor har en direkt effekt på konjunkturen, vilket utgör en risk i efterfrågan på Alligos marknader. Alligo bedriver inte någon handel med företag som har kopplingar till Ryssland eller Belarus.

Valutakursförändringar och en svag svensk krona kan leda till dyrare inköp, framför allt i dollar, vilket riskerar att påverka marginalerna negativt. Alligo arbetar kontinuerligt med att parera förändringar i inköpspriser genom anpassning av prissättning till kund.

Risken för pandemirelaterade effekter har minskat sedan början av 2022, men kan samtidigt inte uteslutas i framtiden. Verksamheten har därför en högre beredskap för att möta förändringar i omvärldsläget och i konjunkturen.

För en mer detaljerad sammanställning över koncernens övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 28-31 i årsredovisningen för 2022. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.

## KONCERNENS MÅL<sup>1</sup>

### Finansiella mål

Alligos finansiella mål fokuserar på lönsam tillväxt, finansiell stabilitet och utdelning. Målen är satta utifrån Alligos förutsättningar under en strategiperiod på medellång sikt.

<b>TILLVÄXT</b>	
<b>&gt;5%</b>	Genomsnittlig organisk tillväxt ska uppgå till mer än 5 procent per år över en konjunkturcykel. Därutöver tillkommer tillväxt genom förvärv.
<b>Organisk tillväxt</b>	
<b>LÖNSAMHET</b>	
<b>&gt;10%</b>	Justerad EBITA-marginal ska uppgå till mer än 10 procent per år.
<b>Justerad EBITA-marginal</b>	
<b>SKULDSÄTTNING</b>	
<b>&lt;3X</b>	Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA ska vara mindre än 3 gånger.
<b>Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA</b>	
<b>UTDELNING</b>	
<b>30-50%</b>	Utdelning i procent av nettoresultat ska uppgå till mellan 30 och 50 procent, med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer.
<b>Utdelning av nettoresultatet</b>	

### Hållbarhetsmål

Hållbarhetsmålen har sin utgångspunkt i Alligos vision och väsentliga hållbarhetsfrågor och syftar till att Alligo ska bli en ledare inom hållbar utveckling i branschen.

<b>ANSVARSFULLA LEVERANTÖRSRELATIONER</b>	
<b>100%</b>	Samtliga betydande leverantörer ska ha skrivit under Alligos uppförandekod för leverantörer.
<b>Undertecknande av uppförandekod</b>	
<b>NÖJDA KUNDER</b>	
<b>&gt;75</b>	Samtliga konceptvarumärken på alla koncernens geografiska marknader ska uppnå ett Nöjd Kund Index (NKI) som uppgår till mer än 75.
<b>Nöjd-kund-index</b>	
<b>HÄLSA</b>	
<b>&lt;5%</b>	Sjukfrånvaro i förhållande till total schemalagd tid ska understiga 5 procent.
<b>Sjukfrånvaro</b>	
<b>JÄMSTÄLLDHET</b>	
<b>&gt;30%</b>	Andelen kvinnliga chefer ska uppgå till mer än 30 procent.
<b>Andel kvinnliga chefer</b>	
<b>KLIMATPÅVERKAN</b>	
<b>↓CO<sub>2</sub></b>	Under 2022 genomfördes en övergripande kartläggning av de klimatpåverkande utsläpp som uppkommer i värdekedjan. Utifrån kartläggningen kommer Alligo att sätta mål för att minska utsläppen.
<b>Minskade koldioxidutsläpp</b>	

1) Fastställda under första kvartalet 2022.

Enligt beslut på extrastämman den 2 december 2021 har moderbolaget i koncernen bytt namn från Momentum Group AB till Alligo AB. Sedan den 15 december 2021 handlas den noterade B-aktien under kortnamnet ALLIGO B med ISIN-koden SE0009922305 på Nasdaq Stockholm, i övrigt påverkar namnbytet inte aktieägarna eller handeln med aktien.

### Aktien och aktiekapitalet

Som ett led i förberedelserna för utdelningen av Momentum Group under det första kvartalet 2022 begärde Nordstjärnan konvertering av 498 363 A-aktier till motsvarande antal B-aktier i Alligo. Med anledning av detta ändrades antalet aktier och röster i Alligo under februari 2022. Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 102 MSEK. Fördelningen per aktieslag vid periodens utgång den 30 september 2023 var enligt tabellen nedan:

AKTIESLAG	2023-09-30
A-aktier	564 073
B-aktier	50 342 116
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>50 906 189</b>
Avgår: Återköpta B-aktier	-855 300
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>50 050 889</b>

Kvotvärdet är 2,00 SEK per aktie. Varje aktie av serie A medför tio röster och varje aktie av serie B medför en röst. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar, resultat och utdelning. Endast B-aktien är noterad på Stockholmsbörsen. Omvandlingsförbehåll i bolagsordningen tillåter omvandling av A-aktie till B-aktie. Nordstjärnan AB är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Nordstjärnans innehav motsvarar 54,6 procent av de utestående aktierna och 49,6 procent av rösterna i Alligo.

### Incitamentsprogram

#### Köptionsprogram 2022/2025

På årsstämman 2022 beslutades om ett köptionsprogram omfattande högst 185 000 optioner motsvarande cirka 0,36 procent av totala antalet aktier och cirka 0,33 procent av totala antalet röster i bolaget. Programmet är riktat till nyckelpersoner i ledande ställning och ger möjlighet att till marknadspris förvärva köptioner avseende av Alligo återköpta aktier av serie B. Efter två år ska en subvention betalas ut motsvarande den erlagda premien för varje köption (före skatt) givet att optionsinnehavarens anställning i koncernen ej är uppsagd och att köptionerna ej avyttrats före denna tidpunkt. Subventionen periodiseras som en upplupen kostnad fram till dess att tiden för anställningsvillkoret är uppfyllt. Subvention belastas även med sociala avgifter. Varje köption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i bolaget vid tre tillfällen: 1) under perioden från och med den 2 juni 2025 till och med den 16 juni 2025, 2) under perioden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 1 september 2025, samt 3) under perioden från och med 3 november 2025 till och med 17 november 2025. Lösenpriset har beräknats till 129,30 SEK baserat på 120 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen under perioden 12 maj till 25 maj 2022. Om börskursen vid den tidpunkt köptionen påkallas överstiger 194,00 SEK ska lösenkursen ökas krona för krona med det belopp som överstiger 194,00 SEK. Optionspremien har beräknats till 7,82 SEK och utförts av en oberoende tredje part enligt den vedertagna Black & Scholesmodellen. 185 000 köptioner har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats av anställda. Av dessa har 80 000

förvärvats av koncernens VD och CFO och 105 000 av övriga nyckelpersoner. Inbetald optionspremie uppgår till totalt 1,4 MSEK.

### Innehav av egna aktier

Den 15 augusti fattade Alligos styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2023, beslut om att återköpa egna aktier av serie B. Syftet med återköpen är att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier och att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur. Återköpen kommer att genomföras löpande, vid ett eller flera tillfällen, fram till årsstämman 2024. Under det tredje kvartalet återköptes 430 000 stycken aktier, motsvarande 0,8 procent av totalt antal aktier och 0,8 procent av totalt antal röster.

