

An aerial photograph of a two-lane road winding through a forest with trees in autumn colors. A white truck is driving on the road, moving away from the viewer.

Delårsrapport Januari – mars 2025

MEKO



Delårsrapport januari – mars 2025

Ökat rörelseresultat i en avvaktande marknad

1 januari – 31 mars 2025

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 4 562 (4 320) MSEK, varav största delen av ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var -1 procent.
- EBIT ökade till 161 (146) MSEK och EBIT-marginalen till 3,4 (3,3) procent. EBIT har i kvartalet påverkats av jämförelsestörande poster om -70 (-78) MSEK.
- Justerad EBIT ökade till 231 (224) MSEK och justerad EBIT-marginal uppgick till 4,9 (5,1) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,85 (0,92) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -122 (285) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA¹⁾ uppgick till 2,4 jämfört med 2,1 vid årets början.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	4 562	4 320	6	18 288	18 046
Rörelseresultat (EBIT)	161	146	10	917	902
Justerad EBIT	231	224	3	1 098	1 091
Resultat efter finansiella poster	82	75	9	633	627
Resultat efter skatt	53	59	-11	462	469
Resultat per aktie, SEK	0,85	0,92	-8	7,67	7,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122	285	-143	968	1 376
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ¹⁾	2,4	2,7		2,4	2,1
EBIT-marginal, %	3,4	3,3		4,9	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,9	5,1		5,9	5,9

1) EBITDA exklusive IFRS16 beräknat på rullande 12 månader för perioden april – mars.



Ökat rörelseresultat i en avvaktande marknad

Försiktiga konsumenter och oro för en utdragen lågkonjunktur präglade det första kvartalet. Vi lyckades försvara vår bruttomarginal genom prisjusteringar och effektivare inköp, trots svagare tillväxt. Rörelseresultatet stärktes – och vi fokuserar fullt ut på att bygga ett starkare MEKO, där vi bland annat tar vår logistik till en ny nivå under 2025.

Till skillnad från många andra branscher möter vi en stabil efterfrågan över tid, drivet av det ständiga behovet att serva och reparera fordon. Bilen är en avgörande del av vardagen för de flesta, och många prioriterar att laga den snabbt när något är fel. Genom våra många olika varumärken och verkstadskoncept ska vi vara den mest heltäckande partnern för alla som kör, servar och reparerar fordon – oavsett drivmedel.

Men även om det underliggande reparationsbehovet är konstant gick vi inte helt opåverkade ur den internationella turbulens vi såg under det första kvartalet. Olika grad av försiktighet präglade våra marknader. Totalt nådde vi en tillväxt på 6 procent jämfört med det första kvartalet 2024, och den organiska tillväxten var negativ.

En delförklaring ligger i skillnaden mellan årets milda vintersäsong och den kalla period vi jämför oss mot 2024. Stränga vintrar driver regelmässigt ökad försäljning i vår bransch, vilket ger ett extra tydligt genomslag detta kvartal.

Men oavsett externa faktorer har vi en tydlig riktning: Långsiktigt förbättrad lönsamhet genom effektiviseringar, synergier och ökad tillväxt.

Stabil bruttomarginal och starkare rörelseresultat

Tack vare prisjusteringar och effektivare inköp försvarade vi bruttomarginalen under kvartalet. Sammantaget förbättrades rörelseresultatet jämfört med samma period 2024. Däremot minskade den justerade rörelsemarginalen något, delvis då den strukturellt lägre marginalen i Polen har en viss utspädande effekt. Denna effekt är tydligare i år då vi under 2024 växte betydligt i Polen genom det strategiska förvärvet av Elit Polska.

Positivt är att affärsområdena Sweden/Norway och Denmark ökade sin lönsamhet tack vare effektiviseringar inom lönsamhetsinitiativet "Building a stronger MEKO". Vi växer organiskt i Poland/the Baltics men konkurrensen är fortsatt intensiv, vilket i förlängningen påverkar marginalen. Finland fortsatte att gå svagt – vi förväntar oss en förbättring efter att pågående åtgärder fått fullt genomslag.

