

Ökat kassaflöde, bättre resultat och organisk tillväxt

FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent till 2 660 MSEK (2 589). Den organiska tillväxten var 0,5 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 41,8 procent (41,1).
- Justerad EBITA ökade till 239 MSEK (214), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (8,3).
- Rörelseresultatet ökade till 202 MSEK (178) och rörelsemarginalen ökade till 7,6 procent (6,9). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-19).
- Resultatet uppgick till 123 MSEK (109).
- Resultat per aktie uppgick till 2,36 SEK (2,12').
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 538 MSEK (438).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Clein Ullenvik informerade styrelsen i oktober att han lämnar sin befattning som VD och koncernchef under 2026, men kvarstår i rollen till dess att en efterträdare är på plats. Rekrytering av en efterträdare pågår.
- Den 3 november förvärvade Alligo 70 procent av aktierna i koncernens första produktmediabolag i Norge, Respond Profilerings & Firmagaver AS. Bolaget omsätter tillsammans med sitt delägda dotterbolag cirka 81 MNOK och har 17 anställda.

HELÅRET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 2,3 procent till 9 551 MSEK (9 333). Den organiska tillväxten var -2,2 procent.
- Bruttomarginalen ökade till 41,1 procent (40,7).
- Justerad EBITA uppgick till 615 MSEK (601), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,4 procent (6,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 471 MSEK (505) och rörelsemarginalen uppgick till 4,9 procent (5,4). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -70 MSEK (-33).
- Resultatet uppgick till 269 MSEK (279).
- Resultat per aktie uppgick till 5,21 SEK (5,47').
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 798 MSEK (952).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,20 SEK per aktie för 2025 (2,00).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Styrelsen har beslutat att utse bolagets CFO, Irene Wisenborn Bellander, till vice verkställande direktör. Irene kvarstår samtidigt i sin roll som CFO.
- Under februari 2026 refinansierades verksamheten och kreditfaciliteten hos Handelsbanken utökades med 500 MSEK till totalt 3 100 MSEK. Den nya faciliteten löper till februari 2029, med möjlighet till två förlängningar om ett år vardera.
- Alligo tilldelades platinum av EcoVadis, en av världens ledande plattformar för hållbarhetsutvärdering av företag. Utmärkelsen placerar Alligo inom topp 1 procent av alla utvärderade företag.

NYCKELTAL

Koncernen	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	2 660	2 589	9 551	9 333
Bruttovinst, MSEK	1 113	1 063	3 923	3 802
Bruttomarginal, %	41,8	41,1	41,1	40,7
Rörelseresultat, MSEK	202	178	471	505
Rörelsemarginal, %	7,6	6,9	4,9	5,4
Justerad EBITA, MSEK	239	214	615	601
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,3	6,4	6,4
Avkastning på eget kapital, %			7	8
Eget kapital per aktie ² , SEK	74,89	74,28	74,89	74,28
Soliditet, %	39	38	39	38

1) Före och efter utspädning.

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

VD-ord

Det är otroligt glädjande att kunna följa upp trendbrottet med positiv resultatutveckling under det tredje kvartalet med att nå organisk tillväxt under det fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten är fortfarande låg men kompletterat med förvärv har Alligo kunnat fortsätta växa i ett utmanande marknadsläge.

Genom förvärvet av Respond Profilerings & Firmagaver AS etablerade vi vår produktmediaverksamhet i Norge, där vi nu har en grund för fortsatt expansion. Detta är ett viktigt steg för ett lönsamt produktområde med god utvecklingspotential.

Organisk tillväxt och fortsatt resultatförbättring i kvartalet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 2 660 MSEK (2 589), en ökning med 2,7 procent. Antalet handelsdagar var detsamma som under jämförelsekvartalet men valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med -2,0 procent.

Den organiska tillväxten i kvartalet var 0,5 procent (-3,0) och tillväxten genom förvärv uppgick till 4,2 (6,8) procent. En stabiliserad efterfrågan på marknaden möjliggjorde organisk tillväxt under kvartalet. I Sverige drevs tillväxten av projektorder till försvarsindustrin, medan återhämtningen från ett svagt 2024 fortsatte i Finland. I Norge syntes en minskad marknadsaktivitet, främst driven av olje- och gassektorn.

Justerade EBITA för kvartalet ökade till 239 MSEK (214) och den justerade EBITA-marginalen ökade till 9,0 procent (8,3). Resultatförbättringen är vid sidan av genomförda förvärv driven av ökad volym, kostnadsanpassningar samt en högre bruttomarginal. En mindre del av bruttomarginalförstärkningen är hänförlig till lägre dollarkurs, vilket gjort inköp från Asien billigare. Till följd av ledtiderna för inköp av egna varor kommer detta att få större genomslag löpande under 2026.

Omtag i Finland

Toolsverksamheten i Finland har en historik av svag lönsamhet. För att vända utvecklingen behöver vi öka försäljningen och förbättra kundmixen då kundbasen till stor del är inriktad på stora industriföretag där lönsamheten i vår försäljning ofta är lägre.

Det pågående effektiviseringsprojektet som initierades i början på 2025 har hittills inte givit tillräcklig effekt och det behövs ett starkare ledarskap för att säkerställa genomförandet. Därför har vi nu tillsatt en ny landschef i Finland. Aktiviteterna i projektet – översyn av butiksnätet, att driva trafik till butik, samt stärka lönsamheten hos stora industri-kunder – ligger fast. Som en följd av att två större kundrelationer kommer att avslutas ser vi också över strukturen.

Stark position och finansiell stabilitet

Den organiska tillväxten i kvartalet bryter en längre trend med negativ organisk tillväxt. Delvis är det en effekt av svagare jämförelsesiffror i Sverige, men vi har hela tiden fortsatt att investera både internt och genom förvärv. Dessa satsningar ger nu tydliga resultat när avmattningen stannar av och efterfrågan stabiliserar.

Den organiska tillväxten för helåret 2025 uppgick till -2,2 procent. Det arbete vi har genomfört och den grund som nu är lagd ger dock Alligo goda förutsättningar att växa organiskt framöver, förutsatt att konjunkturen fortsätter att stabiliseras.



En stabiliserad efterfrågan på marknaden möjliggjorde organisk tillväxt under kvartalet.

Den justerade EBITA-marginalen var i linje med föregående år och uppgick till 6,4 procent (6,4) för helåret. Den svagare efterfrågan på marknaden balanserades av kostnadsanpassningar och ett fokuserat arbete med att stärka bruttomarginalen.

Till följd av det starka kassaflödet och den positiva resultatutvecklingen under det fjärde kvartalet minskade den operativa nettoskulden från 3,1 till 2,5 gånger justerad EBITDA vid årets slut. Med fortsatt positiv resultatutveckling och förbättrad kapitaleffektivitet kommer skuldsättningen att minska ytterligare. Tillsammans med refinansieringen av verksamheten som slutfördes nu i februari ger det oss en ännu starkare finansiell position och ett gott handlingsutrymme framöver.

Vi ser tidiga tecken på en vändning av konjunkturen och givet en fortsatt stabiliserad efterfrågan kommer Alligo att ha goda möjligheter till organisk tillväxt och positiv resultatutveckling som gör att vi kan närma oss och på sikt nå våra finansiella mål.