Per den 30 september 2023 uppgick Alligos innehav av egna aktier av serie B till 855 300 stycken, vilket motsvarar 1,7 procent av totalt antal aktier och 1,5 procent av totalt antal röster. Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter periodens utgång.

### Utdelning av Momentum Group

Vid extra bolagsstämman den 23 mars 2022 beslutades i enlighet med styrelsens förslag, om vinstutdelning av bolagets samtliga aktier i Momentum Group AB till aktieägarna i Alligo. Vinstutdelningen omfattade totalt 50 480 889 aktier, varav 564 073 aktier av serie A och 49 916 816 aktier av serie B, vilket motsvarade samtliga aktier i Momentum Group. En aktie av serie A i Alligo medförde rätt till en aktie av serie A i Momentum Group och en aktie av serie B i Alligo medförde rätt till en aktie av serie B i Momentum Group.

Utdelningen motsvarade ett belopp om sammanlagt 43 MSEK, baserat på redovisat värde, innebärande en utdelning per aktie om cirka 0,84 SEK. Alligos 425 300 egna aktier av serie B berättigade inte till utdelning av aktier i Momentum Group. Avstämningsdag för utdelningen var den 25 mars 2022. Momentum Groups nettotillgångar innan utdelning var 486 MSEK. Omvärdering till verkligt värde vid utdelningen, motsvarande marknadsvärdet om 4 038 MSEK på Momentum Group vid noteringstillfället, gav en resultatpåverkan om 3 553 MSEK.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Q3  
2023

MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 122	2 118	6 797	6 488	9 520	9 211
Övriga rörelseintäkter	26	36	86	92	116	122
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 148</b>	<b>2 154</b>	<b>6 883</b>	<b>6 580</b>	<b>9 636</b>	<b>9 333</b>
Varukostnader	-1 240	-1 256	-4 031	-3 887	-5 627	-5 483
Personalkostnader	-392	-380	-1 311	-1 243	-1 787	-1 719
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-138	-112	-395	-360	-521	-486
Övriga rörelsekostnader	-203	-240	-676	-689	-963	-976
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 973</b>	<b>-1 988</b>	<b>-6 413</b>	<b>-6 179</b>	<b>-8 898</b>	<b>-8 664</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>175</b>	<b>166</b>	<b>470</b>	<b>401</b>	<b>738</b>	<b>669</b>
Finansiella intäkter	4	1	10	3	11	4
Finansiella kostnader	-35	-16	-90	-38	-113	-61
<b>Finansnetto</b>	<b>-31</b>	<b>-15</b>	<b>-80</b>	<b>-35</b>	<b>-102</b>	<b>-57</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>144</b>	<b>151</b>	<b>390</b>	<b>366</b>	<b>636</b>	<b>612</b>
Skatter	-31	-33	-85	-79	-137	-131
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamhet</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>305</b>	<b>287</b>	<b>499</b>	<b>481</b>
<b>Periodens resultat, avvecklad verksamhet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 581</b>	<b>-</b>	<b>3 581</b>
<b>Periodens resultat, koncernen totalt</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>305</b>	<b>3 868</b>	<b>499</b>	<b>4 062</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>303</b>	<b>3 868</b>	<b>496</b>	<b>4 061</b>
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	113	118	303	287	496	480
Periodens resultat, avvecklad verksamhet exklusive resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group	-	-	-	28	-	28
Resultatpåverkan från utdelningen av Momentum Group	-	-	-	3 553	-	3 553
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	0	0	2	0	3	1
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	-	-	-	0	-	0
<b>Resultat per aktie</b>						
Kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning, SEK	2,25	2,34	6,01	5,69	9,84	9,51
Avvecklad verksamhet exklusive resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group, före och efter utspädning, SEK	-	-	-	0,55	-	0,55
Resultateffekt från utdelningen av Momentum Group, före och efter utspädning, SEK	-	-	-	70,38	-	70,38

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
<b>Periodens resultat</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>305</b>	<b>3 868</b>	<b>499</b>	<b>4 062</b>
<b>PERIODENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT</b>						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser	-9	15	-4	38	15	57
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	0	0	5	2	-2	-5
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	0	-1	-1	1	1
	<b>-9</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>53</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>53</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>104</b>	<b>133</b>	<b>305</b>	<b>3 907</b>	<b>513</b>	<b>4 115</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>104</b>	<b>133</b>	<b>303</b>	<b>3 907</b>	<b>510</b>	<b>4 114</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Q3  
2023

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 747	2 632	2 655
Nyttjanderättstillgångar	1 140	943	983
Materiella anläggningstillgångar	616	550	574
Finansiella placeringar	2	0	0
Andra långfristiga fordringar	28	23	24
Uppskjutna skattefordringar	65	70	67
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 598</b>	<b>4 218</b>	<b>4 303</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2 461	2 187	2 275
Kundfordringar	1 264	1 216	1 285
Övriga kortfristiga fordringar	209	324	286
Likvida medel	73	31	215
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 007</b>	<b>3 758</b>	<b>4 061</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 605</b>	<b>7 976</b>	<b>8 364</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 481	3 211	3 408
Innehav utan bestämmande inflytande	22	2	5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 503</b>	<b>3 213</b>	<b>3 413</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 836	1 668	1 749
Långfristiga leasingkulder	809	630	661
Avsättningar till pensioner	0	0	0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	455	392	415
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 100</b>	<b>2 690</b>	<b>2 825</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	0	140	0
Kortfristiga leasingkulder	387	343	352
Leverantörsskulder	999	960	1 070
Övriga kortfristiga skulder	616	630	704
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 002</b>	<b>2 073</b>	<b>2 126</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>5 102</b>	<b>4 763</b>	<b>4 951</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 605</b>	<b>7 976</b>	<b>8 364</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Q3  
2023

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>102</b>	<b>-5</b>	<b>3 332</b>	<b>3 429</b>	<b>19</b>	<b>3 448</b>
Periodens resultat			3 868	3 868		3 868
Övrigt totalresultat		39		39		39
Utdelning aktier Momentum Group <sup>1</sup>			-4 038	-4 038	-17	-4 055
Utdelning			-88	-88		-88
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner			1	1		1
Återköp av aktieoptioner			0	0		0
<b>Utgående eget kapital 2022-09-30</b>	<b>102</b>	<b>34</b>	<b>3 075</b>	<b>3 211</b>	<b>2</b>	<b>3 213</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>102</b>	<b>-5</b>	<b>3 332</b>	<b>3 429</b>	<b>19</b>	<b>3 448</b>
Periodens resultat			4 061	4 061	1	4 062
Övrigt totalresultat		53		53		53
Utdelning aktier Momentum Group <sup>1</sup>			-4 038	-4 038	-17	-4 055
Utdelning			-88	-88		-88
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner			1	1		1
Återköp av aktieoptioner			0	0		0
Förvärv av delägda dotterbolag				0	4	4
Förändringar av ägarandel i delägda dotterbolag			-1	-1	-2	-3
Optionsskuld, förvärv <sup>2</sup>			-9	-9		-9
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 258</b>	<b>3 408</b>	<b>5</b>	<b>3 413</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 258</b>	<b>3 408</b>	<b>5</b>	<b>3 413</b>
Periodens resultat			303	303	2	305
Övrigt totalresultat		0		0		0
Utdelning			-151	-151		-151
Återköp av egna aktier			-46	-46		-46
Förvärv av delägda dotterbolag				0	15	15
Optionsskuld, förvärv <sup>3</sup>			-33	-33		-33
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 331</b>	<b>3 481</b>	<b>22</b>	<b>3 503</b>