Givet det osäkra konjunkturläget har vi nu extra fokus på kostnader. Vi har därför genomfört, eller planerar att genomföra, ytterligare marginalhöjande insatser på flera marknader. Det innebär bland annat färre antal tjänster inom vissa administrativa och centrala funktioner. När det gäller den handelspolitiska turbulens vi sett under

kvartalet bedömer vi att MEKO inte påverkas direkt av de tullar som USA infört eller aviserat, men vi följer utvecklingen noga.

Insatser för långsiktigt uthållig tillväxt

Lika viktigt som att agera på kort sikt är att stärka grunden för långsiktig tillväxt. Under kvartalet arbetade vi målmedvetet med just detta:

- **Framsteg i Polen.** Vi fortsatte integrationen av Elit Polska för att flytta fram positionerna i en den stora polska marknaden, som har tydlig tillväxtpotential.
- **Ökad takt inom däck.** Vi lanserade en stärkt satsning på däck genom ett strategiskt partnerskap med Goodyear, en av världens ledande däcktillverkare.
- **Ny division för kommersiella fordon.** Vi aviserade en ny satsning på kommersiella fordon som lastbilar, bussar och skåpbilar, där vi siktar på att nå samma starka position på eftermarknaden som inom personbilar.

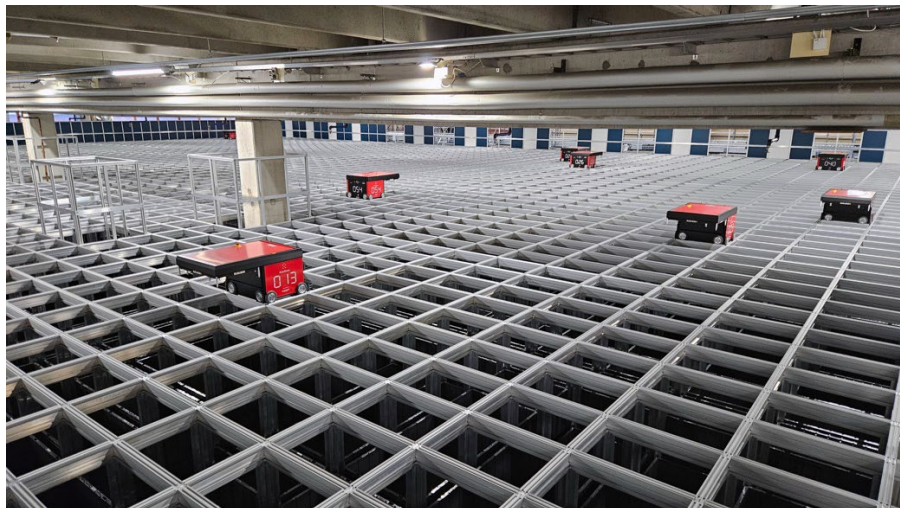
- **Affärssystem mot lansering.** Vi närmar oss implementation av vårt nya affärssystem med Polen som första marknad – en plattform som möjliggör viktiga, framtida synergier.
- **Effektivare logistik.** Framför allt: Vi fortsatte enligt plan med driftsättningen av våra högteknologiska centrallager i Danmark, Norge och Finland.

Just dessa centrallager är mer än bara byggnader med effektivare teknologi. De är grundpelare när vi lyfter vår logistik till en ny nivå, med de tillväxtmöjligheter som följer. Detta är något vi också ser fram emot att tala mer om på vår kapitalmarknadsdag den 10 september.

Med det sagt står vi fast vid vårt övergripande mål: Att fortsätta bygga ett långsiktigt starkare MEKO – även i mer turbulenta tider.



Pehr Oscarson
Vd och koncernchef



Ny, automatiserad teknologi på plats i vårt finländska centrallager.

Det här är MEKO

Beprövad affärsmodell för en tidlös efterfrågan

Vår vision är att möjliggöra mobilitet - i dag, imorgon och i framtiden. Vår affärsmodell bygger på ett konstant behov av att förflytta sig med fordon, oavsett deras drivmedel eller teknik. Vårt mål är att vara den främsta och mest heltäckande partnern för alla som kör, underhåller eller reparerar bilar.

Genom vår beprövade affärsmodell och geografiska expansion har vi etablerat oss som branschledare på den oberoende fordonseftermarknaden i norra Europa. Vi finns på åtta marknader, som totalt rymmer cirka 70 miljoner människor och 35 miljoner bilar.