Clein Johansson Ullenvik
VD och koncernchef

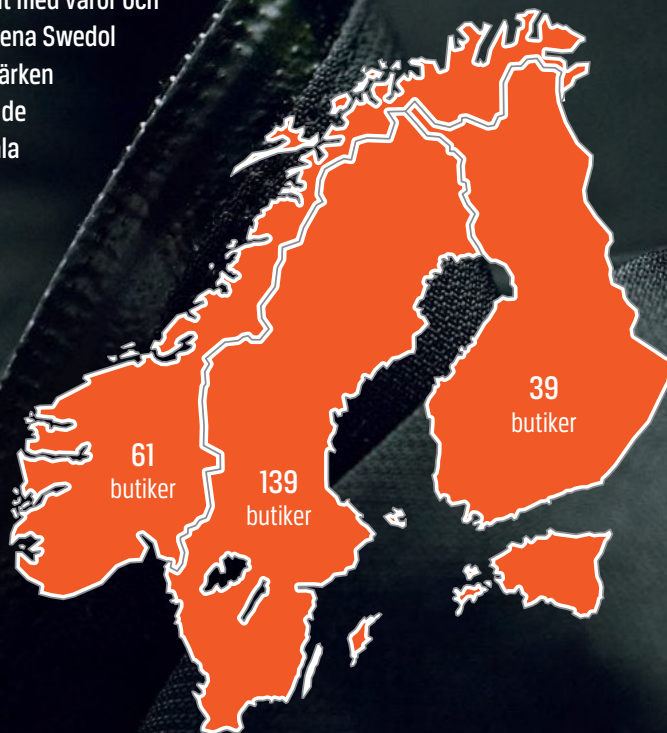
Alligo på en minut

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

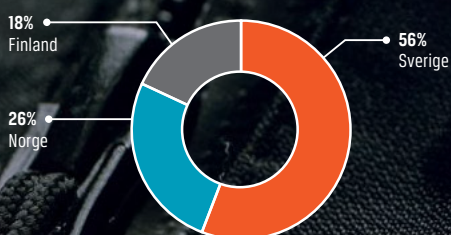
Vårt erbjudande består av ett standardiserat produktsortiment med varor och tjänster som får företag att fungera. Genom konceptvarumärkena Swedol i Sverige och Tools i Norge och Finland samt fristående varumärken möter vi professionella användare i Norden via de kanaler där de vill möta oss, oavsett 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.

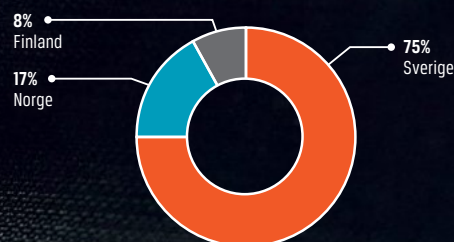
Vi drivs av vår vision att bli oslagbara som partner till våra kunder och leverantörer, som arbetsgivare för våra medarbetare, och att bli en ledare för hållbar utveckling i vår bransch.



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-DEC 2025



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-DEC 2025



ALLIGO | **swedol**
TOOLS

FRISTÅENDE VERKSAMHETER

PRODUKTMEDIA: Company Line, Reklamproffsen, Industriprofil, Triffiq, Magnusson Agentur, Profeel, Z-Profil, Kents Textiltryck, Olympus Profile, Topline, New Promotion och Respond. **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

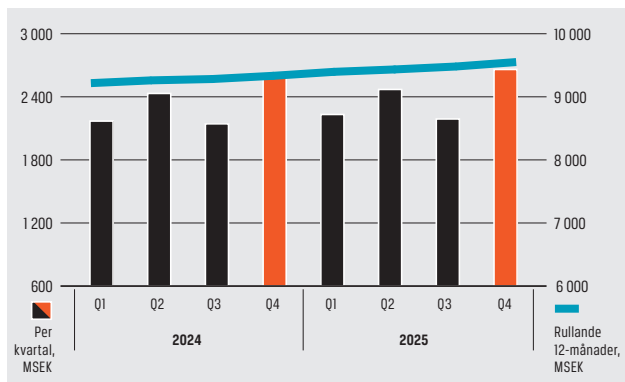
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 2,7 procent till 2 660 MSEK (2 589). Genomförda förvärv och en organisk tillväxt om 0,5 procent påverkade nettoomsättningen positivt, medan valutaeffekter hade en negativ påverkan. Antalet handelsdagar var oförändrat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Sverige och Finland visade organisk tillväxt, medan Norge hade en svagare försäljningsutveckling inom framför allt olja och gas men även inom andra kundsegment. Återhämtningen i tillverkningsindustrin i Finland fortsatte under det fjärde kvartalet. I Sverige har försäljningen i butikskanalen stabiliserats, medan direktförsäljningen utvecklades starkare drivet av projektorder till försvarsindustrin.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 4,2 procent och är hänförlig till förvärv i Sverige och Norge.

Andelen egna varumärken var i linje med föregående år trots 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 52 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

NETTOOMSÄTTNING



MSEK	2024				2025			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Per kvartal	2 169	2 432	2 143	2 589	2 232	2 470	2 189	2 660
Rullande 12	9 217	9 261	9 282	9 333	9 396	9 434	9 480	9 551

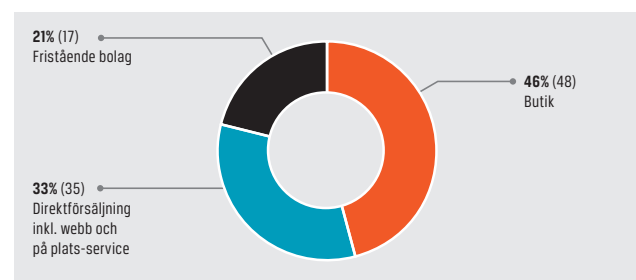
Fjärde kvartalet 2025

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

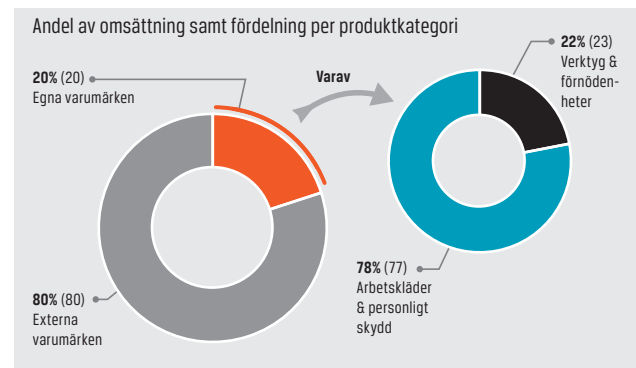
Procent, %	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	0,5	-3,4
Valutaeffekter	-2,0	-0,2
Antal handelsdagar	-	-1,5
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,4
Övriga enheter ¹	4,2	6,8
Summa förändring	2,7	2,0

1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL OKT-DEC 2025



EGNA VARUMÄRKEN OKT-DEC 2025



Nettoomsättning

Helåret 2025

Nettoomsättningen ökade med 2,3 procent till 9 551 MSEK (9 333). Genomförda förvärv påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar för negativ organisk tillväxt i Sverige och Norge, två handelsdagar färre samt negativa valutaeffekter. Den organiska tillväxten uppgick till -2,2%. 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 lägre projektorder till försvarsindustrin, men som utvecklades starkare under det fjärde kvartalet. I Norge hade olja och gas en bra försäljningsutveckling fram till det tredje kvartalet medan övriga kundsegment utvecklades svagare.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 7,0 procent och är främst hänförlig till förvärv i Sverige och Finland.