- 1) Utdelning av Momentum Group AB. Motsvarar marknadsvärdet på Momentum Group vid notering på Nasdaq Stockholm den 31 mars 2022 baserat på öppningskursen).
- 2) Avser värdet av säljoptioner i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolaget Profeel Sweden AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med år 2026 förlängas med ett år i taget.
- 3) Avser värdet av säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen Z-Profil AB, Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag, Olympus Profile i Uddevalla AB samt Topline AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med år 2026 förlängas med ett år i taget.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Q3  
2023

MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	144	151	390	366	636	612
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	132	105	386	361	510	485
Betald skatt	-40	5	-129	-76	-103	-50
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>236</b>	<b>261</b>	<b>647</b>	<b>651</b>	<b>1 043</b>	<b>1 047</b>
Förändring av varulager	-82	-165	-159	-283	-225	-349
Förändring av rörelsefordringar	-47	-186	150	-73	123	-100
Förändring av rörelseskulder	-73	-1	-171	-205	-57	-91
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>34</b>	<b>-91</b>	<b>467</b>	<b>90</b>	<b>884</b>	<b>507</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-34	-21	-123	-97	-178	-152
Förvärv av dotterbolag och andra affärsenheter	-4	-8	-126	-119	-151	-144
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-38</b>	<b>-29</b>	<b>-249</b>	<b>-216</b>	<b>-329</b>	<b>-296</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	0	199	92	1 791	172	1 871
Amortering av lån	-96	-86	-256	-1 833	-481	-2 058
Övriga transaktioner med ägare	-	-	-	-	-7	-7
Återköp/försäljning av köpoptioner	-	-	-	1	-	1
Återköp/försäljning av egna aktier	-46	-	-46	-	-46	-
Utbetald utdelning	-	-	-151	-88	-151	-88
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-142</b>	<b>113</b>	<b>-361</b>	<b>-129</b>	<b>-513</b>	<b>-281</b>
<b>Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet</b>	<b>-146</b>	<b>-7</b>	<b>-143</b>	<b>-255</b>	<b>42</b>	<b>-70</b>
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet (se not 7)	-	-	-	7	-	7
<b>Periodens kassaflöde, koncernen totalt</b>	<b>-146</b>	<b>-7</b>	<b>-143</b>	<b>-248</b>	<b>42</b>	<b>-63</b>
Likvida medel vid periodens början	219	38	215	345	31	345
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	1	0	0	-1
Likvida medel i avvecklad verksamhet	-	-	-	-66	-	-66
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>73</b>	<b>31</b>	<b>73</b>	<b>31</b>	<b>73</b>	<b>215</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Q3  
2023

MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Nettoomsättning	4	5	19	13	23	17
Övriga rörelseintäkter	0	-1	3	3	4	4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>21</b>
Rörelsens kostnader	-8	-13	-29	-37	-40	-48
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>-27</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-3	0	-5	0	-7	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-21</b>	<b>-20</b>	<b>-29</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	32	32
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-21</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
Skatter	1	2	2	4	-3	-1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-10</b>	<b>-17</b>	<b>9</b>	<b>2</b>

Det finns inga poster i moderbolaget som redovisas som övrigt totalresultat. Summan av totalresultat motsvarar därför periodens resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3 434	3 492	3 432
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 434</b>	<b>3 492</b>	<b>3 432</b>
Kortfristiga fordringar	507	492	457
Kassa bank	23	0	175
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>530</b>	<b>492</b>	<b>632</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 964</b>	<b>3 984</b>	<b>4 064</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	102	102	102
Fritt eget kapital	1 554	1 742	1 761
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 656</b>	<b>1 844</b>	<b>1 863</b>
Obeskattade reserver	1	-	1
Avsättningar	4	4	4
Långfristiga skulder	1 835	1 657	1 739
Kortfristiga skulder	468	479	457
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>3 964</b>	<b>3 984</b>	<b>4 064</b>

## NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplysningar enligt IAS 34 punkt 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisning 2022 har tillämpats.

Belopp i delårsrapporten redovisas i miljontals svenska kronor (MSEK), om inget annat anges. Belopp inom parentes avser jämförelseperioden.

### Avvecklad verksamhet

Verksamheten i Momentum Group redovisas i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Utdelning av Momentum Group har redovisats i enlighet med IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare. Aktierna i den avvecklade verksamheten Momentum Group delades ut till

Alligos aktieägare med avstämningsdag den 25 mars 2022 och redovisas som avvecklad verksamhet enligt IFRS 5. En avvecklad verksamhet redovisas skild från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. Momentum Groups resultat fram till utdelningstillfället, och den ej kassaflödespåverkande vinst som utdelningen av Momentum Group enligt IFRIC 17 har genererat, redovisas på en rad i resultaträkningen. Vinsten återspeglar skillnaden mellan marknadsvärdet på Momentum Groups aktier (baserat på öppningskursen första handelsdagen 31 mars 2022) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning. Koncernen redovisar även ett resultat efter skatt från den utdelade verksamheten fram till utdelningstillfället. Se not 7 Avvecklad verksamhet för ytterligare information.

### Incitamentsprogram 2022/2025

Subventionen på köptionsprogrammet 2022/2025 motsvarande den erlagda premien för varje köption (före skatt) periodiseras som en upplupen kostnad fram till dess att tiden för anställningsvillkoret är uppfyllt. Subvention belastas även med sociala avgifter.

## NOT 2 Rörelsesegment

Koncernens rörelsesegment består av de geografiska segmenten Sverige, Norge och Finland. Rörelsesegmenten speglar den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten. I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning och stödfunktioner.

Stödfunktionerna omfattar bland annat Investor Relations och juridik. Finansiella poster och skatt fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt. Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen.

MSEK	JUL-SEP 2023						
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 087	618	417	2 122			2 122
Intern nettoomsättning	68	12	0	80		-80	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 155</b>	<b>630</b>	<b>417</b>	<b>2 202</b>	-	<b>-80</b>	<b>2 122</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>138</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>195</b>	<b>-4</b>	-	<b>191</b>
Jämförelsestörande poster <sup>4</sup>	1	-	-1	0	-	-	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-11	-2	-3	-16	-	-	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>128</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>179</b>	<b>-4</b>	-	<b>175</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 190</b>	<b>753</b>	<b>560</b>	<b>4 503</b>	0	-	<b>4 503</b>

MSEK	JUL-SEP 2022						
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 117	626	375	2 118	-	-	2 118
Intern nettoomsättning	58	5	0	63	-	-63	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 175</b>	<b>631</b>	<b>375</b>	<b>2 181</b>	-	<b>-63</b>	<b>2 118</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>137</b>	<b>32</b>	<b>20</b>	<b>189</b>	<b>-8</b>	0	<b>181</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-10	-4	-1	-15	-	-	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>127</b>	<b>28</b>	<b>19</b>	<b>174</b>	<b>-8</b>	0	<b>166</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 035</b>	<b>667</b>	<b>423</b>	<b>4 125</b>	0	-	<b>4 125</b>