Vi möter våra kunder genom flera välkända varumärken som alla har stark lokal förankring. Vår strategi, att ha många olika varumärken, gör att vi når flera kundgrupper med olika behov på våra marknader.

Cirka 90 procent av våra intäkter kommer från försäljning till företag. En mindre del, 10 procent, utgörs av försäljning till privatbilar.

Majoriteten av intäkterna kommer från reservdelsförsäljning till företag som driver bilverkstäder. Vi säljer både till företag som har egna verkstadsvarumärken och till företag som anslutit sig till något av våra framgångsrika verkstadskoncept - exempelvis Mekonomen, MECA, Fixus och BilXtra.

En annan stor del av försäljningen går till reservdelsgrossister och företag som anlitar oss för service och underhåll av sina bilflottor.

En av våra största styrkor är vår storlek, där vi drar nytta av centraliserade inköp. Vår utbredda geografiska närvaro gör också att vi kan erbjuda marknadens snabbaste varuleveranser och branschens bredaste sortiment av produkter och tjänster.

Framför allt har vi kraften att vara med och driva branschens omvandling mot en mer hållbar mobilitet. Vi ser hur efterfrågan växer på service och reparation av elbilar, och hur nya beteenden skapar nya tjänster för det moderna billivet. Vi möjliggör för fler att vara med i detta skifte. Det gör oss också väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt.

Huvuddelen av våra intäkter kommer från företag



Koncernens utveckling

1 januari – 31 mars 2025

Nettoomsättning

Med stöd från förvärvet av Elit Polska ökade nettoomsättningen med 6 procent till 4 562 (4 320) MSEK. Den organiska tillväxten var -1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutaomräkningseffekter om 8 MSEK. Antal arbetsdagar hade en svagt negativ påverkan på nettoomsättningen under kvartalet.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 42,8 (42,9) procent, då genomförda prisökningar i främst affärsområdena Danmark och Sweden/Norway kompenserat för negativt utspädande effekter främst från tillkommande volymer från förvärvet av Elit Polska som har en lägre bruttomarginal än koncerngenomsnittet.

EBIT

EBIT ökade till 161 (146) MSEK och EBIT-marginalen till 3,4 (3,3) procent. EBIT för kvartalet har påverkats av jämförelsestörande poster om -70 MSEK (-78), huvudsakligen hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -35 MSEK och tillfälligt förhöjda kostnader hänförliga till nya centrallager i affärsområde Sweden/Norway, Danmark och Poland/the Baltics om -9 MSEK, se vidare not 2. Föregående år påverkades EBIT i kvartalet av jämförelsestörande poster om -78 MSEK, relaterat till projektkostnader för affärssystem om -22 MSEK, omstrukturingskostnader i affärsområde Sweden/Norway om -13 MSEK samt nedskrivning av andelar i intressebolag om -19 MSEK. Valutakurseffekter påverkade EBIT positivt i kvartalet med 10 (-6) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT ökade till 231 (224) MSEK och justerad EBIT-marginal uppgick till 4,9 (5,1) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultatet i övrigt

Resultatet efter finansiella poster ökade till 82 (75) MSEK. Räntenettot uppgick till -70 (-66) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -9 (-5) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 53 (59) MSEK. Av kvartalets redovisade skattekostnad avser 10 MSEK effekten på uppskjuten skatteskuld till följd av höjd bolagsskatt i Estland. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,85 (0,92) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till -122 (285) MSEK. Det minskade kassaflödet är till största delen hänförligt till en ökning av rörelsekapitalet, i huvudsak hänförligt till rörelseskulder. Betald skatt uppgick till -84 (-70) MSEK för första kvartalet.

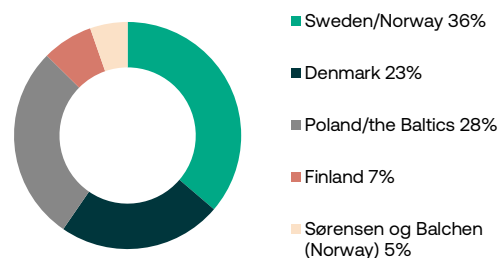
Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 293 MSEK jämfört med 607 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 36,3 (39,1) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 4 633 (4 708) MSEK, inklusive långfristig leasingsskuld om 2 537 (1 460) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 1 899 (618) MSEK, inklusive kortfristig leasingsskuld om 643 (609) MSEK. Ökningen av kortfristiga räntebärande skulder hänförs till en obligation som förfaller första kvartalet 2026 där avsikten är att den ska refinansieras genom ny, långfristig finansiering. Nettoskulden

