

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2025

Förbättrad lönsamhet i alla länder

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 2,1 procent till 2 189 MSEK (2 143). Den organiska tillväxten var -2,7 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 41,4 procent (40,5).
- Justerad EBITA ökade till 158 MSEK (137), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,2 procent (6,4).
- Rörelseresultatet ökade till 134 MSEK (115) och rörelsemarginalen ökade till 6,1 procent (5,4). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -5 MSEK (-6).
- Resultatet uppgick till 83 MSEK (60).
- Resultat per aktie uppgick till 1,64¹ SEK (1,20¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 148 MSEK (116).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Den 1 juli förvärvade Alligo samtliga aktier i Galaxi Företagsreklam Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 13 MSEK och har tre anställda.
- Den 1 augusti förvärvade Alligo samtliga aktier i Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 14 MSEK och har fem anställda.

NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent till 6 891 MSEK (6 744). Den organiska tillväxten var -3,3 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 40,8 procent (40,6).
- Justerad EBITA uppgick till 376 MSEK (387), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,5 procent (5,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 269 MSEK (327) och rörelsemarginalen uppgick till 3,9 procent (4,8). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -52 MSEK (-14).
- Resultatet uppgick till 146 MSEK (170).
- Resultat per aktie uppgick till 2,85¹ SEK (3,36¹).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 260 MSEK (514).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Clein Ullenvik informerade styrelsen att han lämnar sin befattning som VD och koncernchef under 2026, men kvarstår i rollen tills dess att en efterträdare är på plats. Rekrytering av en efterträdare kommer att påbörjas.

NYCKELTAL

Koncernen	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	2 189	2 143	6 891	6 744	9 480	9 333
Bruttovinst, MSEK	906	868	2 810	2 739	3 873	3 802
Bruttomarginal, %	41,4	40,5	40,8	40,6	40,9	40,7
Rörelseresultat, MSEK	134	115	269	327	447	505
Rörelsemarginal, %	6,1	5,4	3,9	4,8	4,7	5,4
Justerad EBITA, MSEK	158	137	376	387	590	601
Justerad EBITA-marginal, %	7,2	6,4	5,5	5,7	6,2	6,4
Avkastning på eget kapital, %					7	8
Eget kapital per aktie ² , SEK	73,48	71,58	73,48	71,58	73,48	74,28
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38

1) Före och efter utspädning.

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

VD-ord

Efter sex kvartal med försämrade resultat i takt med marknadsnedgången är det otroligt välkommet med ett trendbrott i form av positiv resultatutveckling under det tredje kvartalet. Vi ser att kostnadsåtgärder och fokus på bruttomarginalen har haft förväntad effekt.

Stärkt bruttomarginal och positiv resultatutveckling

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 189 MSEK (2 143) under det tredje kvartalet, en ökning med 2,1 procent. Den organiska tillväxten var -2,7 procent.

Marknadsläget är i stort oförändrat jämfört med föregående kvartal. Vi ser förbättringar inom vissa områden, men den generella försiktigheten bland kunderna kvarstår.

Försäljning till Northvolt och ovanligt stora ordrar från Försvaret i Sverige under jämförelsekvartalet påverkade också negativt, precis som tidigare under året. Effekten framåt kommer att vara avsevärt lägre.

Den negativa organiska tillväxten balanserades av tillväxt genom förvärv som uppgick till 6,3 procent under kvartalet.

Valutaeffekter under kvartalet uppgick till -1,5 procent. Vi började dock se positiva effekter på våra inköp till följd av den lägre dollarkursen, vilket kommer att vara gynnsamt framöver om dollarn ligger kvar på nuvarande nivå jämfört med den svenska kronan. Antalet handelsdagar var detsamma som under jämförelsekvartalet.

Justerad EBITA för kvartalet ökade med 15,3 procent till 158 MSEK (137) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,2 procent (6,4).

Förbättrat kassaflöde och fortsatt arbete med kapitaleffektivisering

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 148 MSEK (116) under kvartalet. Vi har fortsatt arbetet med att reducera våra varulager och minska kapitalbindningen. Åtgärderna har haft positiva effekter som dock motverkas av nya satsningar och ökad försäljning av egna varumärken. Det är fortfarande prioriterat att reducera varulagren, men det behöver balanseras mot efterfrågan av våra egna varumärken och får inte påverka möjligheterna till lönsam tillväxt. Konjunktoren och det osäkra marknadsläget har försvårat detta då inköpen generellt görs långt i förväg med en ledtid på upp till ett år beroende på produkt.

Ökad konkurrenskraft och slagkraftigt erbjudande

I det utmanande marknadsläget har vi fortsatt satsa för att stärka vår konkurrenskraft och vi har bibehållit vår marknadsposition. Vi genomför offensiva satsningar på försäljning och arbetar ständigt med att utveckla och förbättra både våra egna varumärken och erbjudandet som helhet. Alligo har ett särskilt konkurrenskraftigt erbjudande inom arbetskläder och personligt skydd där våra egna varumärken Björnkläder, Univern, Gesto och 1832 är väl positionerade i premium, mellan och budgetsegmenten.

Fokus på tillväxt

Vi genomför offensiva satsningar på försäljning och stärker vår marknadsföring, bland annat genom kampanjer och ökad marknadsföringsautomatisering.



Efter sex kvartal med försämrade resultat i takt med marknadsnedgången är det otroligt välkommet med ett trendbrott i form av positiv resultatutveckling.

Genom förvärv har vi ändå lyckats växa totalt sett, och vi kan se att våra förvärv har fortsatt att leverera även efter att de blivit en del av Alligo. Förvärv fortsätter att vara ett viktigt verktyg för tillväxt och lönsamhet, samtidigt som vi balanserar detta mot målet att ytterligare väsentligt sänka skuldsättningsgraden.

Förhoppningsvis närmar vi oss slutet på en utdragen lågkonjunktur och efter 12 år i koncernen har jag meddelat styrelsen att det känns som rätt tillfälle att lämna över VD-rollen under nästa år. Arbetet med att bygga Alligo är nu till stora delar klart och jag är stolt över vad vi åstadkommit tillsammans. Vi har en effektiv struktur och stark plattform på plats med tydliga finansiella mål och en strategi för att nå dem.

Vi ser den stärkta lönsamheten som ett bevis på att vi gör rätt satsningar och åtgärder och att de ger resultat. Alligo är ett starkt bolag med hög konkurrenskraft på marknaden. Med den nuvarande utvecklingen hoppas vi snart kunna vända även den organiska tillväxten till positiva siffror.

Clein Johansson Ullenvik
VD och koncernchef

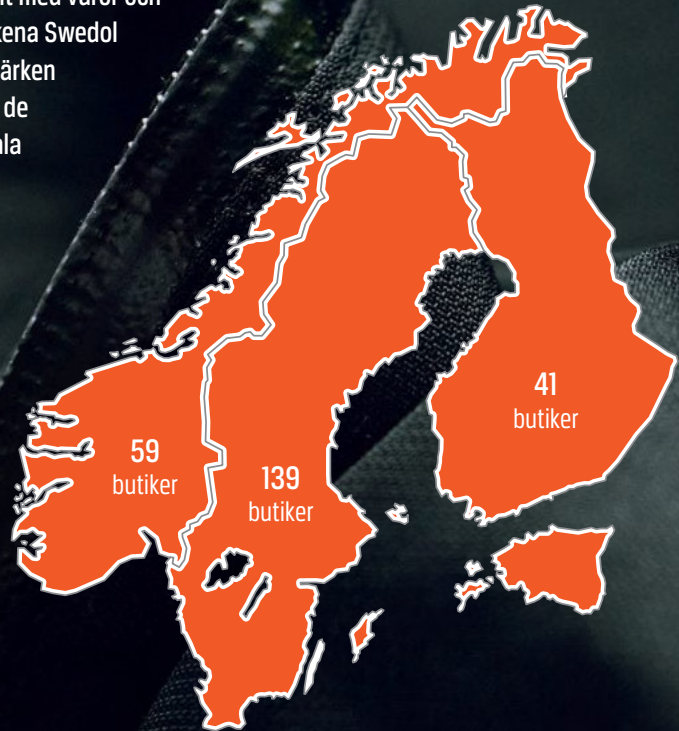
Alligo på en minut

Alligo är en ledande aktör inom arbetskläder, personligt skydd, verktyg och förnödenheter i Norden.

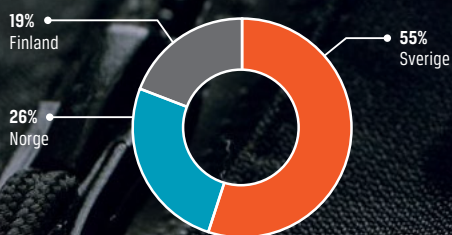
Vårt erbjudande består av ett standardiserat produktsortiment med varor och tjänster som får företag att fungera. Genom konceptvarumärkena Swedol i Sverige och Tools i Norge och Finland samt fristående varumärken möter vi professionella användare i Norden via de kanaler där de vill möta oss, oavsett om det är butik, ute- och innesälj, digitala kanaler eller smarta lösningar på plats hos kund.

Alligo är en integrerad organisation med en skalbar plattform som kan driva långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt, både organiskt och genom förvärv. I tillägg till den integrerade verksamheten finns också fristående bolag inom utvalda produkt- och teknikområden, såsom produktmedia, svets och batteri, som driver butiker under egna varumärken.