## NOT 2 Rörelsesegment forts.

MSEK	JAN-SEP 2023						Koncernen totalt
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	
Extern nettoomsättning	3 623	1 890	1 284	6 797			6 797
Intern nettoomsättning	217	24	0	241		-241	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 840</b>	<b>1 914</b>	<b>1 284</b>	<b>7 038</b>	-	-241	<b>6 797</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>378</b>	<b>103</b>	<b>45</b>	<b>526</b>	-7		<b>519</b>
Jämförelsestörande poster <sup>4</sup>	-3	-	-1	-4	-	-	-4
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-31	-8	-6	-45	-	-	-45
<b>Rörelseresultat</b>	<b>344</b>	<b>95</b>	<b>38</b>	<b>477</b>	-7	-	<b>470</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 190</b>	<b>753</b>	<b>560</b>	<b>4 503</b>	0	-	<b>4 503</b>

MSEK	JAN-SEP 2022						Koncernen totalt
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	
Extern nettoomsättning	3 535	1 834	1 119	6 488	-	-	6 488
Intern nettoomsättning	159	13	0	172	-	-172	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 694</b>	<b>1 847</b>	<b>1 119</b>	<b>6 660</b>	-	-172	<b>6 488</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>357</b>	<b>73</b>	<b>45</b>	<b>475</b>	-17	0	<b>458</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-1	-	-4	-5	-4	-	-9
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-32	-12	-4	-48	-	-	-48
<b>Rörelseresultat</b>	<b>324</b>	<b>61</b>	<b>37</b>	<b>422</b>	-21	0	<b>401</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 035</b>	<b>667</b>	<b>423</b>	<b>4 125</b>	0	-	<b>4 125</b>

MSEK	JAN-DEC 2022						Koncernen totalt
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	
Extern nettoomsättning	5 105	2 559	1 547	9 211	-	-	9 211
Intern nettoomsättning	234	32	5	271	-	-271	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 339</b>	<b>2 591</b>	<b>1 552</b>	<b>9 482</b>	-	-271	<b>9 211</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>610</b>	<b>107</b>	<b>62</b>	<b>779</b>	-23	-	<b>756</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>	-9	-6	-5	-20	-4	-	-24
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-41	-16	-6	-63	-	-	-63
<b>Rörelseresultat</b>	<b>560</b>	<b>85</b>	<b>51</b>	<b>696</b>	-27	-	<b>669</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 120</b>	<b>659</b>	<b>433</b>	<b>4 212</b>	0	-	<b>4 212</b>

- 1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.
- 2) Jämförelsestörande poster i Sverige och Koncern-gemensamt avser kostnader inför särnotering av Momentum Group. Jämförelsestörande kostnader i Finland avser avgångskostnader i samband med ledningsbyte.
- 3) Jämförelsestörande poster i Sverige och Norge avser kostnader för organisationsförändringar i samband med etablering av ny försäljningsorganisation samt hyreskostnader för samordning av logistik. Jämförelsestörande poster i Finland avser avgångskostnader i samband med ledningsbyte och hyreskostnader. Därtill belastas perioden av jämförelsestörande poster avseende kostnader inför särnotering av Momentum Group.
- 4) Jämförelsestörande poster avser förvärvskostnader, kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.



**NOT 3** Intäkter per kategori

LAND	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Sverige	1 087	1 117	3 623	3 535	5 105
Norge	618	626	1 890	1 834	2 559
Finland	417	375	1 284	1 119	1 547
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 122</b>	<b>2 118</b>	<b>6 797</b>	<b>6 488</b>	<b>9 211</b>
<b>PRODUKTVARUMÄRKEN</b>					
MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
<b>Egna varumärken</b>					
Sverige	266	252	845	793	1 167
Norge	102	95	287	249	374
Finland	49	30	123	85	136
<b>Summa egna varumärken</b>	<b>417</b>	<b>377</b>	<b>1 255</b>	<b>1 127</b>	<b>1 677</b>
<b>Externa varumärken</b>					
Sverige	821	865	2 778	2 742	3 938
Norge	516	531	1 603	1 585	2 185
Finland	368	345	1 161	1 034	1 411
<b>Summa externa varumärken</b>	<b>1 705</b>	<b>1 741</b>	<b>5 542</b>	<b>5 361</b>	<b>7 534</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 122</b>	<b>2 118</b>	<b>6 797</b>	<b>6 488</b>	<b>9 211</b>

**NOT 4** Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar och uppgick vid periodens början till 13 MSEK. Under perioden januari till september 2023 utbetalades tilläggsköpeskillingar om 8 MSEK. Nya tillkommande tilläggsköpeskillingar uppgick till 2 MSEK från förvärvet av Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag, 6 MSEK från förvärvet av Kitakone Oy samt 19 MSEK från förvärvet av Pirilä Group Oy. Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick vid periodens slut till 32 MSEK. Tilläggsköpeskillningarna baseras på bruttovinst för åren 2023 och 2024, samt omsättningstillväxt. Tilläggsköpeskillningarna värderas löpande genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms om de kommer att betalas ut med avtalade belopp. Ledningen har här beaktat risken för utfallet av framtida kassaflöden. Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess redovisade värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

**FÖRÄNDRINGAR I VILLKORADE KÖPEKILLINGAR****SKULDER, MSEK**

<b>Ingående villkorade köpeskillingar 2023-01-01</b>	<b>13</b>
Tillkommande villkorade tilläggsköpeskillingar 2023	27
Utbetalade tilläggsköpeskillingar 2023	-8
Utbetalda tilläggsköpeskillingar 2023 utöver bedömd värdering	-
Omvärdering villkorade tilläggsköpeskillingar 2023	0
Omräkningseffekt	0
<b>Utgående villkorade tilläggsköpeskillingar 2023-09-30</b>	<b>32</b>
<b>Förväntade utbetalningar</b>	
Förväntade utbetalningar < 12 månader	13
Förväntade utbetalningar > 12 månader	19

## NOT 5 Rörelseförvärv

## Rörelseförvärv 2023

## Aktieöverlåtelse

Alligo har genomfört sex företagsförvärv med tillräde under 2023. Inget av dessa förvärv anses så väsentligt att förvärvsanalysen redovisas separat.