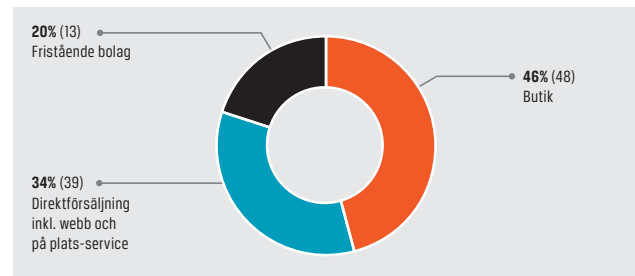
Andelen egna varumärken var i linje med föregående år trots att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol- och Toolsverksamheten har andelen egna varumärken ökat i samtliga länder jämfört med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 156 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

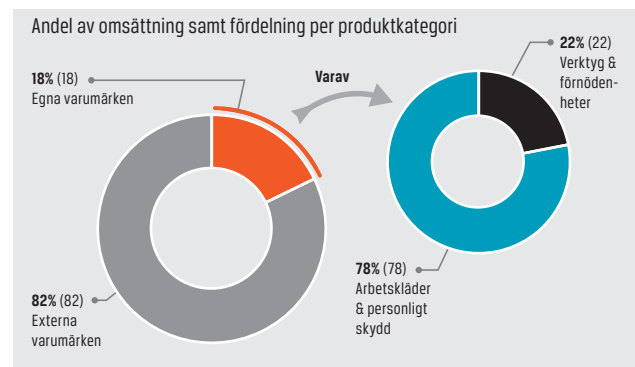
Procent, %	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	-2,2	-4,2
Valutaeffekter	-1,7	-0,7
Antal handelsdagar	-0,8	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,3
Övriga enheter ¹⁾	7,0	4,5
Summa förändring	2,3	0,0

1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL JAN-DEC 2025



EGNA VARUMÄRKEN JAN-DEC 2025



Resultat

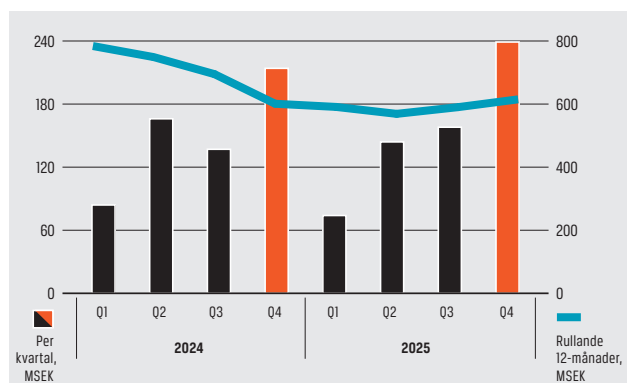
Fjärde kvartalet 2025

Rörelseresultatet uppgick till 202 MSEK (178). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 239 MSEK (214), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,0 procent (8,3). Resultatförbättringen om 25 MSEK var främst hänförlig till Sverige, men även Norge och var driven av en förbättrad bruttomarginal, kostnadsanpassningar och genomförda förvärv. Negativ organisk tillväxt i Norge har haft en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 18 MSEK i resultat i kvartalet. Under kvartalet har projektet med att åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån i den finska Toolsverksamheten fortsatt och tidigare landschef har ersatts. Projektet innefattar vid sidan av ett tydligare ledarskap, även en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt en anpassning av strukturen då två större kundrelationer kommer att avslutas.

Bruttomarginalen uppgick till 41,8 procent (41,1). Den högre bruttomarginalen förklaras av en högre andel försäljning i Sverige jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men även en underliggande 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 till viss del lägre kostnader för inköp i USD. En hög andel förvärv där bruttomarginalen är lägre motverkar effekten.

Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-19) avseende kostnader för omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar samt förvärvskostnader. Den effektiva skattesatsen uppgick till 26,3 procent (20,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 167 MSEK (138) och resultatet efter skatt till 123 MSEK (109), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,36 SEK (2,12) för kvartalet.

JUSTERAD EBITA



MSEK	2024				2025			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Per kvartal	84	166	137	214	74	144	158	239
Rullande 12	784	749	695	601	591	569	590	615

Helåret 2025

Rörelseresultatet uppgick till 471 MSEK (505). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 615 MSEK (601), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,4 procent (6,4). Resultatförbättringen var hänförlig till resultat från genomförda förvärv, en förbättrad bruttomarginal och kostnadsanpassningar. Effekten motverkas av två handelsdagar färre, svagare efterfrågan i Sverige och Norge samt marginalpress i Norge och Finland. Förvärven har bidragit med 81 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 åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån i den finska Toolsverksamheten fortsatte och under det fjärde kvartalet utsågs en ny landschef för Finland. Projektet innefattar, vid sidan av ett tydligare ledarskap, även en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt en anpassning av strukturen då två större kundrelationer kommer att avslutas.

Bruttomarginalen uppgick till 41,1 procent (40,7). Den högre bruttomarginalen förklaras av marginalförstärkning i Sverige som delvis är en positiv mixeffekt relaterat till lägre andel försäljning till större industrikunder, men även en följd av förbättrad sälj- och sortimentsstyrning samt till viss del 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 -70 MSEK (-33) avseende kostnader för nedlagda och samordnade butiker, omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar, kundförlust på Northvolt samt förvärvskostnader. Den effektiva skattesatsen uppgick till 24,2 procent (22,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 355 MSEK (359) och resultatet efter skatt till 269 MSEK (279), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 5,21 SEK (5,47) 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



Fjärde kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 12,1 procent och uppgick till 1 672 MSEK (1 492). Tillväxten är driven av genomförda förvärv, men även organisk tillväxt samt högre internförsäljning till Norge för att avlasta centrallagret i Vestby. Den organiska tillväxten uppgick till 1,8 procent drivet av projektorder till försvarsindustrin i direktförsäljningskanalen. Försäljningen i butikskanalen har stabiliserats. Den förvärvade tillväxten uppgick till 6,3 procent.

Andelen egna varumärken uppgick till 22,9 procent (23,4) i kvartalet som en följd av att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol verksamheten har andelen egna varumärken ökat jämfört med föregående år.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 191 MSEK (162) och justerad EBITA-marginal till 11,4 procent (10,9). Resultatförbättringen var en följd av genomförda förvärv, marginalförstärkning drivet av en mer gynnsam kundmix och till viss del lägre kostnader för inköp i USD samt genomförda kostnadsanpassningar. Förvärven har bidragit med 15 MSEK i resultat i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -5 MSEK (-11) avseende organisationsförändringar och förvärvskostnader.

Helåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 5,5 procent och uppgick till 5 613 MSEK (5 318). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärvad tillväxt om 8,8 procent

samt högre internförsäljning till Norge för att avlasta centrallagret i Vestby. Den svagare efterfrågan har fortsatt in i 2025 och den organiska tillväxten uppgick till -4,4 procent och är relaterad till alla kundsegment. Det är framför allt direktförsäljningen som utvecklats svagare som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol fram till det fjärde kvartalet. Försäljningstappet relaterat till små och medelstora företag är lägre.

Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 139 (107). Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Svenska Batterilagret AB.

Andelen egna varumärken uppgick till 22,0 procent (22,0) i perioden trots att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen.

Resultat

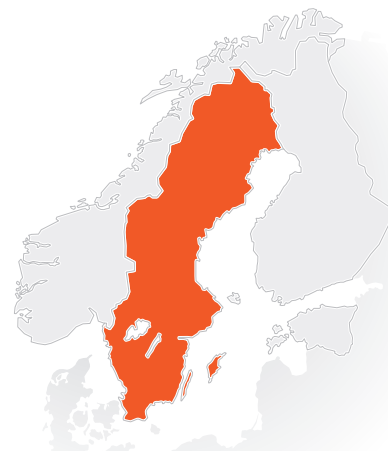
Justerad EBITA för perioden uppgick till 471 MSEK (463) och justerad EBITA-marginal till 8,4 procent (8,7). Resultatförbättringen var en följd av genomförda förvärv, marginalförstärkning drivet av en mer gynnsam kundmix och till viss del lägre kostnader för inköp i USD samt genomförda kostnadsanpassningar. Effekten motverkades av två handelsdagar färre och lägre volymer. Förvärven har bidragit med 55 MSEK i resultat i perioden.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -54 MSEK (-14) avseende kostnader för nedlagda och samordnade butiker, kundförlust på Northvolt, kostnader för övriga organisationsförändringar samt förvärvskostnader.

Fokusområden

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

Daniel Bik tillträdde som ny landschef för Sverige i januari 2026.



SVERIGE

NYCKELTAL 2025

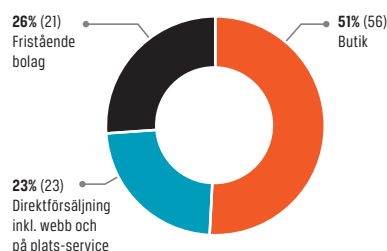
	OKT-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	1 672	5 613
Justerad EBITA, MSEK	191	471
Justerad EBITA-marginal, %	11,4	8,4
Andel egna varumärken, %	22,9	22,0

ANTAL BUTIKER

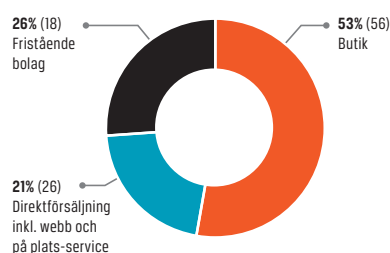
Swedol	75
Fristående	64
- Produktmedia	19
- Svets	7
- Batteri	27
- Övriga	11
Totalt	139

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

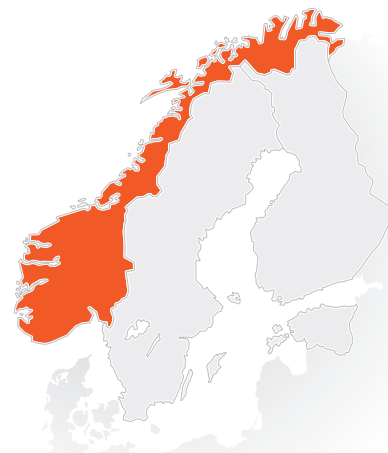
Fjärde kvartalet, okt-dec 2025



Helåret, jan-dec 2025



/Norge



NORGE

NYCKELTAL 2025

	OKT-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	688	2 541
Justerad EBITA, MSEK	43	108
Justerad EBITA-marginal, %	6,3	4,3
Andel egna varumärken, %	19,3	16,8

ANTAL BUTIKER

Tools	56
Fristående	5
- Produktmedia	2
- Svets	-
- Batteri	-
- Övriga	3
Totalt	61

Fjärde kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -5,4 procent och uppgick till 688 MSEK (727). Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -4,3 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -4,4 procent och drivs av alla kundsegment inklusive olje- och gasindustrin. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,0 procent.

Andelen egna varumärken uppgick till 19,3 procent (17,6) i kvartalet.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 43 MSEK (34) och justerad EBITA-marginal till 6,3 procent (4,7). Resultatförbättringen var en följd av genomförda förvärv, en förbättrad bruttomarginal och genomförda kostnadsanpassningar. Den högre bruttomarginalen var en följd av en mer gynnsam kundmix och en ökad andel försäljning av egna varumärken. Förvärven har bidragit med 3 MSEK i resultat i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-8) avseende kostnader för organisationsförändringar.

Helåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -4,8 procent och uppgick till 2 541 MSEK (2 670).

Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -3,8 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -1,5 procent och var positivt påverkad av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, medan övriga kundsegment utvecklades svagare. Förvärvad tillväxt uppgick till 1,2 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 61 (58). Ökningen förklaras av förvärv av Respond Profilerings & Firmagaver AS.

Andelen egna varumärken uppgick till 16,8 procent (15,9) i perioden.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 108 MSEK (104) och justerad EBITA-marginal till 4,3 procent (3,9). Resultatförbättringen var en följd av genomförda förvärv och kostnadsanpassningar. Effekten motverkades av två handelsdagar färre, lägre volymer och lägre bruttomarginal. Den lägre bruttomarginalen var en följd av en mer ogynnsam kundmix och tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet samt prispress. Förvärven har bidragit med 3 MSEK i resultat i perioden.

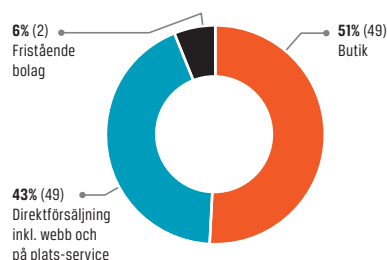
Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-14) avseende kostnader för organisationsförändringar.

Fokusområden

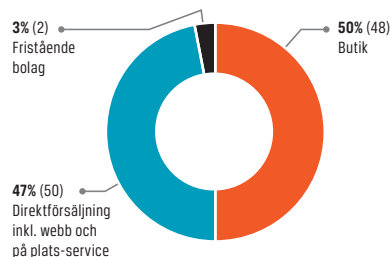
Arbete pågår med att öka försäljningsaktiviteten och etablera en mer gynnsam kundmix i form av högre andel små och medelstora kunder samt att stärka sälj- och sortimentsstyrningen för att förbättra marginalerna.

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

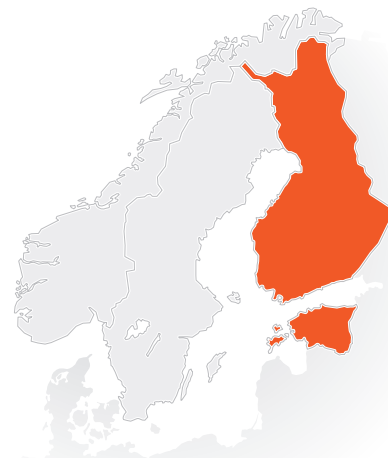
Fjärde kvartalet, okt-dec 2025



Helåret, jan-dec 2025



/Finland



FINLAND

NYCKELTAL 2025

	OKT-DEC	JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	470	1 841
Justerad EBITA, MSEK	6	47
Justerad EBITA-marginal, %	1,3	2,6
Andel egna varumärken, %	11,5	9,9

ANTAL BUTIKER

Tools	31
Fristående	8
- Produktmedia	-
- Svets	2
- Batteri	-
- Övriga	6
Totalt	39

Fjärde kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland minskade med -0,4 procent och uppgick till 470 MSEK (472). Under kvartalet fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 4,2 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -4,6 procent. Ingen förvärvad tillväxt.