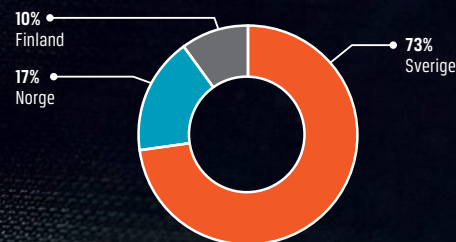
Vi drivs av vår vision att bli oslagbara som partner till våra kunder och leverantörer, som arbetsgivare för våra medarbetare, och att bli en ledare för hållbar utveckling i vår bransch.



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-SEP 2025



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-SEP 2025



ALLIGO | **swedol**
TOOLS

FRISTÅENDE VERKSAMHETER

PRODUKTMEDIA: Company Line, Reklamproffsen, Industriprofil, Triffiq, Profilmakarna, Magnusson Agentur, Profeel, Z-Profil, Kents Textilttryck, Olympus Profile, Topline och New Promotion. **SVETS:** Svets och Tillbehör, Svetspartner, T. Brantestig Svetsmaskinservice, Sundholm Welding, Corema och Pirkka-Hitsi. **BATTERI:** Batterilagret. **ÖVRIGT:** Mercus yrkeskläder, Tools Vagle, Workwear, Metaplan, Liukkosen Pultti, Kitakone, Hämeen Teollisuuspalvelu och Riihimäen Teollisuuspalvelu.

Koncernens utveckling

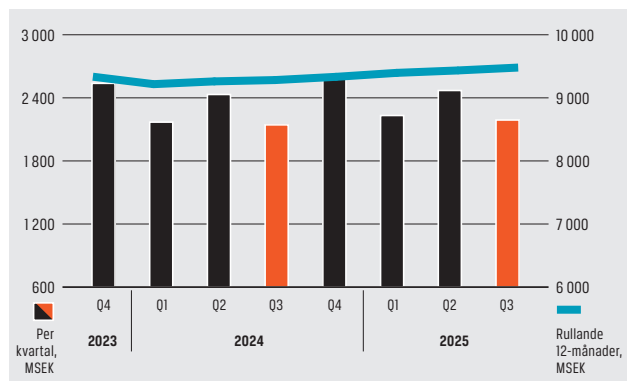
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,1 procent till 2 189 MSEK (2 143). Genomförda förvärv påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar för negativ organisk tillväxt i Sverige och Norge samt negativa valuta-effekter. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -2,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (organisk tillväxt). Återhämtningen i tillverkningsindustrin i Finland fortsatte under det tredje kvartalet. I Norge hade olja och gas samt bygg & anläggning en bättre försäljningsutveckling jämfört med övriga kundsegment. I Sverige har försäljningen i butikskanalen stabiliserats, medan direktförsäljningen var svagare bland annat som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,3 procent och är hänförlig till förvärv i Sverige och Finland.

Andelen egna varumärken ökade trots att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol- och Tools-verksamheten har andelen egna varumärken ökat i samtliga länder jämfört med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 32 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

NETTOOMSÄTTNING



	2023		2024			2025		
MSEK	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Per kvartal	2 538	2 169	2 432	2 143	2 589	2 232	2 470	2 189
Rullande 12	9 335	9 217	9 261	9 282	9 333	9 396	9 434	9 480

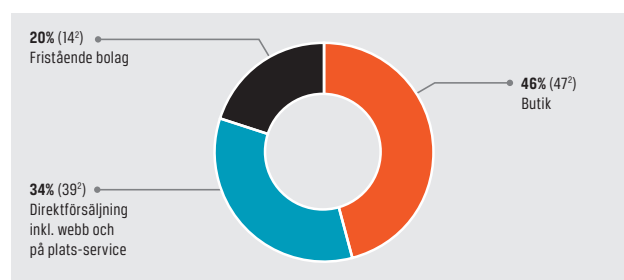
Tredje kvartalet 2025

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Procent, %	2025 JUL-SEP	2024 JAN-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	-2,7	-4,2
Valutaeffekter	-1,5	-0,7
Antal handelsdagar	-	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,3
Övriga enheter ¹	6,3	4,5
Summa förändring	2,1	0,0

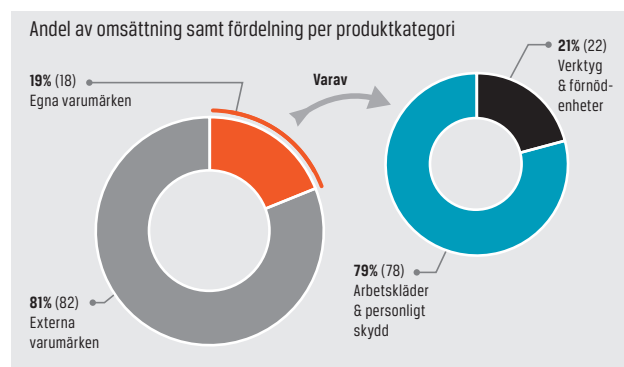
1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL JUL-SEP 2025



2) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

EGNA VARUMÄRKEN JUL-SEP 2025



Nettoomsättning

Nio månader 2025

Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent till 6 891 MSEK (6 744). Genomförda förvärv påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar för negativ organisk tillväxt i Sverige och Norge, två handelsdagar färre samt negativa valutaeffekter. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -3,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år (organisk tillväxt). Under perioden skedde en återhämtning i tillverkningsindustrin i Finland. I Sverige har försäljningen i butikskanalen stabiliserats, medan direktförsäljningen var svagare bland annat som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. I det fjärde kvartalet 2024 var försäljningen till Northvolt och projektorder till försvarsindustrin på en lägre nivå jämfört med de tidigare kvartalen under 2024. I Norge hade olja och gas en fortsatt bra försäljningsutveckling, medan övriga kundsegment utvecklades svagare.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 8,0 procent och är främst hänförlig till förvärv i Sverige och Finland.

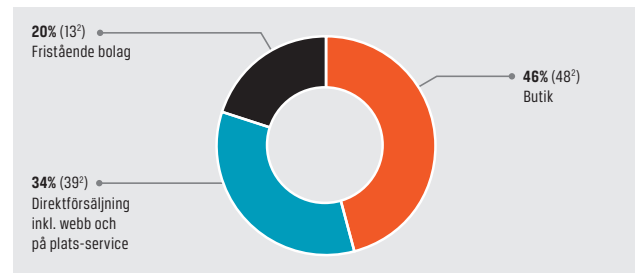
Andelen egna varumärken minskade som en följd av att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol- och Toolsverksamheten har andelen egna varumärken ökat i samtliga länder jämfört med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 104 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Procent, %	2025 JAN-SEP	2024 JAN-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	-3,3	-4,2
Valutaeffekter	-1,5	-0,7
Antal handelsdagar	-1,0	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,3
Övriga enheter ¹	8,0	4,5
Summa förändring	2,2	0,0

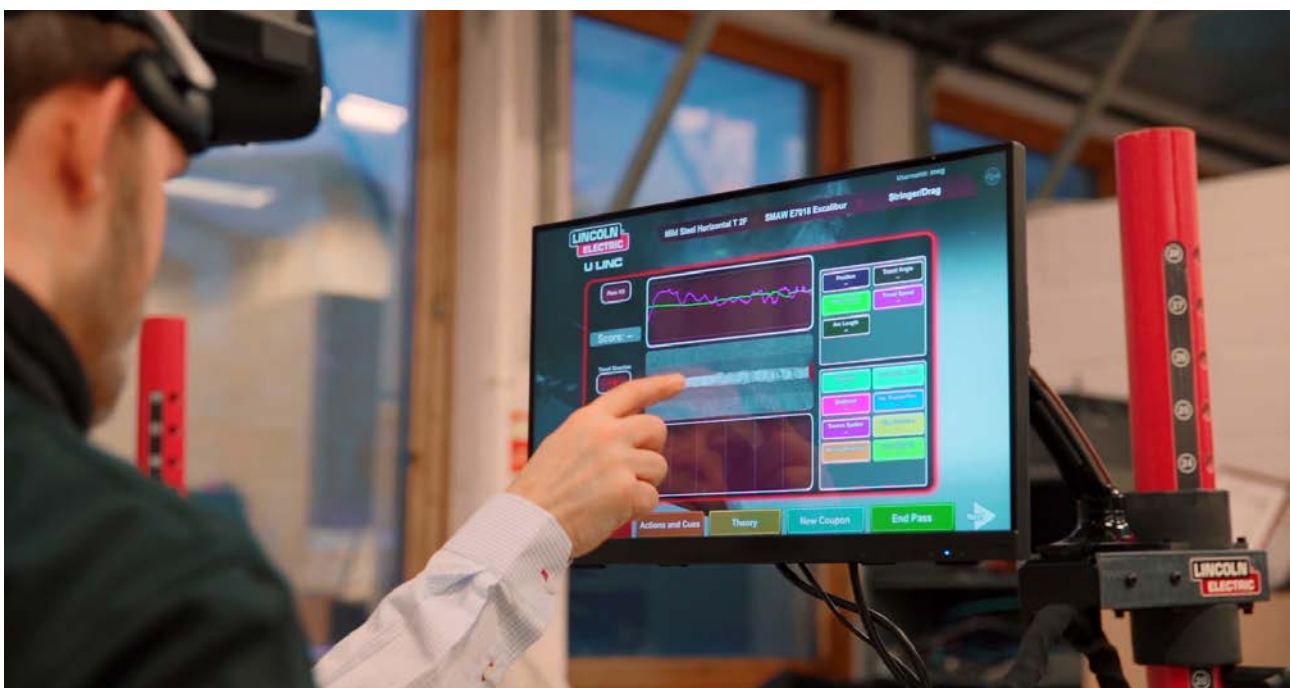
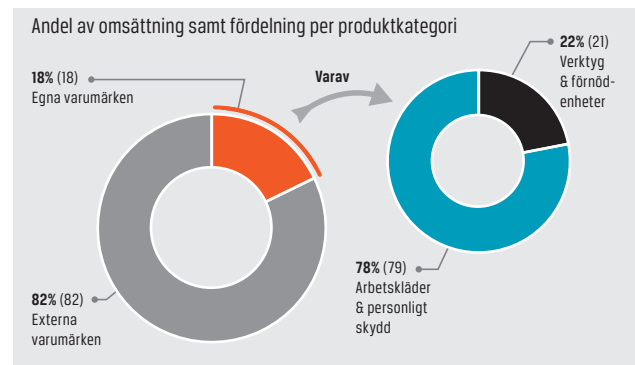
1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL JAN-SEP 2025



2) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

EGNA VARUMÄRKEN JAN-SEP 2025



Resultat

Tredje kvartalet 2025

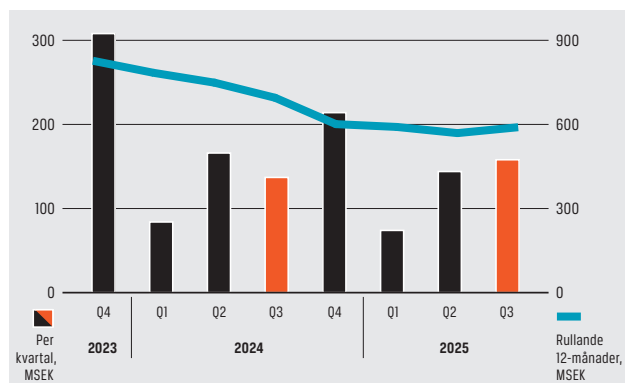
Rörelseresultatet uppgick till 134 MSEK (115). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på imma-
teriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 158 MSEK (137),
motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,2 procent (6,4). Resultat-
förbättringen om 21 MSEK var främst hänförlig till Sverige, men även Norge
och Finland och var driven av en förbättrad bruttomarginal, kostnadsan-
passningar och genomförda förvärv. Negativ organisk tillväxt i Sverige och
Norge har haft en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 16 MSEK
i resultat i kvartalet. Projektet med att vända den negativa lönsamhets-
utvecklingen i den finska Toolsverksamheten pågår och innefattar bland
annat en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder
samt tydligare ledarskap.

Bruttomarginalen uppgick till 41,4 procent (40,5). Den högre brutto-
marginalen förklaras av marginalförstärkning i Sverige och Norge. Det är
delvis en positiv mixeffekt relaterat till lägre andel försäljning till större
industrikunder, men även en följd av förbättrad sälj- och sortimentsstyrning
samt lägre kostnader för inköp i USD. En hög andel förvärv där brutto-
marginalen är lägre motverkar effekten.

Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om
-5 MSEK (-6) avseende kostnader för övriga organisationsförändringar
i samband med genomförda besparingsprogram.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,0 procent (23,1). Resultatet
efter finansiella poster uppgick till 105 MSEK (78) och resultatet efter skatt
till 83 MSEK (60), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,64 SEK (1,20)
för kvartalet.

JUSTERAD EBITA



	2023				2024				2025			
MSEK	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Per kvartal	308	84	166	137	214	74	144	158				
Rullande 12	827	784	749	695	601	591	569	590				

Nio månader 2025

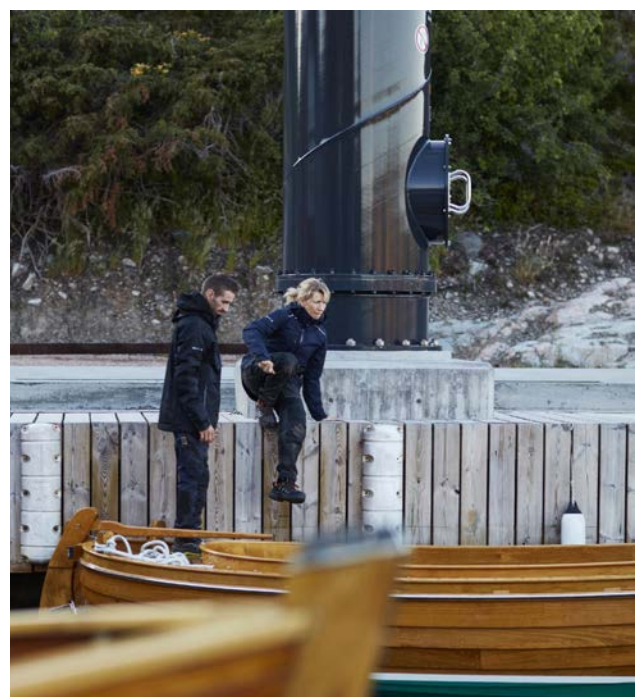
Rörelseresultatet uppgick till 269 MSEK (327). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på imma-
teriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 376 MSEK (387),
motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,5 procent (5,7). Resultat-
försämringen var hänförlig till två arbetsdagar färre, svagare efterfrågan
i Sverige och Norge samt marginalpress i Norge och Finland. Genomförda
förvärv och kostnadsanpassningar har haft en motverkande effekt.
Förvärven har bidragit med 63 MSEK i resultat i perioden. Under det första
kvartalet initierades ytterligare kostnadsneddragningar om drygt 100 MSEK
som har fått effekt från halvårsskiftet. Projektet med att vända den
negativa lönsamhetsutvecklingen i den finska Toolsverksamheten pågår
och innefattar bland annat en översyn av butiksnätet och lönsamheten
på större industrikunder samt tydligare ledarskap.

Bruttomarginalen uppgick till 40,8 procent (40,6). Den högre brutto-
marginalen förklaras av marginalförstärkning i Sverige som delvis är en
positiv mixeffekt relaterat till lägre andel försäljning till större industri-
kunder, men även en följd av förbättrad sälj- och sortimentsstyrning samt
lägre kostnader för inköp i USD. Marginalpress i Norge och Finland samt
en hög andel förvärv där bruttomarginalen är lägre motverkar effekten.

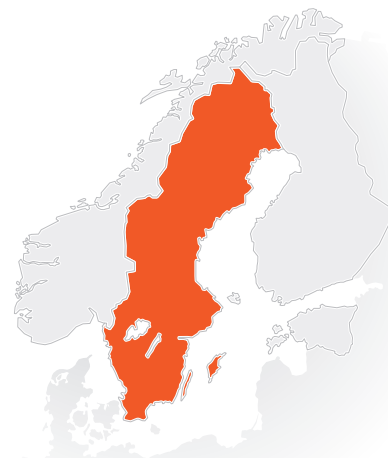
Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om
-52 MSEK (-14) avseende kostnader för nedlagda och samordnade butiker,
kundförlust på Northvolt samt kostnader för övriga organisationsföränd-
ringar i samband med genomförda besparingsprogram.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,3 procent (23,1). Resultatet
efter finansiella poster uppgick till 188 MSEK (221) och resultatet efter
skatt till 146 MSEK (170), vilket motsvarar ett resultat per aktie om
2,85 SEK (3,36) för perioden.

Koncernens lönsamhet mätt som avkastning på eget kapital uppgick
till 7 procent för den senaste tolv månadersperioden och motsvarande
7 procent avkastning på sysselsatt kapital.



/Sverige



Tredje kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 6,1 procent och uppgick till 1 244 MSEK (1 172). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärvad tillväxt om 10,1 procent. Den svagare efterfrågan har fortsatt in i 2025 och den organiska tillväxten uppgick till -6,0 procent och är relaterad till alla kundsegment. Det är framförallt direktförsäljning som utvecklats svagare som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. Försäljningstappet relaterat till små och medelstora företag är lägre.

Andelen egna varumärken uppgick till 22,8 procent (21,6) i kvartalet trots att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 114 MSEK (97) och justerad EBITA-marginal till 9,2 procent (8,3). Resultatförbättringen var en följd av genomförda förvärv, en förbättrad bruttomarginal och genomförda kostnadsanpassningar. Den högre bruttomarginalen är en följd av en mer gynnsam kundmix, men även en förbättrad sälj- och sortimentsstyrning samt lägre kostnader för inköp i USD. Förvärven har bidragit med 13 MSEK i resultat i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -5 MSEK (-2).

Nio månader 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 3,0 procent och uppgick till 3 941 MSEK (3 826). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärvad tillväxt om 9,7 procent. Den svagare efterfrågan har fortsatt in i 2025 och den organiska tillväxten uppgick till -6,8 procent och är relaterad till alla kundsegment. Det är framförallt direktförsäljning som utvecklats svagare som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. Försäljningstappet relaterat till små och medelstora företag är lägre.

Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 139 (120). Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Svenska Batterilagret AB.

Andelen egna varumärken uppgick till 21,6 procent (21,5) i perioden trots att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 282 MSEK (301) och justerad EBITA-marginal till 7,2 procent (7,9). Resultatförsämringen var en följd av två arbetsdagar färre och lägre volymer. Genomförda förvärv, marginalförstärkning bland annat som en följd av en mer gynnsam kundmix och kostnadsanpassningar, har en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 40 MSEK i resultat i perioden.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -51 MSEK (-3).