- Den 6 december 2022 tecknade Alligo avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i Profilföretaget Z-Profil AB som har verksamhet i Umeå och Skellefteå. Förvärvet stärker Alligos position inom profilkläder och produktmedia i Sverige. Z-Profil omsätter cirka 40 MSEK och har 13 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2023.
- Den 22 december 2022 tecknade Alligo avtal om att förvärva 70 procent av aktierna i profilmföretagen Kents Textiltryck i Halmstad AB och Olympus Profile i Uddevalla AB. Bolagen omsätter dryga 40 MSEK var, har 15 respektive 13 anställda och säljer arbetskläder, profilkläder och produktmedia. Tillträdena skedde den 2 januari 2023.
- Den 3 april förvärvade Alligo samtliga aktier i det finska bolaget Kitakone Oy som driver en butik i Jyväskylä och säljer verktyg, infästning och kemikalier till bygg- och bilverkstadsmarknaden. Kitakone omsätter cirka 3 MEUR årligen och har åtta anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.
- Den 24 maj tecknade Alligo avtal om förvärv av 70 procent av aktierna i profilmföretaget Topline AB som säljer arbetskläder, profilkläder och produktmedia. Topline har verksamhet i Borås och Göteborg och finns även i Kalmar genom dotterbolaget Topline Kalmar AB. Tillsammans omsätter de båda bolagen drygt 60 MSEK och har 16 medarbetare. Tillträdet skedde den 1 juni.
- Den 7 juni förvärvade Alligo samtliga aktier i det finska bolaget Tampereen Pirkka-Hitsi Oy som driver två butiker belägna i Pirkkala respektive Varkaus och är specialiserat på försäljning och service av svetsmaskiner. Pirkka-Hitsi omsätter cirka 5,0 MEUR årligen och har 13 anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 135 MSEK till koncernens nettoomsättning och 11 MSEK till koncernens EBITA. Beräknat som om tillträdet skett per den 1 januari 2023 har de förvärvade bolagen bidragit med 189 MSEK till koncernens nettoomsättning och 15 MSEK till koncernens EBITA. Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgick till 171 MSEK, varav 27 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar. Förvärvskostnader om cirka 2 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under 2023.

## Utbetalda tilläggsköpeskillingar

Under perioden har tilläggsköpeskillingar om cirka 8 MSEK utbetalats hänförliga till förvärven av Kents Textiltryck i Halmstad Aktieföretag, Liukkosen Pultti Oy, Magnusson Agentur AB och Imatran Pultti Oy. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna överensstämmer med tidigare gjorda bedömningar.

## Förvärvsanalyser

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokerats till kundrelationer medan oallokerade övervärden har hänförs till goodwill. Goodwill hänför sig till icke-identifierbara immateriella tillgångar och synergieffekter inom exempelvis inköp, logistik, IT och administration som förväntas uppkomma genom förvärvet. Goodwill har en obestämbar

nyttjandeperiod och skrivs inte av men testas för nedskrivning årligen eller vid indikation. Det bedömda värdet för kundrelationer skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod om 10 år. Att förvärvsanalyserna bedöms vara preliminära är huvudsakligen till följd av att endast en kort tid har förflutit sedan förvärv.

## AKTIEÖVERLÅTELSE

MSEK	Redovisat värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
<b>FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		48	48
Nyttjanderättstillgångar		25	25
Övriga anläggningstillgångar	4	2	6
Varulager	47	-11	36
Övriga omsättningstillgångar	75		75
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>126</b>	<b>64</b>	<b>190</b>
<b>FÖRVÄRVADE AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	1		1
Leasingskulder		25	25
Uppskjuten skatteskuld	2	10	12
Kortfristiga rörelseskulder	55		55
<b>SUMMA AVSÄTTNING OCH SKULDER</b>	<b>58</b>	<b>35</b>	<b>93</b>
<b>NETTO TILLGÅNGAR OCH SKULDER (identifierade)</b>	<b>68</b>	<b>29</b>	<b>97</b>
Goodwill			88
Innehav utan bestämmande inflytande			-14
<b>Köpeskilling</b>			<b>171</b>
Varav tilläggsköpeskilling			-27
Utbetalda tilläggsköpeskillingar			8
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-26
<b>PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>			<b>126</b>



**NOT 5 Rörelseförvärv forts.****GENOMFÖRDA FÖRETAGSFÖRÄRV**

Förvärv - från och med räkenskapsåret 2015/2016	Tillträde	Nettoomsättning <sup>1</sup>	Antal anställda <sup>1</sup>
Tønsberg Maskinforretning AS, NO	April 2016	20 MNOK	10
Astrup Industrivarer AS, NO	November 2016	240 MNOK	50
TriffiQ Företagsprofilering AB, SE	September 2017	70 MSEK	18
AB Knut Sehlins Industrivaruhus, SE	Oktober 2017	40 MSEK	14
Reklamproffsen Skandinavien AB, SE	Mars 2018	35 MSEK	12
Profilmakarna i Södertälje AB, SE	April 2018	25 MSEK	8
MFG Components Oy <sup>2</sup> , FI	Oktober 2018	1 MEUR	3
TOOLS Lovold AS, NO	Januari 2019	95 MNOK	28
Lindström Groups PPE-verksamhet <sup>3</sup> , FI	April 2019	6 MEUR	5
Company Line Förvaltning AB, SE	Juni 2019	75 MSEK	25
AMJ Papper AB, SE	Mars 2020	15 MSEK	6
Swedol AB <sup>4</sup> , SE / NO / FI	April 2020	3 650 MSEK	1 046
Imatran Pultti Oy, FI	April 2021	5 MEUR	11
RAF Romerike Arbeidstøy AS, NO	Oktober 2021	16 MNOK	4
Liukkosen Pultti Oy, FI	Februari 2022	4,5 MEUR	12
Lunna AS, NO	Mars 2022	82 MNOK	26
H E Seglem AS <sup>5</sup> , NO	Juni 2022	40 MNOK	8
Magnusson Agentur AB, SE	Juli 2022	27 MSEK	6
LVH AS, NO	Augusti 2022	13 MNOK	4
Profeel Sweden AB <sup>5</sup> , SE	November 2022	70 MNOK	18
Z-profil AB <sup>2</sup> , SE	Jan 2023	40 MSEK	13
Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag <sup>2</sup> , SE	Jan 2023	40 MSEK	15
Olympus Profile i Uddevalla AB <sup>2</sup> , SE	Jan 2023	40 MSEK	13
Kitakone Oy, FI	April 2023	3 MEUR	8
Topline AB <sup>2</sup> , SE	Juni 2023	60 MSEK	16
Pirilä Group Oy (Tampereen Pirkka-Hitsi Oy), FI	Juni 2023	5 MEUR	13

**Förvärv - efter periodens slut**

-

- 1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.
- 2) Alligo förvärvade 70 procent av aktierna i respektive bolag.
- 3) Förvärvet skedde genom en inkrämsöverlåtelse.
- 4) Efter att det offentliga uppköpserbudandet till aktieägarna i Swedol AB avslutats uppgick Alligos ägarandel till cirka 99 procent av aktierna. Tvångsinlösen för resterande utestående aktier i Swedol har påkallats och förhandstillträde till aktierna beviljades av skiljenämnden i tvångsinlösen-processen i början av juli 2020. Alligo innehar därefter 100 procent av aktierna och rösterna i Swedol.
- 5) Alligo förvärvade 75 procent av aktierna.



**NOT 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Koncernen, MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	3	3	3
Eventalförpliktelser	11	17	11
Moderbolaget, MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

**NOT 7 Avvecklad verksamhet**

Alligo dotterbolag Momentum Group AB (affärsområde Komponenter & Tjänster) klassificerades under det fjärde kvartalet 2021 som verksamhet under avveckling och redovisas sedan dess i enlighet med tillämpliga principer i IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Utdelningen av verksamheten slutfördes under första kvartalet 2022 när Momentum Group delades ut till aktieägarna och noterades på Nasdaq Stockholm den 31 mars 2022. Momentum Groups nettotillgångar innan utdelning var 486 MSEK. Omvärdering till verkligt värde vid utdelningen, motsvarande marknadsvärdet om 4 038 MSEK på Momentum Group vid noteringstillfället, gav en resultatpåverkan om 3 553 MSEK.