Andelen egna varumärken uppgick till 11,5 procent (10,8) i kvartalet.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 6 MSEK (18) och justerad EBITA-marginal till 1,3 procent (3,8). Inget bidrag från förvärv i resultatet i kvartalet.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-0) avseende kostnader för organisationsförändringar och hyreskontrakt för lokaler.

10,6 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -3,3 procent. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 39 (45). Minskningen är ett led i att åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån.

Andelen egna varumärken uppgick till 9,9 procent (10,6) 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 47 MSEK (40) och justerad EBITA-marginal till 2,6 procent (2,4). Resultatförbättringen förklaras av genomförda förvärv som har bidragit med 23 MSEK i resultat i perioden.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-5) avseende kostnader för organisationsförändringar och hyreskontrakt för lokaler.

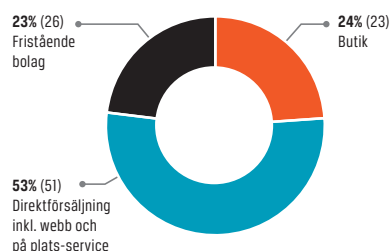
Fokusområden

Arbete pågår med att åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån i den finska Tools-verksamheten. Det innefattar vid sidan av ett tydligare ledarskap även en översyn av butiks-nätet och lönsamheten på större industrikunder samt en anpassning av strukturen då två större kundrelationer kommer att avslutas.

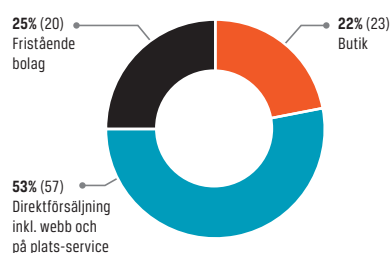
Håkan Wanselius tillträdde som ny landschef för Finland i januari 2026.

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Fjärde kvartalet, okt-dec 2025



Helåret, jan-dec 2025



Helåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland ökade med 9,7 procent och uppgick till 1 841 MSEK (1 678). Under perioden fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 3,2 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till

Övrig finansiell utveckling

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för perioden uppgick till 923 MSEK (827). Under perioden ökade varulagret med 4 MSEK, jämfört med en minskning om 6 MSEK i fjol. Lageruppbyggnaden är hänförlig till den fortsatta satsningen på egna varumärken. Genomsnittligt lagervärde uppgick till 2 563 MSEK (2 392) och lageromsättningshastigheten uppgick till 3,7 (3,9). Rörelsefordringarna ökade med 55 MSEK och rörelseskulderna minskade med 66 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till 798 MSEK (952). Periodens kassaflöde har även påverkats av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med 103 MSEK (111) samt förvärv av dotterbolag inklusive utbetalda tilläggsköpeskillningar med 296 MSEK (425). Investeringar i anläggningstillgångar är i huvudsak relaterade till utveckling av e-handelslösningar, tjänstekoncept, affärssystembyte i Norge, utökat sprinklersystem i centrallagret i Örebro och butikanpassningar.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 3 143 MSEK jämfört med 2 903 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 1 774 MSEK jämfört med 1 634 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA (exkl IFRS 16) uppgick till 2,5 vid räkenskapsårets utgång jämfört med 2,4 vid räkenskapsårets ingång. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -116 MSEK (-146) för perioden, varav nettokostnad för bankfinansiering uppgick till -85 MSEK (-94), valutakurseffekter och övrigt till 17 MSEK (-8) och räntekostnader kopplade till nyttjanderättstillgångar uppgick till -48 MSEK (-44).

Tillgängliga likvida medel inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 1 336 MSEK jämfört med 1 490 vid räkenskapsårets ingång. Den totala kreditfaciliteten uppgick vid räkenskapsårets utgång 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.

Efter periodens utgång i februari 2026 refinansierades verksamheten och kreditfaciliteten hos Handelsbanken utökades med 500 MSEK till totalt 3 100 MSEK. Den nya faciliteten löper till februari 2029, med möjlighet till två förlängningar om ett år vardera.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 39 procent (38). Eget kapital per aktie uppgick till 74,89 SEK vid räkenskapsårets utgång, att jämföra med 74,28 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Förvärv 2025

Under 2025 har Alligo slutfört fyra företagsförvärv.

Svenska Batterilagret AB

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.

Galaxi Företagsreklam AB

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 Kungsbäcka AB

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

Respond Profilerings & Firmagaver AS

Den 3 november förvärvade Alligo 70 procent av aktierna i Respond Profilerings & Firmagaver AS. Bolaget som är inriktat på produktmedia är baserat i Stavanger i Norge, men har även verksamhet i Årnes och Haugesund. Det delägda dotterbolaget PGP AS har verksamhet i Sogndal. De båda bolagen omsätter tillsammans cirka 81 MNOK och har 17 anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

Förvärv efter periodens utgång

Inga nya avtal har tecknats om förvärv efter periodens utgång.

Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 2 495 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 41 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 23 MSEK (23) och resultatet efter finansiella poster till -33 MSEK (-20). Balansomslutningen uppgick till 5 155 MSEK (4 802) och soliditeten var 33 procent (35) 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 31 december 2025 var enligt tabellen nedan:

AKTIESLAG	2025-12-31
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. Nordstjernen 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 två utestående incitamentsprogram riktade till koncernledningen och andra ledande befattningshavare, Aktiesparprogrammen PSP 2024 och PSP 2025. Köptionsprogram 2022/2025 har förfallit under 2025. Inga optioner utnyttjades och programmet medför inte längre några åtaganden för bolaget.

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 184 995 aktier, vilket per 31 december 2025 motsvarande cirka 0,4 procent av aktiekapitalet och 0,3 procent av rösterna i bolaget.

Innehav av egna aktier

Per den 31 december 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.

Styrelsens förslag till kontant utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman den 20 maj 2026 en utdelning om 2,20 SEK (2,00) per aktie, motsvarande 41 procent (36) av resultatet per aktie för räkenskapsåret. Med beaktande av de återköpta aktierna av serie B motsvarar den föreslagna utdelningen totalt 110 MSEK (100).



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 marknads-läget 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.

MÅL

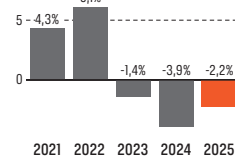
UTFALL

TILLVÄXT

>5%

Organisk tillväxt

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

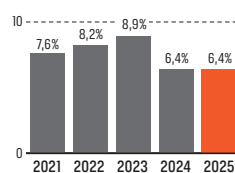


LÖNSAMHET

>10%

Justerad EBITA-marginal

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

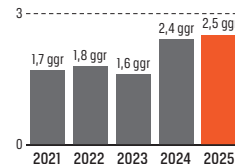


SKULDSÄTTNING

<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.