Fokusområden

Arbete pågår med att öka försäljningsaktiviteten i hela verksamheten och stärka marginalerna i industrisegmentet med förbättrad sälj- och sortimentsstyrning.

SVERIGE

NYCKELTAL 2025

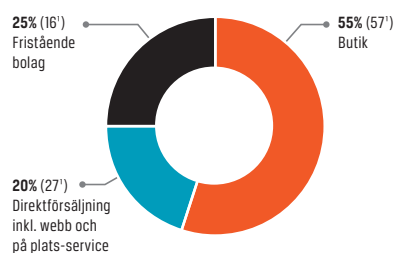
	JUL-SEP	JAN-SEP
Nettoomsättning, MSEK	1 244	3 941
Justerad EBITA, MSEK	114	282
Justerad EBITA-marginal, %	9,2	7,2
Andel egna varumärken, %	22,8	21,6

BUTIKER

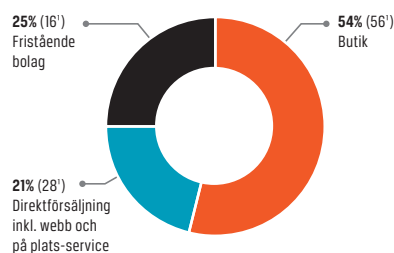
Konceptvarumärke	Swedol
Totalt antal butiker	139
varav fristående butiker	64
- Produktmedia	19
- Svets	7
- Batteri	27
- Övriga	11

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Tredje kvartalet, jul-sep 2025

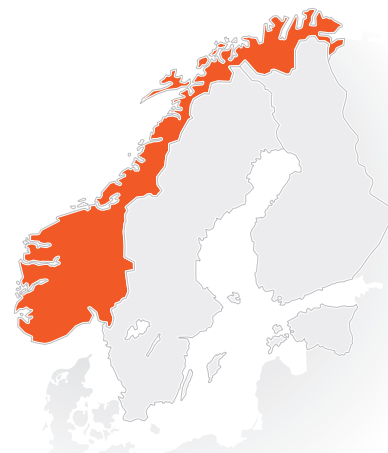


Nio månader, jan-sep 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

/Norge



NORGE

NYCKELTAL 2025

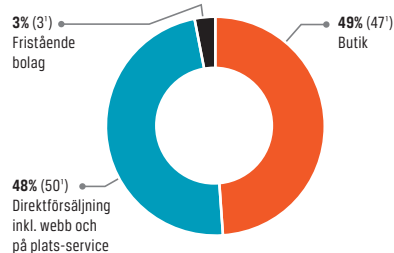
	JUL-SEP	JAN-SEP
Nettoomsättning, MSEK	596	1 853
Justerad EBITA, MSEK	33	65
Justerad EBITA-marginal, %	5,5	3,5
Andel egna varumärken, %	18,0	16,0

BUTIKER

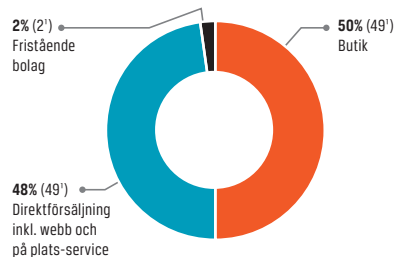
Konceptvarumärke	Tools
Totalt antal butiker	59
varav fristående butiker	3
- Produktmedia	-
- Svets	-
- Batteri	-
- Övriga	3

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Tredje kvartalet, jul-sep 2025



Nio månader, jan-sep 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

Tredje kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -5,2 procent och uppgick till 596 MSEK (629). Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -3,1 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -1,9 procent och drivs av alla kundsegment utom olje- och gasindustrin samt bygg & anläggning. Ingen förvärvad tillväxt.

Andelen egna varumärken uppgick till 18,0 procent (15,9) i kvartalet.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 33 MSEK (29) och justerad EBITA-marginal till 5,5 procent (4,6). Resultatförbättringen var en följd av en förbättrad bruttomarginal och genomförda kostnadsanpassningar. Den högre bruttomarginalen är en följd av en mer gynnsam kundmix, men även en förbättrad sälj- och sortimentsstyrning. Inget bidrag från förvärv i resultatet i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-3).

Nio månader 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -4,6 procent och uppgick till 1 853 MSEK (1 943). Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -3,7 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -0,4 procent och var positivt påverkad av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, medan övriga kundsegment utvecklades svagare. Förvärvad tillväxt uppgick till 0,5 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 59 (59).

Andelen egna varumärken uppgick till 16,0 procent (15,3) i perioden.

Resultat

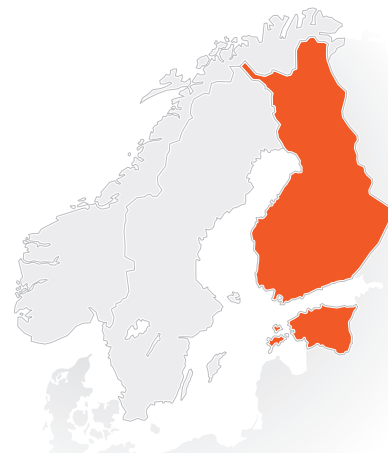
Justerad EBITA för perioden uppgick till 65 MSEK (70) och justerad EBITA-marginal till 3,5 procent (3,6). Resultatförsämringen var en följd av två arbetsdagar färre, lägre volymer och lägre marginaler driven av tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet och prispress. Förvärven har bidragit med 0 MSEK i resultat i perioden.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-6).

Fokusområden

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

/Finland



FINLAND

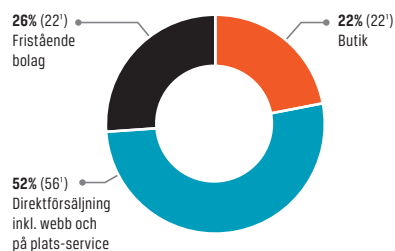
NYCKELTAL 2025	JUL-SEP	JAN-SEP
Nettoomsättning, MSEK	448	1 371
Justerad EBITA, MSEK	14	41
Justerad EBITA-marginal, %	3,1	3,0
Andel egna varumärken, %	9,6	9,3

BUTIKER

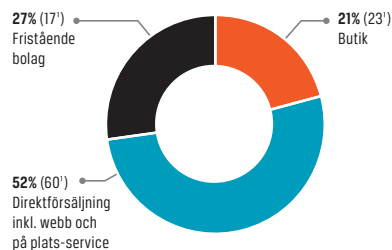
Konceptvarumärke	Tools
Totalt antal butiker	41
varav fristående butiker	10
- Produktmedia	-
- Svets	2
- Batteri	-
- Övriga	8

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Tredje kvartalet, jul-sep 2025



Nio månader, jan-sep 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

Tredje kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland ökade med 7,7 procent och uppgick till 448 MSEK (416). Under kvartalet fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 4,9 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 5,8 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -3,0 procent.

Andelen egna varumärken uppgick till 9,6 procent (9,6) i kvartalet.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 14 MSEK (13) och justerad EBITA-marginal till 3,1 procent (3,1). Resultatförbättringen förklaras av genomförda förvärv som har bidragit med 3 MSEK i resultat i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-1).

Nio månader 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland ökade med 13,7 procent och uppgick till 1 371 MSEK (1 206). Under perioden fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 2,7 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 14,8 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -2,7 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 41 (45).

Andelen egna varumärken uppgick till 9,3 procent (10,5) i perioden. Minskningen förklaras av genomförda förvärv och att försäljningstillväxten kommer från större industrikunder som köper fasta sortiment.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 41 MSEK (22) och justerad EBITA-marginal till 3,0 procent (1,8). Resultatförbättringen förklaras av genomförda förvärv som har bidragit med 23 MSEK i resultat i perioden.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-5).

Fokusområden

Arbete pågår med att åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån i den finska Tools-verksamheten. Det innefattar bland annat en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt tydligare ledarskap.

Övrig finansiell utveckling

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för perioden uppgick till 634 MSEK (544). Under perioden ökade varulagret med 125 MSEK, jämfört med en minskning om 6 MSEK i fjol. Lageruppbyggnaden är hänförlig till den fortsatta satsningen på egna varumärken. Genomsnittligt lagervärde uppgick till 2 544 MSEK (2 380) och lageromsättningshastigheten uppgick till 3,7 (3,9). Rörelsefordringarna ökade med 117 MSEK och rörelseskulderna minskade med 132 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till 260 MSEK (514). Periodens kassaflöde har även påverkats av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med 63 MSEK (80) samt förvärv av dotterbolag inklusive utbetalda tilläggsköpeskillningar med 273 MSEK (290). Investeringar i anläggningstillgångar är i huvudsak relaterade till utveckling av e-handelslösningar, tjänstekoncept, affärssystembyte i Norge och butiksanpassningar.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 3 459 MSEK jämfört med 2 903 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 2 121 MSEK jämfört med 1 634 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA (exkl IFRS 16) uppgick till 3,1 vid periodens utgång jämfört med 2,4 vid räkenskapsårets ingång. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -81 MSEK (-106) för perioden, varav nettokostnad för bankfinansiering uppgick till -65 MSEK (-74), valutakurseffekter och övrigt till 19 MSEK (1) och räntekostnaderna kopplat nyttjanderättstillgångar uppgick till -35 MSEK (-33).