Momentum Group rapporteras som avvecklad verksamhet i koncernens

rapport över totalresultat för perioden januari till mars 2022 samt för perioden januari till december 2021. Koncernens rapport över totalresultat för jämförelseperioderna januari till mars 2021 samt 12 månader tom 31 mars 2022 har omräknats enligt samma principer. Resultatet för Momentum Group har exkluderats från de individuella raderna i den konsoliderade resultaträkningen och i stället redovisas nettoresultatet som "Periodens resultat, avvecklad verksamhet". I balansräkningen per den 31 december 2021 redovisas tillgångar och skulder hänförliga till Momentum Group som "Verksamhet under avveckling, tillgångar som innehas för utdelning" respektive "Verksamhet under avveckling, skulder som innehas för utdelning".

Information avseende resultaträkning, balansräkning och kassaflöde för avvecklad verksamhet presenteras nedan.

RESULTATRÄKNING	2023	2022	2023	2022	2023-09-30	2022
Koncernen, MSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	12 mån t.o.m.	JAN-DEC
Nettoomsättning	-	-	-	399	-	399
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	2	-	2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	-	-	-	<b>401</b>	-	<b>401</b>
Varukostnader	-	-	-	-211	-	-211
Personalkostnader	-	-	-	-101	-	-101
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-	-	-	-15	-	-15
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-37	-	-37
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	-	-	-	<b>-364</b>	-	<b>-364</b>
<b>Rörelseresultat</b>	-	-	-	<b>37</b>	-	<b>37</b>
<b>Finansnetto</b>	-	-	-	<b>-1</b>	-	<b>-1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-	-	-	<b>36</b>	-	<b>36</b>
Skatter	-	-	-	-8	-	-8
<b>Periodens resultat, Komponenter och Tjänster</b>	-	-	-	<b>28</b>	-	<b>28</b>
Omklassificering av omräkningsdifferens från övrigt totalresultat	-	-	-	1	-	1
Resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group	-	-	-	3 552	-	3 552
<b>Periodens resultat, avvecklad verksamhet</b>	-	-	-	<b>3 581</b>	-	<b>3 581</b>

**NOT 7** Avvecklad verksamhet forts.**TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

MSEK	2023-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Nyttjanderättstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	-	-
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-
Likvida medel	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR UTDELNING</b>	-	-
<b>SKULDER</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	-	-
Långfristiga leasingkulder	-	-
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-
Kortfristiga leasingkulder	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	-	-
<b>SUMMA SKULDER SOM INNEHAS FÖR UTDELNING</b>	-	-
<b>NETTOTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR UTDELNING</b>	-	-

**KASSAFLÖDESANALYS**

Koncernen, MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	8	-	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	0	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-1	-	-1
<b>Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>	-	-	-	<b>7</b>	-	<b>7</b>

# UNDERTECKNANDE

Q3  
2023

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm 26 oktober 2023

Alligo AB (publ)

Göran Näsholm  
Ordförande

Johan Sjö  
Styrelseledamot

Pontus Boman  
Styrelseledamot

Stefan Hedelius  
Styrelseledamot

Cecilia Marlow  
Styrelseledamot

Christina Åqvist  
Styrelseledamot

Johanna Främberg  
Styrelseledamot  
Personalrepresentant

Clein Johansson Ullenvik  
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Informationen i denna rapport är sådan som Alligo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2023, kl. 08:00 CEST.

# GRANSKNINGSRAPPORT

Q3  
2023

Till styrelsen i Alligo AB (publ.), org. nr. 559072-1352

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alligo AB (publ.) per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga

granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 26 oktober 2023

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgné  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Jonas Eriksson  
Auktoriserad revisor



# NYCKELTALSÖVERSIKT

Q3  
2023

Koncernen	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
<b>IFRS-NYCKELTAL</b>						
<b>Resultat per aktie</b>						
Kvarvarande verksamhet, före och efter utspädning, SEK	2,25	2,34	6,01	5,69	9,84	9,51
Avvecklad verksamhet, före och efter utspädning <sup>1</sup> , SEK	-	-	-	0,55	-	0,55
Resultatpåverkan från utdelningen av Momentum Group, före och efter utspädning, SEK	-	-	-	70,38	-	70,38
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>						
<b>Resultaträkningsbaserade nyckeltal</b>						
Nettoomsättning, MSEK	2 122	2 118	6 797	6 488	9 520	9 211
Bruttovinst, MSEK	882	862	2 766	2 601	3 893	3 728
Rörelseresultat, MSEK	175	166	470	401	738	669
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	-	-4	-9	-19	-24
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv, MSEK	-16	-15	-45	-48	-60	-63
Justerad EBITA, MSEK	191	181	519	458	817	756
Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar, MSEK <sup>2</sup>	-27	-26	-81	-78	-108	-105
Justerad EBITDA exkl IFRS 16, MSEK	213	204	583	524	904	845
Resultat efter finansiella poster, MSEK	144	151	390	366	636	612
Bruttomarginal, %	41,6	40,7	40,7	40,1	40,9	40,5
Rörelsemarginal, %	8,2	7,8	6,9	6,2	7,8	7,3
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,5	7,6	7,1	8,6	8,2
Vinstmarginal, %	6,8	7,1	5,7	5,6	6,7	6,6
<b>Lösamhetsnyckeltal</b>						
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					32	34
Avkastning på sysselsatt kapital, %					12	11
Avkastning på eget kapital <sup>3</sup> , %					15	16
<b>Nyckeltal över finansiell ställning</b>						
Finansiell nettoskuld, MSEK	2 959	2 750	2 959	2 750	2 959	2 547
Operativ nettoskuld, MSEK	1 763	1 777	1 763	1 777	1 763	1 534
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA					2,0	1,8
Eget kapital <sup>4</sup> , MSEK	3 481	3 211	3 481	3 211	3 481	3 408
Soliditet, %	40	40	40	40	40	41
<b>Övriga nyckeltal</b>						
Antal anställda vid periodens slut	2 476	2 367	2 476	2 367	2 476	2 371
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	102	77	102	77	102	79

1) Justerat för resultatpåverkan från utdelning av Momentum Group AB.

2) Totala avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv och effekter från IFRS 16.

3) Avser koncernen totalt (kvarvarande verksamhet samt avvecklad verksamhet).

4) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# DEFINITIONER OCH SYFTE MED NYCKELTAL

Q3  
2023

Alligo redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och förbättra jämförbarheten. Koncernen tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

## Bruttomarginal

Bruttovinst, dvs. nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i relation till nettoomsättning.

» Används för att mäta produktlönsamheten.

## Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt

» Används för att visa koncernens resultat före räntor och skatter.

## Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet i den löpande verksamheten.

» Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

## Justerad EBITA<sup>1</sup>

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

» Används för att visa koncernens resultatgenerering i den operativa verksamheten.