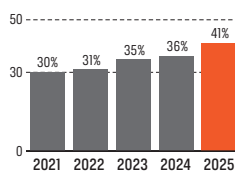


UTDELNING

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, kassaflöde och tillväxtpotentialer.



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.

MÅL

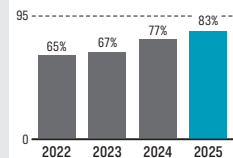
UTFALL

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.

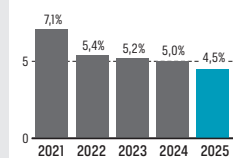
NKI	2021	2022	2023	2024	2025
Sverige Swedol	77	78	n.a.	77	78
Norge Tools	80	80	n.a.	78	76
Finland Tools	77	n.a.	n.a.	82	82

HÄLSA

<5%

Sjukfrånvaro

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

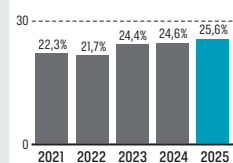


JÄMSTÄLLDHET

>30%

Andel kvinnor i chefsposition

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



KLIMATPÅVERKAN

↓CO₂

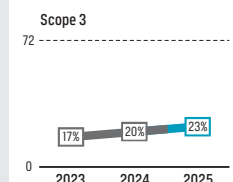
Minskade växthusgasutsläpp

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) Utfallen för Scope 1 och 2 kommer att redovisas i Års- och hållbarhetsredovisningen 2025.
- 3) Andel sett till utgifter för inköpta varor och tjänster, indirekta inköp och transporter.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 660	2 589	9 551	9 333
Övriga rörelseintäkter	23	18 ¹	87 ²	109 ²
Summa rörelseintäkter	2 683	2 607	9 638	9 442
Varukostnader	-1 547	-1 526	-5 628	-5 531
Personalkostnader	-512	-499	-1 936	-1 845
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-113	-155	-614	-608
Övriga rörelsekostnader	-309	-249	-989	-953
Summa rörelsens kostnader	-2 481	-2 429	-9 167	-8 937
Rörelseresultat	202	178	471	505
Finansiella intäkter	2	5	29	21
Finansiella kostnader	-37	-45	-145	-167
Finansnetto	-35	-40	-116	-146
Resultat efter finansiella poster	167	138	355	359
Skatter	-44	-29	-86	-80
Periodens resultat	123	109	269	279
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	118	106	261	274
Innehav utan bestämmande inflytande	5	3	8	5
Resultat per aktie				
Före och efter utspädning, SEK	2,36	2,12	5,21	5,47

1) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 1 MSEK.

2) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 3 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Periodens resultat	123	109	269	279
PERIODENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
Omräkningsdifferenser	-47	24	-113	7
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	13	-14	11
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	-2	3	-2
	-47	35	-124	16
Periodens övriga totalresultat	-47	35	-124	16
Periodens totalresultat	76	144	145	295
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	71	141	137	290
Innehav utan bestämmande inflytande	5	3	8	5

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	3 149	3 083
Nyttjanderättstillgångar	1 295	1 230
Materiella anläggningstillgångar	651	668
Finansiella placeringar	2	2
Andra långfristiga fordringar	25	33
Uppskjutna skattefordringar	75	62
Summa anläggningstillgångar	5 197	5 078
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 481	2 471
Kundfordringar	1 218	1 179
Övriga kortfristiga fordringar	275	275
Likvida medel	486	670
Summa omsättningstillgångar	4 460	4 595
SUMMA TILLGÅNGAR	9 657	9 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 751	3 719
Innehav utan bestämmande inflytande	45	37
Summa eget kapital	3 796	3 756
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	2 258	2 295
Långfristiga leasingskulder	898	826
Avsättningar till pensioner	0	0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	512	527
Summa långfristiga skulder	3 668	3 648
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	2	9
Kortfristiga leasingskulder	471	443
Leverantörsskulder	1 086	1 135
Övriga kortfristiga skulder	634	682
Summa kortfristiga skulder	2 193	2 269
SUMMA SKULDER	5 861	5 917
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 657	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			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			261	261	8	269
Direkt justering i dotterbolag ²			-1	-1		-1
Övrigt totalresultat		-124		-124		-124
Utdelning			-100	-100	-4	-104
Aktierelaterade ersättningar			3	3		3
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0	4	4
Värdeförändring optionsskuld			-2	-2		-2
Optionsskuld, förvärv ³			-10	-10		-10
Övrig justering ⁴			3	3		3
Utgående eget kapital 2025-12-31	102	-111	3 760	3 751	45	3 796

- 1) Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i det 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 rapporteringen av första kvartalet 2025 har två dotterbolag justerat sitt ingående egna kapital med -1 MSEK.
I samband med rapporteringen av det fjärde kvartalet har ingående balans för uppskjutna skatteskulder justerats med 3 MSEK.
- 3) Avser värdet av sälloptioner i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolaget Respond Profilerings & Firmagaver AS som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med 2028 förlängas med ett år i taget.
- 4) Under året har en mindre justering gjorts av uppskjuten skatt hänförligt till historiska temporära skillnader. Justeringen har inte haft någon väsentlig påverkan.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	167	138	355	359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	128	158	646	599
Betald skatt	-6	-13	-78	-131
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	289	283	923	827
Förändring av varulager	121	0	-4	6
Förändring av rörelsefordringar	62	90	-55	80
Förändring av rörelseskulder	66	65	-66	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	538	438	798	952
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-40	-31	-103	-111
Förvärv av dotterbolag och andra affärsenheter	-23	-135	-296	-425
Avyttring av dotterbolag och andra affärsenheter	0	0	0	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-166	-399	-541
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	180	107	460
Amortering av lån	-146	2	-146	0
Amortering av leasingskuld	-126	-117	-436	-405
Återköp/försäljning av köpoptioner	0	1	0	1
Återköp/försäljning av egna aktier	0	0	2	2
Utbetald utdelning	0	0	-100	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-272	66	-573	-117
Periodens kassaflöde	203	338	-174	294
Likvida medel vid periodens början	290	339	670	382
Kursdifferenser i likvida medel	-7	-7	-10	-6
Likvida medel vid periodens slut	486	670	486	670

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	6	6	23	23
Övriga rörelseintäkter	0	0	5	4
Summa rörelseintäkter	6	6	28	27
Rörelsens kostnader	-13	-6	-47	-33
Rörelseresultat	-7	0	-19	-6
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-3	-14	-14
Resultat efter finansiella poster	-10	-3	-33	-20
Bokslutsdispositioner	113	109	113	109
Resultat före skatt	103	106	80	89
Skatter	-21	-22	-17	-19
Periodens resultat	82	84	63	70

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 429	3 435
Summa anläggningstillgångar	3 430	3 435
Kortfristiga fordringar	1 293	773
Kassa bank	432	594
Summa omsättningstillgångar	1 725	1 367
SUMMA TILLGÅNGAR	5 155	4 802
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	102	102
Fritt eget kapital	1 503	1 535
Summa eget kapital	1 605	1 637
Obeskattade reserver	91	64
Avsättningar	4	4
Långfristiga skulder	2 258	2 295
Kortfristiga skulder	1 197	802
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 155	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. 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 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.