Tillgängliga likvida medel inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 990 MSEK jämfört med 1 490 vid räkenskapsårets ingång. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 2 600 MSEK, exklusive två

separata checkräkningskrediter om 400 MSEK respektive 10 MEUR. Kreditfaciliteten löper till 2027. Räntan är kopplad till STIBOR och ett påslag kopplat till förhållandet mellan operativ nettoskuld och justerad EBITDA, exklusive IFRS 16. Lånen är hållbarhetslänkade och kopplade till koncernens hållbarhetsmål avseende ansvarsfulla leverantörsrelationer, jämställdhet samt klimatpåverkan.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 38 procent (39). Eget kapital per aktie uppgick till 73,48 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 74,28 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Förvärv 2025

Under 2025 har Alligo slutfört tre företagsförvärv.

Svenska Batterilagret AB

Den 18 december tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Svenska Batterilagret AB. Batterilagret är en ledande specialist inom batterier och batteritillbehör i Sverige och har 27 butiker fördelade över hela landet samt online. Bolaget omsätter cirka 275 MSEK och har omkring 90 anställda. Tillträdet skedde den 5 februari 2025.

Galaxi Företagsreklam Aktiebolag

Den 1 juli tecknade Alligo genom dotterbolaget Topline AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Galaxi Företagsreklam Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia och är verksamt i Göteborgsområdet. Galaxi omsätter cirka 13 MSEK och har tre anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag

Den 14 juli tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 14 MSEK och har fem anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti 2025.

Förvärv efter periodens utgång

Inga nya avtal har tecknats om förvärv efter periodens utgång.

Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 2 513 jämfört med 2 522 vid årets ingång. Minskningen av antalet anställda är en effekt av genomförda besparingsprogram. Effekten motverkas av genomförda företagsförvärv.

Transaktioner med närstående

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

Moderbolaget

Vid periodens utgång bestod koncernen av moderbolaget Alligo AB och totalt 40 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 17 MSEK (17) och resultatet efter finansiella poster till -23 MSEK (-17). Balansomslutningen uppgick till 4 847 MSEK (4 360) och soliditeten var 33 procent (36) av de totala tillgångarna. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).



Aktien

Alligo noterades under namnet Momentum Group AB (publ) på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2017. Efter stämmobeslut den 2 december 2021 bytte moderbolaget i koncernen namn till Alligo AB (publ). Sedan den 15 december 2021 handlas den noterade B-aktien under kortnamnet ALLIGO B med ISIN-koden SE0009922305.

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 102 MSEK. Fördelningen per aktieslag vid periodens utgång den 30 september 2025 var enligt tabellen nedan:

AKTIESLAG	2025-09-30
A-aktier	562 293
B-aktier	50 343 896
Totalt antal aktier före återköp	50 906 189
Avgår: Återköpta B-aktier	-818 301
Totalt antal aktier efter återköp	50 087 888

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. Omvandlingsförbehåll i bolagsordningen tillåter omvandling av A-aktie till B-aktie. Nordstjernan AB är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Nordstjernans innehav motsvarar 54,6 procent av de utestående aktierna och 49,6 procent av rösterna i Alligo.

Incitamentsprogram

Alligo har tre utestående incitamentsprogram riktade till koncernledningen och andra ledande befattningshavare, Köptionsprogram 2022/2025 samt Aktiesparprogrammen PSP 2024 och PSP 2025.

Aktiesparprogram PSP 2025

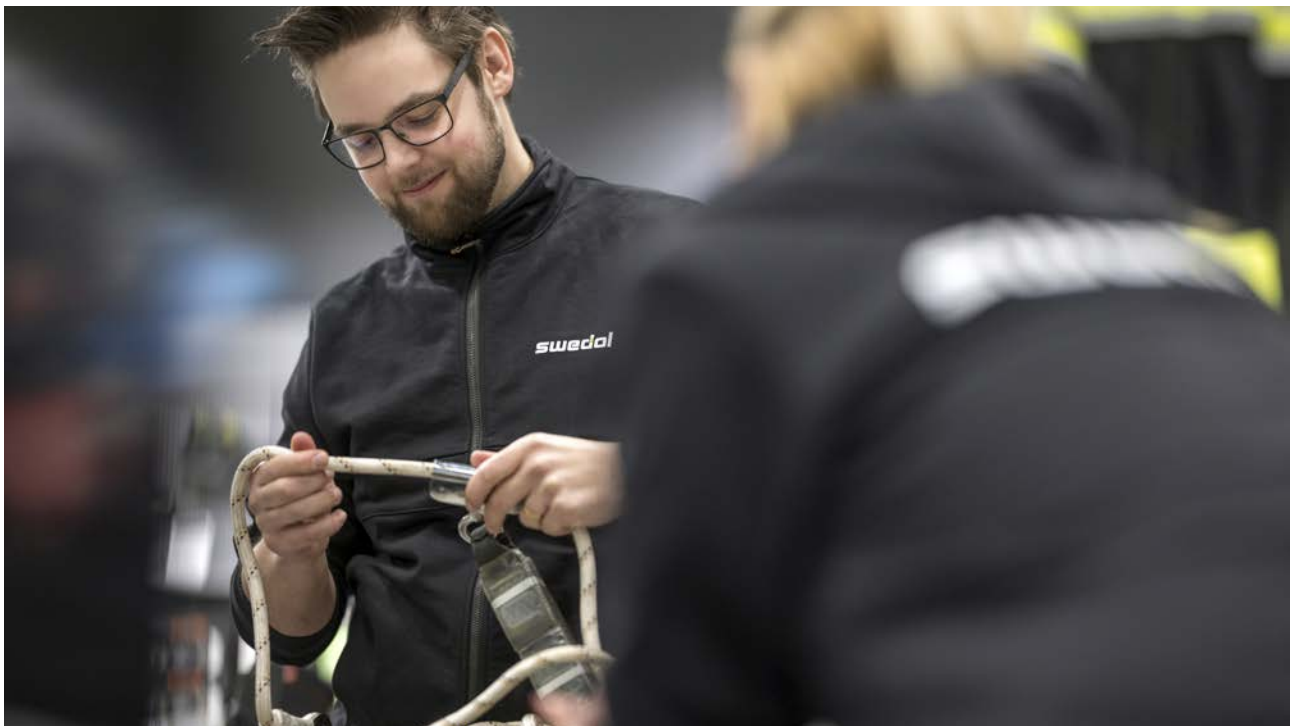
På årsstämman 2025 beslutades om aktiesparprogrammet PSP 2025. Villkoren för PSP 2025 är utformade i linje med villkoren för PSP 2024, vilka återfinns i årsredovisningen för 2024. Deltagarna erhöll rätt att förvärva investeringsaktier av serie B från Alligo under perioden 2 juni 2025 till och med 4 juni 2025. Högst 25 650 aktier av serie B fick överlåtas till deltagarna som investeringsaktier till ett pris motsvarande den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Alligos aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 22 maj 2025 till 28 maj 2025. Under investeringsperioden har 20 250 aktier överlåtits till deltagarna varav 6 450 till koncernens VD och CFO och 13 800 till övriga nyckelpersoner. Det volymviktade genomsnittspriset uppgick till 110,65 SEK. Utifrån överlåtna investeringsaktier under investeringsperioden kan totalt högst 101 250 prestationsaktier överlåtas av bolaget inom ramen för PSP 2025. Enligt beslut på årsstämman kunde totalt högst 128 250 prestationsaktier överlåtas av bolaget.

Full inlösen och tilldelning inom ramen för Alligos utestående incitamentsprogram skulle uppgå till 369 995 aktier (inkl. 185 000 st från Köptionsprogram 2022/2025), vilket per 30 september 2025 motsvarande cirka 0,7 procent av aktiekapitalet och 0,7 procent av rösterna i bolaget.

Innehav av egna aktier

Per den 30 september 2025 uppgick Alligos innehav av egna aktier av serie B till 818 301 stycken. Alligos innehav av egna aktier motsvarade 1,6 procent av totalt antal aktier och 1,5 procent av totalt antal röster. Inga aktier har återköpts under 2025 och det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter periodens utgång.

Syftet med Alligos innehav i egna aktier är att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur och att möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier samt att säkerställa framtida åtaganden i aktierelaterade incitamentsprogram.



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 tillverknings- och byggindustri i kombination med strukturella förändringar och konkurrenssituationen.

Den svaga konjunkturen har lett till en mer utmanande marknad. Avmattningen i efterfrågan stabiliserades på en svag nivå i slutet av 2024. Alligos mix av företagskunder i olika storlekar och branschsegment

på tre olika marknader bidrar till riskspridning och kan ha en mildrande effekt vid konjunkturella svängningar.

Det råder också fortsatt geopolitisk osäkerhet i världen och en tilltagande protektionism. Effekterna på exempelvis råvarupriser, fraktmarknad, inflation och konjunktur är svårbedömda. Verksamheten har därför en hög beredskap för att möta förändringar i omvärldsläget och i konjunkturen.

För en mer detaljerad sammanställning över koncernens övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 89–92 i årsredovisningen för 2024. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.



Koncernens mål

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.

TILLVÄXT

>5%

Organisk tillväxt

Genomsnittlig organisk tillväxt ska uppgå till mer än fem procent per år över en konjunkturcykel. Därutöver tillkommer tillväxt genom förvärv.

LÖNSAMHET

>10%

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA-marginal ska uppgå till mer än tio procent per år.

SKULDSÄTTNING

<3X

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16 ska vara mindre än tre gånger.