## Justerad EBITDA<sup>1</sup>

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, goodwill och andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner exklusive effekter på rörelseresultatet hänförligt till redovisning enligt IFRS 16.

» Nyckeltalet används för att beräkna skuldsättningsgraden, exklusive effekter från IFRS 16.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättningen.

» Används för att mäta koncernens resultatgenerering före räntor och skatt och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Anger hur stor andel i procent av nettoomsättningen som finns kvar för att täcka räntebetalningar och skatt samt ge vinst, efter att koncernens kostnader betalats.

## Justerad EBITA-marginal<sup>1</sup>

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

» Används för att mäta koncernens resultatgenerering i den löpande verksamheten och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Per affärsområde (rörelsesegment) visas justerad EBITA-marginal baserad på nettoomsättning från såväl externa som interna kunder.

## Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

» Används för att bedöma koncernens vinstgenerering före skatt och visar hur stor del av nettoomsättningen som koncernen får behålla i resultat före skatt.

## Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK)

Justerad EBITA för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste 12 månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

» Koncernens interna lönsamhetsmål vilket premierar hög justerad EBITA och låg kapitalbindning. Används för att analysera lönsamheten i koncernen och dess olika verksamheter.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital mätt som summa balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

» Presenteras för att visa på koncernens avkastning på dess externt finansierade kapital och egna kapital, d.v.s. oberoende av dess finansiering.

## Avkastning på eget kapital

Periodens resultat för den senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital mätt som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

» Används för att mäta den avkastning som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat.

## Finansiell nettoskuld

Finansiell nettoskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

» Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingskulder.

## Operativ nettoskuld

Operativ nettoskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingskulder och nettoavsättningar till pensioner med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

» Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingskulder och nettoavsättningar till pensioner.

## Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA<sup>1</sup>

Operativ nettoskulden dividerat med justerad EBITDA för rullande tolv månader.

» Nyckeltalet visar hur många av den senaste tolv månadersperiodens justerade EBITDA-resultat som skulle behövas för att betala av den operativa nettoskulden. Som skuldsättningsgrad visar måttet på koncernens motståndskraft och räntekänslighet.

## Soliditet

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen vid periodens utgång.

» Används för att analysera den finansiella risken i koncernen och visar hur stor andel av koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

## Förändring i nettoomsättning för jämförbara butiker

Nettoomsättning för jämförbara butiker avser försäljning i lokal valuta från butiker som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år.

» Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänstestutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder, exklusive tillväxt driven av nyetablerade butiker.

## Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser försäljning i lokal valuta från butiker som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år samt försäljning från nya butiker som etablerats under året.

» Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänstestutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder, inklusive tillväxt driven av nyetablerade butiker.

## Övriga enheter

Övriga enheter avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

1) Från och med första kvartalet 2023 har Alligo förtydligats nyckeltalets benämning till justerad. Inga förändringar i beräkningen har genomförts.

# HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Q3  
2023

Alligo använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte definieras i enlighet med IFRS. Dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information till bolagets styrelse, ägare och investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender och Alligos prestation på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal

som beräknas enligt IFRS. Eftersom inte alla börsnoterade bolag beräknar dessa finansiella nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

<b>BRUTTOVINST</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023-09-30</b>	<b>2022</b>
<b>MSEK</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>12 mån t.o.m.</b>	<b>JAN-DEC</b>
Nettoomsättning	2 122	2 118	6 797	6 488	9 520	9 211
Varukostnader	-1 240	-1 256	-4 031	-3 887	-5 627	-5 483
<b>Bruttovinst</b>	<b>882</b>	<b>862</b>	<b>2 766</b>	<b>2 601</b>	<b>3 893</b>	<b>3 728</b>
<b>JUSTERAD EBITA</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023-09-30</b>	<b>2022</b>
<b>MSEK</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>12 mån t.o.m.</b>	<b>JAN-DEC</b>
Rörelseresultat	175	166	470	401	738	669
<b>Poster av jämförelsestörande karaktär</b>						
Omstruktureringskostnader	-	-	-	4 <sup>2</sup>	15 <sup>1</sup>	19 <sup>1,2</sup>
Organisationsförändringar <sup>3</sup>	-	-	4	-	4	-
Separations- och noteringskostnader	-	-	-	5	-	5
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	16	15	45	48	60	63
<b>Justerad EBITA</b>	<b>191</b>	<b>181</b>	<b>519</b>	<b>458</b>	<b>817</b>	<b>756</b>
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	170	163	453	389	717	653
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	26	26	35	35
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	19	18	55	52	73	70
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>213</b>	<b>204</b>	<b>583</b>	<b>524</b>	<b>904</b>	<b>845</b>

1) Kostnader för organisationsförändringar i samband med etablering av ny försäljningsorganisation samt hyreskostnader för samordning av logistik.

2) Avgångskostnader i samband med ledningsbyte.

3) Försäkringskostnader, kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

<b>RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023-09-30</b>	<b>2022</b>
<b>MSEK</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>12 mån t.o.m.</b>	<b>JAN-DEC</b>
<b>Genomsnittliga rörelsetillgångar</b>						
Genomsnittligt varulager	2 321	1 961	2 321	1 961	2 321	2 068
Genomsnittliga kundfordringar	1 215	1 125	1 215	1 125	1 215	1 164
<b>Summa genomsnittliga rörelsetillgångar</b>	<b>3 535</b>	<b>3 085</b>	<b>3 535</b>	<b>3 085</b>	<b>3 535</b>	<b>3 231</b>
<b>Genomsnittliga rörelseskulder</b>						
Genomsnittliga leverantörsskulder	-971	-999	-971	-999	-971	-1 015
<b>Summa genomsnittliga rörelseskulder</b>	<b>-971</b>	<b>-999</b>	<b>-971</b>	<b>-999</b>	<b>-971</b>	<b>-1 015</b>
<b>Genomsnittligt rörelsekapital</b>	<b>2 565</b>	<b>2 086</b>	<b>2 565</b>	<b>2 086</b>	<b>2 565</b>	<b>2 216</b>
Justerad EBITA					817	756
<b>Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %</b>					<b>32</b>	<b>34</b>
<b>SYSSELSATT KAPITAL</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023-09-30</b>	<b>2022</b>
<b>MSEK</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JUL-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>	<b>12 mån t.o.m.</b>	<b>JAN-DEC</b>
Genomsnittlig balansomslutning	8 350	8 015	8 350	8 015	8 350	8 054
<b>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</b>						
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-431	-395	-431	-395	-431	-400
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 657	-1 610	-1 657	-1 610	-1 657	-1 665
<b>Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</b>	<b>-2 088</b>	<b>-2 005</b>	<b>-2 088</b>	<b>-2 005</b>	<b>-2 088</b>	<b>-2 065</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 262</b>	<b>6 010</b>	<b>6 262</b>	<b>6 010</b>	<b>6 262</b>	<b>5 989</b>
Rörelseresultat					738	669
Finansiella intäkter					11	4
<b>Summa rörelseresultat + finansiella intäkter</b>					<b>749</b>	<b>673</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>					<b>12</b>	<b>11</b>

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL MSEK	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital <sup>4</sup>	3 389	3 236
Periodens resultat <sup>4</sup>	496	508
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>15</b>	<b>16</b>

FINANSIELL NETTOSKULD MSEK	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Långfristiga räntebärande skulder	2 645	2 410
Kortfristiga räntebärande skulder	387	352
Likvida medel	-73	-215
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>2 959</b>	<b>2 547</b>

OPERATIV NETTOSKULD MSEK	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
Finansiell nettoskuld	2 959	2 547
Finansiella leasingkulder	-1 196	-1 013
Nettoavsättningar till pensioner	0	0
<b>Operativ nettoskuld</b>	<b>1 763</b>	<b>1 534</b>
Justerad EBITDA rullande tolv månader	904	845
<b>Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>

SOLIDITET MSEK	2023 JUL-SEP	2022 JUL-SEP	2023 JAN-SEP	2022 JAN-SEP	2023-09-30 12 mån t.o.m.	2022 JAN-DEC
UB Balansomslutning	8 605	7 976	8 605	7 976	8 605	8 364
Eget kapital <sup>4</sup>	3 481	3 211	3 481	3 211	3 481	3 408
<b>Soliditet, %</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>41</b>

4) Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.