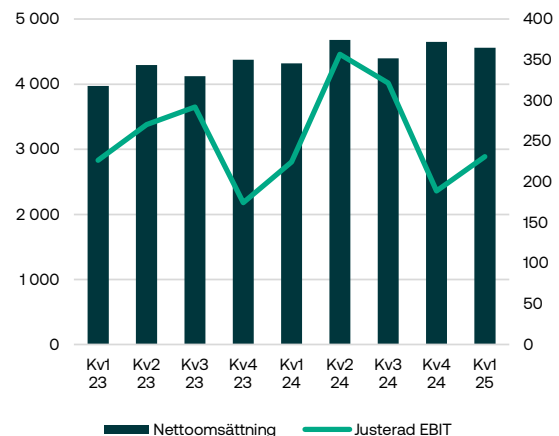
uppgick till 3 013 MSEK jämfört med 2 602 MSEK vid årets början.

MEKO:s tillgängliga kassa och outnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av mars 1 689 MSEK, jämfört med 2 227 MSEK vid årets ingång.

Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2025 Kv1



Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



Investeringar

Under kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 1 527 (177) MSEK inklusive leasingkontrakt om 1 432 (134) MSEK. Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt men även förlängda löptider och höjda hyreskostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstadsanpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. De ökade investeringarna i leasingkontrakt under kvartalet är hänförliga till idrifttagande av nya centrallager och automatiserat varuflöde i Danmark, Norge och Finland. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 208 (189) MSEK under kvartalet.

Förvärv och etableringar

Under kvartalet har två inkrämsförvärv genomförts, se not 6.

Väsentliga händelser under kvartalet

Den 3 mars meddelades att MEKO ingått ett strategiskt partnerskap med Goodyear. Partnerskapet säkerställer en effektiv distribution i Norden och stärker därmed MEKO:s position på en av eftermarknadens viktiga tillväxtsegment.

MEKO:s nomineringskommitté föreslog den 14 mars omval av styrelseledamöterna Eivor Andersson, Marie Björklund, Kenny Bräck, Magnus Håkansson, Helena Skåntorp, Robert Reppa, Jörn Werner och Dominick Zarcone till årsstämman. Vidare föreslogs att Walter Hanley väljs till ny styrelseledamot.

Den 19 mars tillkännagavs en utökad satsning på kommersiella fordon med det långsiktiga målet att nå samma starka position som för personbilar.

Den 31 mars tillkännagavs att General Motors valt MEKO för service och garantihantering för varumärket Cadillac.

Händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 6 263 (5 968) personer där ökningen främst förklaras av förvärvet av Elit Polska.

Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 696 (669), varav antal egna butiker 432 (422). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 681 (4 486).

Säsongsvariationer och antal arbetsdagar

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer, och kan även påverkas av extremt sommar- eller vinterväder. Årets vinter har varit mildare än förra året, vilket haft en märkbar negativ effekt på försäljning av vinterrelaterade produkter. Affärsverksamheten och rörelseresultatet påverkas också av antalet arbetsdagar. Antalet arbetsdagar för olika rapportperioder påverkas av när helgdagar och nationella helgdagar inträffar under olika år. Se fördelningen av arbetsdagar i tabellen på sidan 10.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till 222 (-49) MSEK för kvartalet, inklusive aktieutdelning från dotterföretag om 280 (-) MSEK för kvartalet. Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (5). MEKO AB har under kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 11 (9) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MEKO är exponerat för risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på bolaget. För att säkerställa en effektiv hantering och god översikt av de risker som verksamheten kan utsättas för, arbetar koncernen strukturerat med att identifiera, analysera och hantera risker genom en gemensam process. MEKO har en central riskhanteringskommitté som ansvarar för att ge vägledning och styra riskhanteringsprocessen. Riskerna delas in i tre huvudkategorier: strategiska, operationella och hållbarhetsrelaterade. Koncernen är också exponerad för finansiella risker.