UTDELNING

30-50%

Utdelning av nettoresultatet

Utdelning i procent av nettoresultat ska uppgå till mellan 30 och 50 procent, med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassa-flöde och tillväxtmöjligheter.

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.

ANSVARSFULLA LEVERANTÖRSRELATIONER

>95%

Ska uppfylla leverantörsstandard

Mer än 95 procent ska uppfylla Alligos leverantörsstandard.¹

NÖJDA KUNDER

>75

Nöjd Kund Index

Nöjd Kund Index (NKI) ska uppgå till mer än 75.

HÄLSA

<5%

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro i förhållande till total schemalagd tid ska understiga fem procent.

JÄMSTÄLLDHET

>30%

Andel kvinnor i chefsposition

Andel kvinnor i chefsposition ska uppgå till mer än 30 procent.

KLIMATPÅVERKAN

↓CO₂

Minskade växthusgasutsläpp²

Scope 1 och 2: Minska absoluta växthusgasutsläpp med 42 procent till 2030, beräknat från basår 2023.

Scope 3: Andelen leverantörer³ med vetenskapligt baserade mål ska uppgå till minst 72 procent 2029.

Nettonollutsläpp av växthusgaser 2050: Minska de absoluta växthusgasutsläppen inom scope 1,2 och 3 med 90 procent till 2050, beräknat från basår 2023.

1) Andel av det totala inköpsvärdet från leverantörer till standardsortimentet.

2) Klimatmålen godkändes av Science Based Target initiative under Q2 2025.

3) Andel sett till utgifter för inköpta varor och tjänster, indirekta inköp och transporter.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 189	2 143	6 891	6 744	9 480	9 333
Övriga rörelseintäkter	16	19 ¹	64 ²	91 ¹	82 ³	109 ⁴
Summa rörelseintäkter	2 205	2 162	6 955	6 835	9 562	9 442
Varukostnader	-1 283	-1 275	-4 081	-4 005	-5 607	-5 531
Personalkostnader	-421	-404	-1 424	-1 346	-1 923	-1 845
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-178	-153	-501	-453	-656	-608
Övriga rörelsekostnader	-189	-215	-680	-704	-929	-953
Summa rörelsens kostnader	-2 071	-2 047	-6 686	-6 508	-9 115	-8 937
Rörelseresultat	134	115	269	327	447	505
Finansiella intäkter	5	5	27	16	32	21
Finansiella kostnader	-34	-42	-108	-122	-153	-167
Finansnetto	-29	-37	-81	-106	-121	-146
Resultat efter finansiella poster	105	78	188	221	326	359
Skatter	-22	-18	-42	-51	-71	-80
Periodens resultat	83	60	146	170	255	279
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	82	60	143	168	249	274
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	3	2	6	5
Resultat per aktie						
Före och efter utspädning, SEK	1,64	1,20	2,85	3,36	4,97	5,47

1) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillingar om 2 MSEK.

2) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillingar om 4 MSEK.

3) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillingar om 5 MSEK.

4) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillingar om 3 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Periodens resultat	83	60	146	170	255	279
PERIODENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
	-	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser	-11	-38	-66	-17	-42	7
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	4	-6	-14	-2	-1	11
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-1	1	3	0	1	-2
	-8	-43	-77	-19	-42	16
Periodens övriga totalresultat	-8	-43	-77	-19	-42	16
Periodens totalresultat	75	17	69	151	213	295
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	17	66	149	207	290
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	3	2	6	5

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 157	2 952	3 083
Nyttjanderättstillgångar	1 272	1 207	1 230
Materiella anläggningstillgångar	646	661	668
Finansiella placeringar	2	2	2
Andra långfristiga fordringar	26	30	33
Uppskjutna skattefordringar	63	61	62
Summa anläggningstillgångar	5 166	4 913	5 078
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 620	2 434	2 471
Kundfordringar	1 296	1 287	1 179
Övriga kortfristiga fordringar	298	234	275
Likvida medel	290	339	670
Summa omsättningstillgångar	4 504	4 294	4 595
SUMMA TILLGÅNGAR	9 670	9 207	9 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 685	3 584	3 719
Innehav utan bestämmande inflytande	40	33	37
Summa eget kapital	3 725	3 617	3 756
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 411	2 113	2 295
Långfristiga leasingskulder	880	824	826
Avsättningar till pensioner	0	0	0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	499	459	527
Summa långfristiga skulder	3 790	3 396	3 648
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1	9
Kortfristiga leasingskulder	458	434	443
Leverantörsskulder	1 087	1 054	1 135
Övriga kortfristiga skulder	610	705	682
Summa kortfristiga skulder	2 155	2 194	2 269
SUMMA SKULDER	5 945	5 590	5 917
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 670	9 207	9 673

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2024-01-01	102	-3	3 514	3 613	26	3 639
Periodens resultat			168	168	2	170
Övrigt totalresultat		-19		-19		-19
Utdelning			-175	-175		-175
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0	5	5
Värdeförändring optionsskuld			1	1		1
Optionsskuld, förvärv ¹			-7	-7		-7
Utgående eget kapital 2024-09-30	102	-22	3 504	3 584	33	3 617
Ingående eget kapital 2024-01-01	102	-3	3 514	3 613	26	3 639
Periodens resultat			274	274	5	279
Övrigt totalresultat		16		16		16
Utdelning			-175	-175		-175
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0	6	6
Värdeförändring optionsskuld			-5	-5		-5
Optionsskuld, förvärv ¹			-7	-7		-7
Utgående eget kapital 2024-12-31	102	13	3 604	3 719	37	3 756
Ingående eget kapital 2025-01-01	102	13	3 604	3 719	37	3 756
Periodens resultat			143	143	3	146
Direkt justering i dotterbolag ²			-1	-1		-1
Övrigt totalresultat		-77		-77		-77
Utdelning			-100	-100		-100
Aktierelaterade ersättningar			2	2		2
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0		0
Värdeförändring optionsskuld			-3	-3		-3
Utgående eget kapital 2025-09-30	102	-64	3 647	3 685	40	3 725

1) Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolaget New Profile Sverige 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 2027 förlängas med ett år i taget.

2) I samband med inrapporteringen för första kvartalet 2025 har två dotterbolag justerat sitt ingående egna kapital med -1 MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	105	78	188	221	326	359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	166	148	518	441	676	599
Betald skatt	-1	-39	-72	-118	-85	-131
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	270	187	634	544	917	827
Förändring av varulager	-41	-72	-125	6	-125	6
Förändring av rörelsefordringar	-32	31	-117	-10	-27	80
Förändring av rörelseskulder	-49	-30	-132	-26	-67	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	148	116	260	514	698	952
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-16	-19	-63	-80	-94	-111
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-8	-105	-273	-290	-408	-425
Avyttring av dotterbolag och andra affärsenheter	0	-5	0	-5	0	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-129	-336	-375	-502	-541
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	-9	0	107	280	287	460
Amortering av lån	0	1	0	-2	2	0
Amortering av leasingskuld	-108	-99	-310	-288	-427	-405
Återköp/försäljning av köpoptioner	0	0	0	0	1	1
Återköp/försäljning av egna aktier	0	0	2	2	2	2
Utbetald utdelning	0	0	-100	-175	-100	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-117	-98	-301	-183	-235	-117
Periodens kassaflöde	7	-111	-377	-44	-39	294
Likvida medel vid periodens början	289	450	670	382	339	382
Kursdifferenser i likvida medel	-6	0	-3	1	-10	-6
Likvida medel vid periodens slut	290	339	290	339	290	670

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	6	6	17	17	23	23
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	4	5	4
Summa rörelseintäkter	7	7	22	21	28	27
Rörelsens kostnader	-10	-8	-34	-27	-40	-33
Rörelseresultat	-3	-1	-12	-6	-12	-6
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-5	-11	-11	-14	-14
Resultat efter finansiella poster	-6	-6	-23	-17	-26	-20
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	109	109
Resultat före skatt	-6	-6	-23	-17	83	89
Skatter	1	1	4	3	-18	-19
Periodens resultat	-5	-5	-19	-14	65	70

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 431	3 433	3 435
Summa anläggningstillgångar	3 432	3 433	3 435
Kortfristiga fordringar	1 179	687	773
Kassa bank	236	240	594
Summa omsättningstillgångar	1 415	927	1 367
SUMMA TILLGÅNGAR	4 847	4 360	4 802
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	102	102	102
Fritt eget kapital	1 421	1 451	1 535
Summa eget kapital	1 523	1 553	1 637
Obeskattade reserver	64	33	64
Avsättningar	4	4	4
Långfristiga skulder	2 410	2 113	2 295
Kortfristiga skulder	846	657	802
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 847	4 360	4 802

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS® redovisningsstandarder med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplýsningar 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 2024 har tillämpats.

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

Aktiesparprogram PSP 2025

Det nya aktiesparprogrammet PSP 2025 redovisas enligt samma redovisningsprinciper som PSP 2024, vilka återfinns i årsredovisningen för 2024.

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.