OKT-DEC 2025

MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Eliminerings	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 522	670	468	2 660	-	-	2 660
Intern nettoomsättning	150	18	2	170	-	-170	0
Nettoomsättning	1 672	688	470	2 830	0	-170	2 660
Justerad EBITA	191	43	6	240	-1	-	239
Jämförelsestörande poster ²	-5	-1	-6	-12	-6	-	-18
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-14	-3	-2	-19	-	-	-19
Rörelseresultat	172	39	-2	209	-7	0	202
Anläggningstillgångar	3 541	855	699	5 095	0	-	5 095

OKT-DEC 2024

MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Eliminerings	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 408	710	471	2 589	-	-	2 589
Intern nettoomsättning	84	17	1	102	-	-102	0
Nettoomsättning	1 492	727	472	2 691	0	-102	2 589
Justerad EBITA	162	34	18	214	0	0	214
Jämförelsestörande poster ³	-11	-8	0	-19	0	-	-19
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-12	-3	-2	-17	-	-	-17
Rörelseresultat	139	23	16	178	0	0	178
Anläggningstillgångar	3 374	854	753	4 981	0	-	4 981

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar samt förvärvskostnader.

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

NOT 2 Rörelsessegment forts.

MSEK	JAN-DEC 2025						
	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	5 207	2 506	1 838	9 551	-	-	9 551
Intern nettoomsättning	406	35	3	444	-	-444	0
Nettoomsättning	5 613	2 541	1 841	9 995	0	-444	9 551
Justerad EBITA	471	108	47	626	-11	-	615
Jämförelsestörande poster ²	-54	-2	-6	-62	-8	-	-70
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-54	-11	-9	-74	-	-	-74
Rörelseresultat	363	95	32	490	-19	0	471
Anläggningstillgångar	3 541	855	699	5 095	0	-	5 095

MSEK	JAN-DEC 2024						
	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	0
Nettoomsättning	5 318	2 670	1 678	9 666	0	-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	0	505
Anläggningstillgångar	3 374	854	753	4 981	0	-	4 981

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker, omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar, kundförlust på Northvolt samt förvärvskostnader.

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

NOT 3 Intäkter per kategori

LAND	2025	2024	2025	2024
MSEK	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Sverige	1 522	1 408	5 207	5 021
Norge	670	710	2 506	2 636
Finland	468	471	1 838	1 676
Summa intäkter	2 660	2 589	9 551	9 333
PRODUKTVARUMÄRKEN				
MSEK	2025	2024	2025	2024
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Egna varumärken				
Sverige	348	329	1 145	1 107
Norge	129	125	422	419
Finland	54	51	182	177
Summa egna varumärken	531	505	1 749	1 703
Externa varumärken				
Sverige	1 174	1 079	4 062	3 914
Norge	541	585	2 084	2 217
Finland	414	420	1 656	1 499
Summa externa varumärken	2 129	2 084	7 802	7 630
Summa intäkter	2 660	2 589	9 551	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	10
Utbetalda tilläggsköpeskillningar	-78	-
Redovisat i rörelseresultatet	-3	-
Redovisat i finansnettot	3	-
Redovisat mot eget kapital	-	-
Övriga realiserade värdeförändringar	-	2
Omräkningsdifferenser	-3	-
Utgående värde 2025-12-31	44	71
Förväntade utbetalningar		
Förväntade utbetalningar < 12 månader	37	
Förväntade utbetalningar > 12 månader	7	

NOT 5 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2025

Aktieöverlåtelse

Alligo har genomfört fyra företagsförvärv med tillträde under helåret 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.
- Den 3 november förvärvade Alligo 70 procent av aktierna i Respond Profilerings & Firmagaver AS. Bolaget är inriktat på produktmedia och är baserat i Stavanger i Norge, men har även verksamhet i Årnes och Haugesund. Det delägda dotterbolaget PGP AS har verksamhet i Sogndal. De båda bolagen omsätter tillsammans cirka 81 MNOK och har 17 anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 283 MSEK till koncernens nettoomsättning och 49 MSEK till koncernens justerade EBITA. Beräknat som om tillträdet skett per den 1 januari 2025 har de förvärvade bolagen bidragit med 374 MSEK till koncernens nettoomsättning och 53 MSEK till koncernens justerade EBITA. Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgick till 241 MSEK. Förvärvskostnader om cirka 2 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under perioden.

Utbetalda tilläggsköpeskillningar

Under perioden har 78 MSEK i tilläggsköpeskillningar utbetalats och 3 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 värdejustering	Verkligt värde
Förvärvade tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		87	87
Nyttjanderättstillgångar		65	65
Övriga anläggningstillgångar	2		2
Varulager	89	-18	71
Övriga omsättningstillgångar	48	4	52
Summa tillgångar	139	138	277
Förvärvade avsättningar och skulder			
Leasingskulder		65	65
Uppskjuten skatteskuld	9	18	27
Kortfristiga rörelseskulder	38		38
Summa avsättningar och skulder	47	83	130
Netto tillgångar och skulder (identifierade)	92	55	147
Goodwill			98
Innehav utan bestämmande inflytande			-4
Summa köpeskillningar			241
Varav tilläggsköpeskillningar			-6
Utbetalda tilläggsköpeskillningar			78
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-17
Lösta lån vid förvärv			0
Påverkan på koncernens likvida medel			296

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, SE	November 2024	155 MSEK	25
Svenska Batterilagret AB, SE	Februari 2025	275 MSEK	90
Galaxi Företagsreklam Aktiebolag, SE	Juli 2025	13 MSEK	3
Broderiet i Kungsbacka Aktiebolag, SE	Augusti 2025	14 MSEK	5
Respond Profilering & Firmagaver AS ⁵ , NO	November 2025	81 MNOK	17

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	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter	6	19
Eventalförpliktelser	14	15
Moderbolaget, MSEK	2025-12-31	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 13 februari 2026
Alligo AB (publ)

Göran Näsholm
Ordförande

Cecilia Marlow
Styrelseledamot

Johan Lilliehöök
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Stefan Hedelius
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Alexandra Furst
Styrelseledamot

Johanna Främberg
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Emma Hammarlund
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej 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 13 februari 2026 kl. 08:00 CET.

Nyckeltalsöversikt

Koncernen	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
IFRS-NYCKELTAL				
Resultat per aktie				
Före och efter utspädning, SEK	2,36	2,12	5,21	5,47
ALTERNATIVA NYCKELTAL				
Resultaträkningsbaserade nyckeltal				
Nettoomsättning, MSEK	2 660	2 589	9 551	9 333
Bruttovinst, MSEK	1 113	1 063	3 923	3 802
Rörelseresultat, MSEK	202	178	471	505
Jämförelsestörande poster, MSEK	-18	-19	-70	-33
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv, MSEK	-19	-17	-74	-63
Justerad EBITA, MSEK	239	214	615	601
Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar ¹ , MSEK	-33	-33	-133	-130
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, MSEK	253	229	701	689
Justerad EBITDA, MSEK	314	334	1 108	1 104
Resultat efter finansiella poster, MSEK	167	138	355	359
Bruttomarginal, %	41,8	41,1	41,1	40,7
Rörelsemarginal, %	7,6	6,9	4,9	5,4
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,3	6,4	6,4
Vinstmarginal, %	6,3	5,3	3,7	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	3 143	2 903	3 143	2 903
Operativ nettoskuld, MSEK	1 774	1 634	1 774	1 634
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16			2,5	2,4
Eget kapital ² , MSEK	3 751	3 719	3 751	3 719
Soliditet, %	39	38	39	38
Övriga nyckeltal				
Antal anställda vid periodens slut	2 495	2 522	2 495	2 522
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	128	123	128	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 relation 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 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 660	2 589	9 551	9 333
Varukostnader	-1 547	-1 526	-5 628	-5 531
Bruttovinst	1 113	1 063	3 923	3 802