MEKO är exponerad för väsentliga strategiska risker som förändringar i konsumentbeteende, ny teknik i bilparken,

konkurrenslandskap, fordonsteknisk kompetens samt extraordinära omvärldsfaktorer då ett alltmer instabilt omvärldsläge har ökat osäkerheten kring den globala ekonomin.

MEKO är exponerad för väsentliga operationella och hållbarhetsrelaterade risker så som att behålla och attrahera medarbetare, störningar – eller driftstopp i IT-miljö, risker för cyberbrott, risk för skada på central- eller regionallager, risk för svinn och värdehantering i verksamheten, risk i kvalitetsansvar för produkter och tjänster som erbjuds under koncernens varumärken, miljö- och klimatpolitiska beslut som påverkar verksamheten, risker med avseende på en hållbar leverantörskedja, risk för verksamhetsrelaterad korruption samt risk för ny lagstiftning inom hållbarhetsområdet som ställer nya krav på MEKO.

MEKO:s finansiella risker omfattar främst valuta-, kredit-, ränte- samt likviditetsrisk. För effekt på resultatet före skatt vid förändring av valutakurser, se sidan 27 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024 och för detaljerad beskrivning av finansiella risker, se not 12 samt not 37. För detaljerad beskrivning av riskarbetet och MEKO:s strategiska, operationella och hållbarhetsrelaterade risker, se sidan 29 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Vår bedömning i övrigt är att inga nya väsentliga riskområden tillkommit under första kvartalet.

MEKO:s verksamhet omfattar betydande varuflöden av internationell karaktär. Huvuddelen av flödet sker inom Europeiska unionen och belastas idag inte med betydande tullavgifter. En mindre del av varuflödet sker med länder i Asien. Direkt import/export till länder i Nordamerika är begränsad. Det kan dock inte uteslutas att MEKO:s leverantörer i sin tur är beroende av globala varuflöden, och att dessa kan komma att påverkas vid tilltagande handelshinder. Bolaget följer den politiska utvecklingen i syfte att kunna hantera eventuella direkta eller indirekta effekter av tullar på försörjningskedjan.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

MEKO gör vid varje bokslut ett antal uppskattningar och bedömningar, processen kring och påverkan av dessa beskrivs i not 2 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Inga nya områden har tillkommit under kvartalet. Under kvartalet är antaganden kring nyttjanderättstillgångar och leasingskulda de som haft störst påverkan.

Transaktioner med närstående

För en beskrivning av transaktioner med närstående parter, se sidan 101, Not 34 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändrats under perioden.

Aktien och aktieägare

Moderbolagets aktie har varit noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 19 maj 2000 och ingår i segment Mid Cap. Den 31 mars 2025 uppgick kursen till SEK 122,00 (120,60) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 6 883 (6 804) MSEK.

Per den 31 mars 2025, hade MEKO totalt 10 566 aktieägare (11 479). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Swedbank Robur Fonder med 8,9 procent och Fjärde AP-Fonden med 7,9 procent. Per den 2 december 2024 inkluderas MEKO i OMX Stockholm Benchmark-index.

Utveckling per affärsområde

Denmark

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	1 064	1 111	-4	4 308	4 355
Rörelseresultat (EBIT)	73	66	10	247	241
EBIT-marginal, %	6,8	6,0		5,7	5,5
Justerad EBIT	77	67	16	262	251
Justerad EBIT-marginal, %	7,3	6,0		6,1	5,8

Affärsområdet består i huvudsak av grossist- och butiksverksamhet i Danmark, med ledande varumärken som FTZ, Carpeople och Automester.

I februari invigdes det nybyggda automatiserade centrallagret och huvudkontoret för den danska verksamheten i Rörup och flytten av varor och personal har påbörjats.

Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av hög konkurrens och prispress. Den svaga samhällsekonomi och den milda vintern har haft en negativ inverkan på efterfrågan.

Under det första kvartalet minskade nettoomsättningen till 1 064 (1 111) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -5 procent, och påverkades negativt av låg aktivitet i verkstäderna.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 73 (66) MSEK och EBIT-marginalen förbättrades till 6,8 (6,0) procent i kvartalet. Denna ökning berodde främst på minskade rörelsekostnader relaterade till personal samt en förbättrad bruttomarginal. Den förbättrade bruttomarginalen jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkades positivt av förbättrade kund- och leverantörsvillkor, men negativt av en något försämrad produktmix.