JUL-SEP 2025							
MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 151	590	448	2 189	-	-	2 189
Intern nettoomsättning	93	6	0	99	-	-99	0
Nettoomsättning	1 244	596	448	2 288	0	-99	2 189
Justerad EBITA	114	33	14	161	-3	0	158
Jämförelsestörande poster ²	-5	0	0	-5	-	-	-5
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-14	-3	-2	-19	-	-	-19
Rörelseresultat	95	30	12	137	-3	0	134
Anläggningstillgångar	3 156	647	1 272	5 075	0	-	5 075

JUL-SEP 2024							
MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 105	622	416	2 143	-	-	2 143
Intern nettoomsättning	67	7	0	74	-	-74	0
Nettoomsättning	1 172	629	416	2 217	-	-74	2 143
Justerad EBITA	97	29	13	139	-2	-	137
Jämförelsestörande poster ²	-2	-3	-1	-6	0	-	-6
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-11	-3	-2	-16	-	-	-16
Rörelseresultat	84	23	10	117	-2	-	115
Anläggningstillgångar	3 287	800	733	4 820	0	-	4 820

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

NOT 2 Rörelsessegment forts.

JAN-SEP 2025							
MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	3 685	1 836	1 370	6 891	-	-	6 891
Intern nettoomsättning	256	17	1	274	-	-274	0
Nettoomsättning	3 941	1 853	1 371	7 165	0	-274	6 891
Justerad EBITA	282	65	41	388	-12	0	376
Jämförelsestörande poster ²	-51	-1	0	-52	-	-	-52
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-40	-8	-7	-55	-	-	-55
Rörelseresultat	191	56	34	281	-12	0	269
Anläggningstillgångar	3 156	647	1 272	5 075	0	-	5 075

JAN-SEP 2024							
MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	3 613	1 926	1 205	6 744	-	-	6 744
Intern nettoomsättning	213	17	1	231	-	-231	0
Nettoomsättning	3 826	1 943	1 206	6 975	-	-231	6 744
Justerad EBITA	301	70	22	393	-6	-	387
Jämförelsestörande poster ³	-3	-6	-5	-14	-	-	-14
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-32	-8	-6	-46	-	-	-46
Rörelseresultat	266	56	11	333	-6	-	327
Anläggningstillgångar	3 287	800	733	4 820	0	-	4 820

JAN-DEC 2024							
MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	5 021	2 636	1 676	9 333	-	-	9 333
Intern nettoomsättning	297	34	2	333	-	-333	-
Nettoomsättning	5 318	2 670	1 678	9 666	-	-333	9 333
Justerad EBITA	463	104	40	607	-6	-	601
Jämförelsestörande poster ³	-14	-14	-5	-33	-	-	-33
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-44	-11	-8	-63	-	-	-63
Rörelseresultat	405	79	27	511	-6	-	505
Anläggningstillgångar	3 374	854	753	4 981	0	-	4 981

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

3) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

NOT 3 Intäkter per kategori

LAND	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Sverige	1 151	1 105	3 685	3 613	5 021
Norge	590	622	1 836	1 926	2 636
Finland	448	416	1 370	1 205	1 676
Summa intäkter	2 189	2 143	6 891	6 744	9 333
PRODUKTVARUMÄRKEN					
MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Egna varumärken					
Sverige	263	239	797	778	1 107
Norge	106	99	293	294	419
Finland	43	40	128	126	177
Summa egna varumärken	412	378	1 218	1 198	1 703
Externa varumärken					
Sverige	888	866	2 888	2 835	3 914
Norge	484	523	1 543	1 632	2 217
Finland	405	376	1 242	1 079	1 499
Summa externa varumärken	1 777	1 765	5 673	5 546	7 630
Summa intäkter	2 189	2 143	6 891	6 744	9 333

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 tilläggsköpeskillningar och uppgick vid periodens slut till 44 MSEK. Tilläggsköpeskillningarna baseras på bruttovinst för åren 2024–2027, 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.

Köp- och säljoptioner utställda till ägare utan bestämmande inflytande värderas med utgångspunkt i villkoren i köpeavtal och aktieägaravtal och diskonteras till balansdagen. Den viktigaste parametern är aktiens värdeutveckling, vilken baseras på resultat fram till estimerad förfallotidpunkt. Värdeförändringar på köp- och säljoptioner utställda till ägare utan bestämmande inflytande redovisas direkt över eget kapital.

Koncernen tillämpar inte netto-redovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

FÖRÄNDRINGAR FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE I NIVÅ 3

SKULDER, MSEK	Villkorade köpeskillningar	Köp- och säljoptioner
Ingående värde 2025-01-01	119	59
Anskaffningsvärde förvärv	6	-
Utbetalda tilläggsköpeskillningar	-78	-
Redovisat i rörelseresultatet	-4	-
Redovisat i finansnettot	2	-
Redovisat mot eget kapital	-	-
Övriga realiserade värdeförändringar	-	3
Omräkningsdifferenser	-1	-
Utgående värde 2025-09-30	44	62
Förväntade utbetalningar		
Förväntade utbetalningar < 12 månader	37	
Förväntade utbetalningar > 12 månader	7	

NOT 5 Rörelseförvärv
Rörelseförvärv 2025
Aktieöverlåtelse

Alligo har genomfört tre företagsförvärv med tillträde under de första nio månaderna 2025. Inget av dessa förvärv anses så väsentligt att förvärvsanalysen redovisas separat.

- Den 18 december 2024 tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Svenska Batterilagret AB. Batterilagret är en ledande specialist inom batterier och batteritillbehör i Sverige och har 27 butiker fördelade över hela landet samt online. Bolaget omsätter cirka 275 MSEK och har omkring 90 anställda. Tillträdet skedde den 5 februari 2025.
- Den 1 juli tecknade Alligo genom dotterbolaget Topline AB avtal om förvärv av samtliga aktier i Galaxi Företagsreklam Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia och är verksamt i Göteborgsområdet. Galaxi omsätter cirka 13 MSEK och har tre anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.
- Den 14 juli tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 14 MSEK och har fem anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti 2025.

De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 189 MSEK till koncernens nettoomsättning och 32 MSEK till koncernens justerade EBITA. Beräknat som om tillträdet skett per den 1 januari 2025 har de förvärvade bolagen bidragit med 223 MSEK till koncernens nettoomsättning och 34 MSEK till koncernens justerade EBITA. Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgick till 216 MSEK. Förvärvskostnader om cirka 1 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under perioden.

Utbetalda tilläggsköpeskillningar

Under perioden har 78 MSEK i tilläggsköpeskillningar utbetalats och 4 MSEK netto har redovisats i koncernens rörelseresultat.

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 värde-justering	Verkligt värde
Förvärvade tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		76	76
Nyttjanderättstillgångar		22	22
Övriga anläggningstillgångar	1		1
Varulager	85	-17	68
Övriga omsättningstillgångar	37	3	40
Summa tillgångar	123	84	207
Förvärvade avsättningar och skulder			
Leasingskulder		22	22
Uppskjuten skatteskuld	9	15	24
Kortfristiga rörelseskulder	27		27
Summa avsättningar och skulder	36	37	73
Netto tillgångar och skulder (identifierade)	86	47	133
Goodwill			83
Innehav utan bestämmande inflytande			-
Summa köpeskillningar			216
Varav ej reglerade köpeskillningar			0
Varav tilläggsköpeskillningar			-6
Utbetalda tilläggsköpeskillningar			78
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-15
Lösta lån vid förvärv			0
Påverkan på koncernens likvida medel			273

NOT 5

Rörelseförvärv forts.

GENOMFÖRDA FÖRETAGSFÖRVARV

Förvärv – från och med räkenskapsåret 2020	Tillträde	Nettoomsättning ¹	Antal anställda ¹
Swedol AB ² , SE / NO / FI	April 2020	3 650 MSEK	1 046
Imatran Pultti Oy, FI	April 2021	4,8 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 Industriverksamhet ³ , 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 ⁴ , SE	November 2022	70 MNOK	18
Profilföretaget Z-profil AB ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	15
Olympus Profile i Uddevalla AB ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kitakone Oy, FI	April 2023	3,0 MEUR	8
Topline Aktiebolag ⁵ , SE	Juni 2023	60 MSEK	16
Pirilä Group Oy (Tampereen Pirkka-Hitsi Oy), FI	Juni 2023	4,7 MEUR	13
Tore Vagle AS, NO	Januari 2024	39 MNOK	11
Svets och Tillbehör i Sverige AB, SE	Januari 2024	120 MSEK	22
Svetspartner i Malmö Aktiebolag, SE	Januari 2024	25 MSEK	10
Wiklunds i Bollnäs AB, SE	Maj 2024	28 MSEK	6
New Promotion Sverige AB ⁵ , SE	Juni 2024	44 MSEK	6
Workwear AS, NO	Juni 2024	27 MNOK	9
Aktiebolaget Sundholm Welding, SE	Juli 2024	23 MSEK	6
T. Brantestig Svetsmaskinservice AB, SE	Juli 2024	26 MSEK	8
Hämeen Teollisuuspalvelu Oy, FI	Augusti 2024	7,5 MEUR	18
Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy, FI	Augusti 2024	7,1 MEUR	24
Corema Svets & Industriprodukter AB	November 2024	155 MSEK	25
Svenska Batterilägrät AB	Februari 2025	275 MSEK	90
Galaxi Företagsreklam Aktiebolag	Juli 2025	13 MSEK	3
Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag	Augusti 2025	14 MSEK	5
Förvärv – efter periodens slut	-	-	-

- 1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.
- 2) Efter att det offentliga uppköpserbjudandet 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 tvångsinlösenprocessen i början av juli 2020. Alligo innehar därefter 100 procent av aktierna och rösterna i Swedol.
- 3) Förvärvet skedde genom en inkrämsöverlåtelse.
- 4) Alligo förvärvade 75 procent av aktierna.
- 5) Alligo förvärvade 70 procent av aktierna i respektive bolag.