# FEM SKÅL ATT INVESTERA I ALLIGO

Q3  
2023

1

## MARKNADSTILLVÅXT OCH MOTSTÅNSKRAFTIGA KUNDSEGMENT

Alligos marknader består av företagskunder i Sverige, Norge och Finland. De olika marknaderna ger en stabil tillväxt och kompletterar varandra väl. Kunderna utgörs av en balanserad mix av små och medelstora företag, stora företag och offentlig sektor. Tillsammans ger de olika branschsegmenten goda möjligheter till fortsatt organisk tillväxt och god motståndskraft i tider med svagare konjunktur.

2

## SKALBAR PLATTFORM EN GRUND FÖR FORTSATT TILLVÅXT

Alligo har byggt en integrerad organisation som kan skala upp i storlek och växa både organiskt och genom förvärv. Kostnadsstrukturen är anpassningsbar och funktioner som IT, logistik, inköp, försäljning och ekonomi samordnas och effektiviseras. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra den operativa effektiviteten och utveckla organisationen med digitala lösningar.

3

## EGNA VARUMÄRKEN ÖKAR KONKURRENSKRAFTEN OCH LÖNSAMHETEN

Egna varumärken möjliggör ökad kontroll över produktutvecklingsprocessen, vilket Alligo använder för att erbjuda ett produktsortiment som är anpassat till våra definierade branschsegment. Genom omfattande utveckling av egna varumärken och tjänster kan kunderna erbjudas ett unikt och konkurrenskraftigt produktsortiment med ökad lönsamhet för Alligo.

4

## HÅLLBART FÖRETAGANDE

Hållbarhet som en integrerad del av verksamheten – från strategi till arbetsprocesser och att hjälpa kunder göra hållbara val – ökar konkurrenskraften och minskar riskerna. Alligo arbetar målinriktat tillsammans med intressenterna för att bli en av ledarna inom hållbarhet i branschen. Den långsiktiga målsättningen är att bygga en genuint hållbar verksamhet.

5

## LEDARE I KONSOLIDERINGSPROCESSEN PÅ DE NORDISKA MARKNADERNA

Marknaderna i de nordiska länderna genomgår en konsolideringsprocess som relativt stora koncerner som Alligo kan dra nytta av. Alligo medverkar aktivt i konsolideringsprocessen och har ledande positioner i Sverige och Norge. Möjligheterna till hållbar lönsam tillväxt är goda och Alligo kommer att fortsätta investera och stärka sin position organiskt och genom förvärv på alla marknader där koncernen är verksam.

# STRATEGISK RIKTNING

Q3  
2023

## MISSION – VI FÅR FÖRETAG ATT FUNGERA

Om vi gör vårt jobb rätt, så har våra kunder det som de behöver för att göra sitt jobb rätt – både som företag och som medarbetare. De har verktyg och förbrukningsartiklar där de behöver dem, när de behöver dem. De har arbetskläder och personlig skyddsutrustning som ger dem skydd mot väder och faror. Med vårt kunnande kan vi hjälpa kunderna att utveckla sin verksamhet så att den blir effektivare och säkrare.

## VISION – VI ÄR OSLAGBARA...

- ...som partner till våra kunder
- ...som arbetsgivare för våra medarbetare
- ...som partner till våra leverantörer
- ...som ledare för hållbar utveckling i vår bransch

Vår vision beskriver vad vi vill åstadkomma på längre sikt. Vi ska inte nöja oss med att vara en av de ledande i branschen, vi ska vara oslagbara. För att uppnå detta så måste vi möta och överträffa förväntningarna hos våra intressenter

## STRATEGISKA MÅL

För att stärka Alligos strategiska position arbetar vi utifrån fyra strategiska mål som har identifierats som särskilt viktiga för att vi ska nå vår vision och skapa lönsam tillväxt:

Vi erbjuder våra kunder det de behöver på ett vänligt sätt

Vi är arbetsplatsen där de bästa vill arbeta och vi får dem att växa

Vi har branschledande effektivitet och pålitliga processer

Vi är kända som ledaren inom hållbar utveckling i vår bransch

## INTEGRERAT HÅLLBARHETSARBETE

Genom att arbeta med hållbarhet som en integrerad del av vår strategi ska vi bli oslagbara som ledare för hållbar utveckling i vår bransch.

ALLIGOS VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR OCH DE GLOBALA MÅL DE ÄR KOPPLADE TILL:



### Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

- Kundnöjdhet
- Mångfald och jämställdhet
- Arbetsmiljö och hälsa
- Kompetensutveckling
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter i leverantörskedjan



### Hållbar produktion och konsumtion

- Produktkvalitet och -säkerhet
- Miljöpåverkan och kemikalier
- Transparent hållbarhetskommunikation och hjälpa kunderna göra hållbara val
- Anti-korruption



### Bekämpa klimatförändringarna

- Klimatpåverkan

# INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

Q3  
2023

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023 . . . . .	16 februari 2024
Delårsrapport Q1 jan-mar 2024 . . . . .	25 april 2024
Årsstämma 2024 . . . . .	23 maj 2024
Delårsrapport Q2 jan-jun 2024 . . . . .	17 juli 2024
Delårsrapport Q3 jan-sep 2024 . . . . .	24 oktober 2024

**WWW.ALLIGO.COM**

På koncernens webbplats återfinns finansiella rapporter, pressmeddelanden, aktieinformation och annan relevant bolagsinformation. Här finns även en prenumerationstjänst genom vilken det finns möjlighet att följa pressmeddelanden och finansiella rapporter.

## FRÅGOR KRING RAPPORTEN BESVARAS AV:



**Clein Johansson Ullenvik**

VD och koncernchef  
+46 70 558 84 17  
clein.ullenvik@alligo.com



**Irene Wisenborn Bellander**

CFO  
+46 72 452 60 40  
irene.bellander@alligo.com

### Alligo AB (publ)

Postadress:  
Box 631  
135 26 Tyresö

Besöksadress:  
Vindkraftsvägen 2  
135 70 Stockholm

Tel: +46 8-727 27 20  
Org. nr: 559072-1352  
IR-kontakt: ir@alligo.com

**ALLiGO**