JUSTERAD EBITA MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Rörelseresultat	202	178	471	505
Poster av jämförelsestörande karaktär				
Jämförelsestörande poster	18 ¹	19 ²	70 ³	33 ⁴
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	19	17	74	63
Justerad EBITA	239	214	615	601
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	183	160	424	463
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	33	34
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	25	25	100	96
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	253	229	701	689
Av- och nedskrivningar nyttjanderättstillgångar	61	105	407	415
Justerad EBITDA	314	334	1 108	1 104

- 1) Kostnader för omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar samt förvärvskostnader.
- 2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.
- 3) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker, omstrukturering av den finska verksamheten, övriga organisationsförändringar, kundförlust på Northvolt samt förvärvskostnader.
- 4) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

RÖRELSEKAPITAL MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Genomsnittliga rörelsetillgångar				
Genomsnittligt varulager	2 563	2 392	2 563	2 392
Genomsnittliga kundfordringar	1 245	1 213	1 245	1 213
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar	3 808	3 605	3 808	3 605
Genomsnittliga rörelseskulder				
Genomsnittliga leverantörsskulder	-1 063	-1 028	-1 063	-1 028
Summa genomsnittliga rörelseskulder	-1 063	-1 028	-1 063	-1 028
Genomsnittligt rörelsekapital	2 745	2 577	2 745	2 577
Justerad EBITA			615	601
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %			22	23

SYSSELSATT KAPITAL MSEK	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Genomsnittlig balansomslutning	9 618	9 212	9 618	9 212
Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar				
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-517	-481	-517	-481
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 743	-1 719	-1 743	-1 719
Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-2 260	-2 200	-2 260	-2 200
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 358	7 012	7 358	7 012
Rörelseresultat			471	505
Finansiella intäkter			29	21
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter			500	526
Avkastning på sysselsatt kapital, %			7	8

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
MSEK

	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital ¹⁾	3 685	3 628
Periodens resultat ¹⁾	261	274
Avkastning på eget kapital, %	7	8

FINANSIELL NETTOSKULD
MSEK

	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Långfristiga räntebärande skulder	3 156	3 121
Kortfristiga räntebärande skulder	473	452
Likvida medel	-486	-670
Finansiell nettoskuld	3 143	2 903
Justerad EBITDA, rullande tolv månader	1 108	1 104
Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA	2,8	2,6

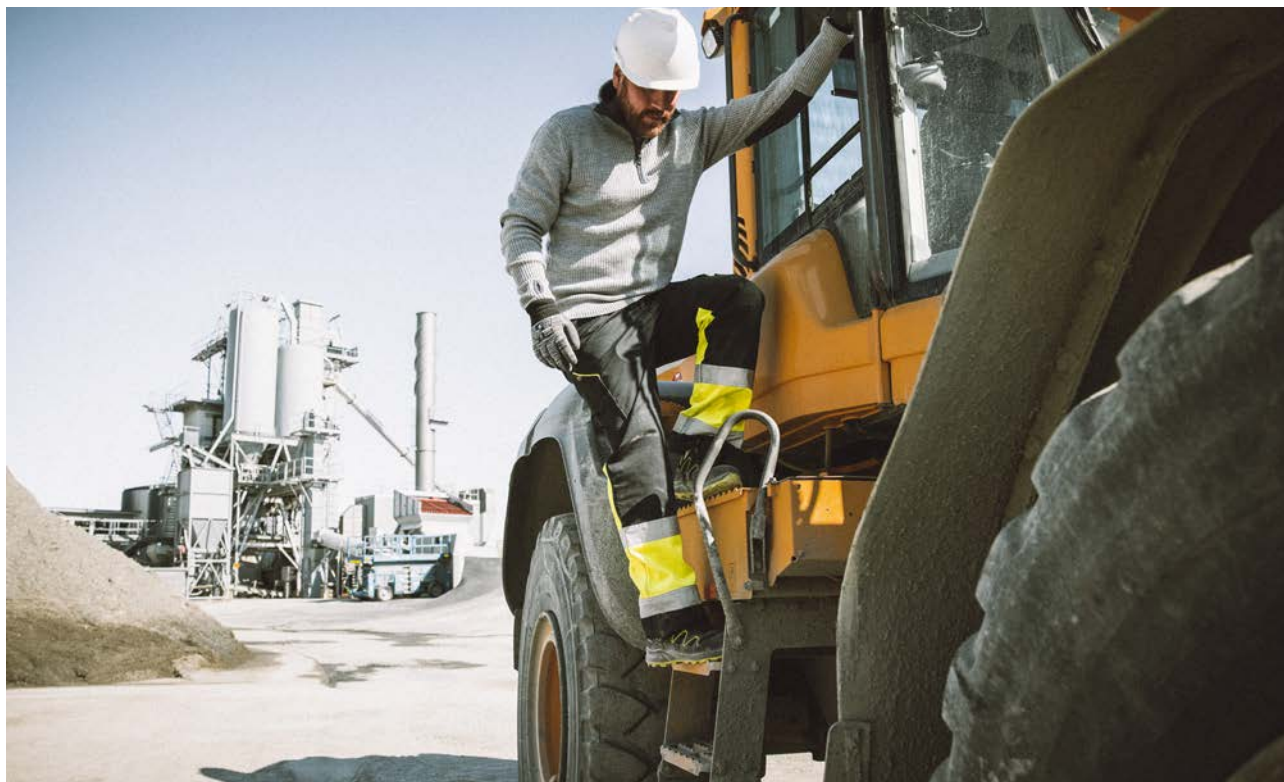
OPERATIV NETTOSKULD
MSEK

	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
Finansiell nettoskuld	3 143	2 903
Finansiella leasingsskulder	-1 369	-1 269
Operativ nettoskuld	1 774	1 634
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, rullande tolv månader	701	689
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	2,5	2,4

SOLIDITET
MSEK

	2025 OKT-DEC	2024 OKT-DEC	2025 JAN-DEC	2024 JAN-DEC
UB Balansomslutning	9 657	9 673	9 657	9 673
Eget kapital ¹⁾	3 751	3 719	3 751	3 719
Soliditet, %	39	38	39	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 verksamhet 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. Inom utvalda produkt- och teknikområden kan den integrerade verksamheten kompletteras med fristående verksamheter. Dessa tillför ytterligare tillväxtmöjligheter, specialistkompetens och strategiska värden.

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, inköp och försäljning – ökar konkurrenskraften och minskar riskerna. Alligos målsättning är att vara ledande 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

Delårsrapport Q1 jan-mar 2026	24 april 2026
Delårsrapport Q2 jan-jun 2026	17 juli 2026
Delårsrapport Q3 jan-sep 2026	23 oktober 2026
Årsstämma 2026	20 maj 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 och Vice VD
+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