Finland

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	330	361	-9	1 459	1 491
Rörelseresultat (EBIT)	-22	-17	-30	-8	-3
EBIT-marginal, %	-6,5	-4,6		-0,5	-0,2
Justerad EBIT	-22	-17	-30	-8	-3
Justerad EBIT-marginal, %	-6,5	-4,6		-0,5	-0,2

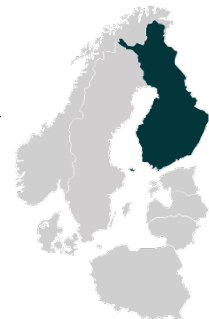
Affärsområdet består i huvudsak av grossist- och butiksverksamhet i Finland. Utöver kundkonceptet Fixus, som är landets största verkstadskedja, har varumärket MEKO under kvartalet getts en mer framskjuten position.

Det nya automatiserade centrallagret togs i drift i kvartalet och de första utleveranserna av produkter har genomförts framgångsrikt.

Marknadsutvecklingen har varit utmanande, präglad av en fortsatt lågkonjunktur. En ovanligt mild vinter, kombinerat med hård konkurrens och prispress, har dämpat efterfrågan.

Nettoomsättningen minskade till 330 (361) MSEK i det första kvartalet. Affärsområdet visar en negativ organisk tillväxt om -7 procent, främst som en följd av en minskad försäljning av vinterrelaterade produkter och låg aktivitet i verkstäderna.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -22 (-17) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -6,5 (-4,6) procent. Resultatet har påverkats positivt av en förbättrad bruttomarginal och lägre rörelsekostnader, främst som en följd av kostnadsreduceringar relaterat till personal och lokaler. Detta kunde dock inte fullt ut kompensera för den minskade nettoomsättningen. Arbetet fortsätter med effektivitetshöjande åtgärder. Bruttomarginalen förbättrades jämfört med motsvarande kvartal 2024 drivet av inköps synergier, trots en något förändrad produktmix med en högre andel däckförsäljning.



Poland/the Baltics

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	1 269	888	43	4 727	4 346
Rörelseresultat (EBIT)	16	23	-31	61	68
EBIT-marginal, %	1,2	2,5		1,2	1,5
Justerad EBIT	22	24	-8	87	89
Justerad EBIT-marginal, %	1,7	2,7		1,8	2,0

Affärsområdet Poland/the Baltics består i huvudsak av grossist- och butiksverksamhet i Estland, Lettland, Litauen samt Polen som också har exportverksamhet.

I kvartalet arbetade vi med nyetablering samt hopslagning av butiker som ett steg i integrationsarbetet av Elit Polska.

Marknaderna i både Polen som i Baltikum har präglats av en svag konjunktur, vilket har lett till minskad köpkraft. Den polska marknaden har fortsatt påverkats av hög priskonkurrens.

Nettoomsättningen ökade med 43 procent till 1 269 (888) MSEK i det första kvartalet, där tillväxten till stor del kommer från förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 9 procent, driven av god volymutveckling i Baltikum och för exportverksamheten. Den organiska tillväxten var positiv i Polen.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16 (23) MSEK och EBIT-marginalen till 1,2 (2,5) procent i kvartalet. Det lägre resultatet berodde främst på ökade personalkostnader, som en följd av kraftigt höjda reglerade minimilöner i Polen, samt högre transportkostnader. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -6 (-1) MSEK, främst relaterade till kostnader för ett nytt centrallager och projektkostnader för nytt affärssystem. Bruttomarginalen förbättrades något med positiva valutaeffekter samtidigt som försäljningspriserna var under press.



Sweden/Norway

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	1 653	1 710	-3	6 776	6 832
Rörelseresultat (EBIT)	136	118	15	685	668
EBIT-marginal, %	8,0	6,8		9,9	9,6
Justerad EBIT	143	131	8	704	693
Justerad EBIT-marginal, %	8,3	7,6		10,1	9,9

Verksamheten inom affärsområdet Sweden/Norway bedrivs i huvudsak genom varumärkena MECA och Mekonomen. Intäkterna kommer till största del från butiker, verkstäder, grossistförsäljning och från företag med behov av service och underhåll av sina bilflottor.

Det nya norska centrallagret i Vestby stod färdigt i kvartalet och testning av det automatiserade lagret har påbörjats. I Sverige optimeras leveransnätverket för bättre tillgänglighet med positiva resultat i kvartalet.