NOT 6

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen, MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	42	3	19
Eventalförpliktelser	15	10	15
Moderbolaget, MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

Undertecknande

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 24 oktober 2025
Alligo AB (publ)

Göran Näsholm
Ordförande

Cecilia Marlow
Styrelseledamot

Johan Lilliehöök
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Stefan Hedelius
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Alexandra Fürst
Styrelseledamot

Johanna Främberg
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Emma Hammarlund
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

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 24 oktober 2025 kl. 08:00 CET.

Granskningsrapport

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 2025 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 den 24 oktober 2025

KPMG AB

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Nyckeltalsöversikt

Koncernen	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
IFRS-NYCKELTAL						
Resultat per aktie						
Före och efter utspädning, SEK	1,64	1,20	2,85	3,36	4,97	5,47
ALTERNATIVA NYCKELTAL						
Resultaträkningsbaserade nyckeltal						
Nettoomsättning, MSEK	2 189	2 143	6 891	6 744	9 480	9 333
Bruttovinst, MSEK	906	868	2 810	2 739	3 873	3 802
Rörelseresultat, MSEK	134	115	269	327	447	505
Jämförelsestörande poster, MSEK	-5	-6	-52	-14	-71	-33
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv, MSEK	-19	-16	-55	-46	-72	-63
Justerad EBITA, MSEK	158	137	376	387	590	601
Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar ¹ , MSEK	-33	-32	-100	-97	-133	-130
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, MSEK	183	162	448	460	677	689
Justerad EBITDA, MSEK	309	267	794	770	1 128	1 104
Resultat efter finansiella poster, MSEK	105	78	188	221	326	359
Bruttomarginal, %	41,4	40,5	40,8	40,6	40,9	40,7
Rörelsemarginal, %	6,1	5,4	3,9	4,8	4,7	5,4
Justerad EBITA-marginal, %	7,2	6,4	5,5	5,7	6,2	6,4
Vinstmarginal, %	4,8	3,6	2,7	3,3	3,4	3,8
Lönsamhetsnyckeltal						
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					22	23
Avkastning på sysselsatt kapital, %					7	8
Avkastning på eget kapital, %					7	8
Nyckeltal över finansiell ställning						
Finansiell nettoskuld, MSEK	3 459	3 033	3 459	3 033	3 459	2 903
Operativ nettoskuld, MSEK	2 121	1 775	2 121	1 775	2 121	1 634
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16					3,1	2,4
Eget kapital ² , MSEK	3 685	3 584	3 685	3 584	3 685	3 719
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38
Övriga nyckeltal						
Antal anställda vid periodens slut	2 513	2 498	2 513	2 498	2 513	2 522
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	114	144	114	144	114	123

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

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Definitioner och syfte med nyckeltal

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

Bruttomarginal

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

» Används för att mäta produktlönsamheten.

Rörelseresultat (EBIT)

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

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

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

Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16'

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 rörelse-resultatet hänförligt till redovisning enligt IFRS 16.

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

Justerad EBITDA'

Rörelseresultat justerat för poster, före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, goodwill och andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

» Nyckeltalet används för att beräkna skuldsättningsgraden.

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.

1) Förtydligande av skuldsättning inklusive och exklusive effekter av redovisning enligt IFRS 16 infört under Q4 2024.

Justerad EBITA-marginal

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 (rörelse-segment) 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 de 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 skulduvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingsskulder.

Operativ nettoskuld

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

» Används för att följa skulduvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingsskulder och nettoavsättningar till pensioner.

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16'

Operativ nettoskuld dividerat med justerad EBITDA, exkl. IFRS 16 för rullande tolv månader.

» Nyckeltalet visar hur många av den senaste tolv månadersperiodens justerade EBITDA-resultat exklusive effekter från redovisningen enligt IFRS 16 som skulle behövas för att betala av den operativa nettoskulden. Som skuldsättningsgrad visar måttet på koncernens motståndskraft och räntekänslighet.

Finansiell nettoskuld i relation till justerad EBITDA'

Finansiell nettoskuld 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 finansiella 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 tjänsteutbud 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 tjänsteutbud 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.

Integrerad verksamhet

Den verksamhet som bedrivs under konceptvarumärkena Swedol och Tools.

Fristående bolag

Fristående verksamheter som bedrivs under eget varumärke, skilt från Alligos konceptvarumärken Swedol och Tools.

Härledning av alternativa nyckeltal

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.

BRUTTOVINST MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 189	2 143	6 891	6 744	9 480	9 333
Varukostnader	-1 283	-1 275	-4 081	-4 005	-5 607	-5 531
Bruttovinst	906	868	2 810	2 739	3 873	3 802
JUSTERAD EBITA MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Rörelseresultat	134	115	269	327	447	505
Poster av jämförelsestörande karaktär						
Organisationsförändringar	5 ¹	6 ¹	52 ¹	14 ¹	71 ²	33 ²
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	19	16	55	46	72	63
Justerad EBITA	158	137	376	387	590	601
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	126	108	241	303	401	463
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	25	26	33	34
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	25	24	75	71	100	96
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	183	162	448	460	677	689
Av- och nedskrivningar nyttjanderättstillgångar	126	105	346	310	451	415
Justerad EBITDA	309	267	794	770	1 128	1 104

1) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

RÖRELSEKAPITAL MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittliga rörelsetillgångar						
Genomsnittligt varulager	2 544	2 380	2 544	2 380	2 544	2 392
Genomsnittliga kundfordringar	1 241	1 212	1 241	1 212	1 241	1 213
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar	3 785	3 592	3 785	3 592	3 785	3 605
Genomsnittliga rörelseskulder						
Genomsnittliga leverantörsskulder	-1 068	-996	-1 068	-996	-1 068	-1 028
Summa genomsnittliga rörelseskulder	-1 068	-996	-1 068	-996	-1 068	-1 028
Genomsnittligt rörelsekapital	2 717	2 596	2 717	2 596	2 717	2 577
Justerad EBITA					590	601
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					22	23

SYSSELSATT KAPITAL MSEK	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittlig balansomslutning	9 528	8 998	9 528	8 998	9 528	9 212
Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar						
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-507	-467	-507	-467	-507	-481
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 750	-1 678	-1 750	-1 678	-1 750	-1 719
Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-2 257	-2 145	-2 257	-2 145	-2 257	-2 200
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 271	6 853	7 271	6 853	7 271	7 012
Rörelseresultat					447	505
Finansiella intäkter					32	21
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter					479	526
Avkastning på sysselsatt kapital, %					7	8

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
MSEK

	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital ¹⁾	3 649	3 628
Periodens resultat ¹⁾	249	274
Avkastning på eget kapital, %	7	8

FINANSIELL NETTOSKULD
MSEK

	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Långfristiga räntebärande skulder	3 291	3 121
Kortfristiga räntebärande skulder	458	452
Likvida medel	-290	-670
Finansiell nettoskuld	3 459	2 903
Justerad EBITDA, rullande tolv månader	1 128	1 104
Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA	3,1	2,6

OPERATIV NETTOSKULD
MSEK

	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Finansiell nettoskuld	3 459	2 903
Finansiella leasingskulder	-1 338	-1 269
Operativ nettoskuld	2 121	1 634
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, rullande tolv månader	677	689
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	3,1	2,4

SOLIDITET
MSEK

	2025 JUL-SEP	2024 JUL-SEP	2025 JAN-SEP	2024 JAN-SEP	2025-09-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
UB Balansomslutning	9 670	9 207	9 670	9 207	9 670	9 673
Eget kapital ¹⁾	3 685	3 584	3 685	3 584	3 685	3 719
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38

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



Fem skäl att investera i Alligo

1

Marknadstillväxt och motståndskraftiga 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 industriföretag och offentlig sektor. Mixen av företag, branschsegment och geografiska marknader ger goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt och motståndskraft i tider med svagare konjunktur.

2

Skalbar plattform en grund för fortsatt tillväxt

Alligo har byggt en integrerad organisation som kan skala upp i storlek och växa både organiskt och genom förvärv. Kostnadsstrukturen är anpassningsbar och genom funktioner som sortiment, inköp, logistik, ekonomi, IT och försäljning kan nya investeringar 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 koncernens definierade branschsegment. Genom omfattande utveckling av egna varumärken och tjänster kan kunderna erbjudas ett unikt och konkurrenskraftigt produktsortiment med ökad lönsamhet för Alligo.

4

Hållbar och långsiktig affärsmodell

Hållbarhet som en integrerad del av affären – från strategi och verksamhetsplanering till produktutveckling – ökar konkurrenskraften och minskar riskerna. Alligos målsättning är att vara en av ledarna inom hållbarhet i branschen, vilket skapar förutsättningar för långsiktig lönsamhet.

5

Ledare i konsolideringsprocessen på de nordiska marknaderna

Marknaderna i de nordiska länderna genomgår en konsolideringsprocess som stora koncerner kan dra nytta av. Alligo, som har en ledande position, medverkar aktivt i den. 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.

Information till aktieägarna

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2025	13 februari 2026
Delårsrapport Q1 jan-mar 2026	24 april 2026
Delårsrapport Q2 jan-jun 2026	17 juli 2026
Delårsrapport Q3 jan-sep 2026	23 oktober 2026

WWW.ALLIGO.COM

På koncernens webbplats återfinns finansiella rapporter, presentationer, 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