Den fortsatta osäkerheten i samhällsutvecklingen, tillsammans med en mildare vinter än förra året, har haft en negativ inverkan på marknadsutvecklingen i både Sverige och Norge.

Nettoomsättningen minskade med 3 procent och uppgick till 1 653 (1 710) MSEK. Av detta stod den svenska verksamheten för 1 022 (1 048) MSEK och den norska verksamheten för 631 (661) MSEK. Den organiska tillväxten var -2 procent, vilken påverkades negativt av minskad försäljning av vinterrelaterade produkter. Utvecklingen var likartad på båda marknaderna, där Norge påverkades av utfasningen av konsumentaffären relaterat till den tidigare genomförda optimeringen av distributionsnätverket.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 136 (118) MSEK och EBIT-marginalen till 8,0 (6,8) procent i kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -7 (-13) MSEK, avseende kostnader relaterade till nytt centrallager i Norge och projektkostnader för nytt affärssystem. Resultatförbättringen förklaras främst av kraftfulla effektiviseringsåtgärder i både Sverige och Norge. Bruttomarginalen förbättrades i Norge, där tidigare genomförda prisjusteringar mer än kompenserade för högre inköpspriser.



Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2025	2024	%	apr-mar	2024
Nettoomsättning	244	247	-1	1 008	1 012
Rörelseresultat (EBIT)	35	38	-9	173	176
EBIT-marginal, %	14,1	15,3		16,9	17,2
Justerad EBIT	35	38	-9	173	176
Justerad EBIT-marginal, %	14,1	15,3		16,9	17,2

Affärsområdet Sørensen og Balchen (Norway) fokuserar i huvudsak på grossistförsäljning och butiksverksamhet genom den välkända kedjan BilXtra. Sørensen og Balchen är det affärsområde i koncernen som har störst andel försäljning direkt till konsumenter.

Den svaga samhällsekonomin, präglad av hög inflation och höga räntor, har tillsammans med en mild vinter jämfört med föregående år haft en negativ inverkan på efterfrågan.

I det första kvartalet minskade nettoomsättningen med 1 procent till 244 (247) MSEK. Försäljningsutvecklingen har främst påverkats av en minskad försäljning av vinterrelaterade produkter och en svag utveckling i konsumentförsäljningen. Den organiska tillväxten var -1 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 35 (38) MSEK och EBIT-marginalen till 14,1 (15,3) procent i det första kvartalet. Den fortsatt goda lönsamheten förklaras främst av god kostnadskontroll och en förhållandevis hög bruttomarginal, även om denna minskar något i kvartalet och tillsammans med ökade personalkostnader jämfört med föregående år påverkar EBIT-marginalen negativt. Bruttomarginalen minskade något då tidigare genomförda prisjusteringar inte fullt ut kunde kompensera för en försvagad norsk krona och därmed högre inköpspriser.



Centrala funktioner

Centrala funktioner innefattar koncerngemensamma aktiviteter som stödjer hela koncernens arbete, exempelvis ekonomi och controlling, riskhantering och internrevision, hållbarhet, juridik, affärsutveckling, IT, kommunikation och marknad, HR och verksamhet som innefattar inköp, sortiment och logistik. Enheterna som rapporteras i Centrala funktioner uppnår inte kvantitativa gränsvärden för att rapporteras separat och nyttan bedöms vara begränsad för de finansiella rapporternas användare.

Rörelseresultatet (EBIT) för Centrala funktioner uppgick till -53 (-59) MSEK för det första kvartalet. I kvartalet ingår projektkostnader relaterade till byte av affärssystem i koncernen och föregående års kvartal innehöll en nedskrivning av intressebolag.

Antal arbetsdagar per land

Antal arbetsdagar per land	Kv 1		Kv 2		Kv 3		Kv 4		Helår	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Danmark	63	62	60	61	66	66	62	62	251	251
Estland	62	63	61	63	65	65	63	63	251	254
Finland	62	63	60	61	66	66	63	62	251	252
Lettland	63	63	59	61	66	66	61	61	249	251
Litauen	62	62	62	62	65	65	63	62	252	251
Norge	63	62	59	60	66	66	62	62	250	250
Polen	62	63	61	61	65	65	62	62	250	251
Sverige	62	63	59	60	66	66	62	62	249	251
Genomsnittligt antal arbetsdagar	62	63	60	61	66	66	62	62	250	251

Datum för kommande finansiell rapportering

Information	Period	Datum
Delårsrapport	januari-juni 2025	2025-08-14
Delårsrapport	januari-september 2025	2025-11-13
Bokslutskommuniké	januari-december 2025	2026-02-12

Stockholm 15 maj 2025

MEKO AB (publ), org.nr 556392-1971

Pehr Oscarson
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Pehr Oscarson, vd och koncernchef MEKO AB, tel 08-464 00 20

Christer Johansson CFO MEKO AB, tel 08-464 00 20

Fredrik Sätterström, IRO MEKO AB, tel 08-464 00 20

Denna information är sådan information som MEKO AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 maj 2025 klockan 07:30.

Delårsrapporten publiceras på svenska och engelska. Den svenska versionen utgör originalversion och har översatts till engelska.

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Nettoomsättning	4 562	4 320	18 288	18 046
Övriga rörelseintäkter	116	70	549	503
Totala intäkter	4 678	4 390	18 837	18 549
Handelsvaror	-2 609	-2 468	-10 402	-10 260
Övriga externa kostnader	-688	-597	-2 617	-2 526
Personalkostnader	-974	-945	-3 830	-3 801
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-208	-189	-808	-788
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-37	-45	-264	-271
Rörelseresultat	161	146	917	902
Ränteintäkter	9	10	42	43
Räntekostnader	-79	-75	-294	-290
Övriga finansiella poster	-9	-5	-32	-29
Resultat efter finansiella poster	82	75	633	627
Skatt	-30	-16	-171	-158
Resultat för perioden	53	59	462	469
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	48	52	429	433
Innehav utan bestämmande inflytande	5	8	33	36
Resultat för perioden	53	59	462	469
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,85	0,92	7,67	7,74
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 958 761	55 988 761	55 958 761	55 958 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 958 761	55 988 761	55 972 706	55 980 127

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Resultat för perioden	53	59	462	469
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensioner	-	-	-1	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
- Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-355	228	-381	202
- Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	8	2	14	8
- Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	4	-8	-7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-344	235	-376	203
Periodens totalresultat	-291	294	86	671
Totalt resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-287	282	61	630
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	13	25	41
Periodens totalresultat	-291	294	86	671

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 460	5 893	5 680
Materiella anläggningstillgångar	813	766	802
Nyttjanderättstillgångar	3 149	1 870	1 993
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	123	131	170
Uppskjutna skattefordringar	52	6	63
Summa anläggningstillgångar	9 596	8 667	8 709
Varulager	4 905	4 465	5 078
Kortfristiga fordringar	2 671	2 729	2 518
Likvida medel	293	692	607
Summa omsättningstillgångar	7 869	7 886	8 203
Summa tillgångar	17 465	16 553	16 911
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 331	6 471	6 619
Summa eget kapital	6 331	6 471	6 619
Räntebärande skulder	2 096	3 632	3 249
Leasingskulder	2 537	1 370	1 460
Uppskjutna skatteskulder	431	428	486
Övriga skulder och avsättningar	88	27	64
Summa långfristiga skulder	5 153	5 457	5 259
Räntebärande skulder	1 256	1	9
Leasingskulder	643	583	609
Övriga skulder och avsättningar	4 082	4 041	4 415
Summa kortfristiga skulder	5 981	4 625	5 033
Summa eget kapital och skulder	17 465	16 553	16 911

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital vid årets början	6 619	6 175	6 175
Periodens totalresultat	-291	294	671
Aktierelaterad ersättning	3	2	7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-207
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-	-	-19
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-	-1	-5
Aktieswap, återköp/avyttring av egna aktier	-	-	-3
Eget kapital vid periodens slut	6 331	6 471	6 619
Varav andelar utan bestämmande inflytande	164	159	167

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar	
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	82	75
Justering för icke likvidpåverkande poster	193	281
Betald skatt	-84	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	192	286
Minskning (+) /ökning (-) av varulager	58	102
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-218	-244
Minskning (-) /ökning (+) av skulder	-155	142
Ökad (-) /minskad (+) bindning i rörelsekapital	-314	-0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122	285
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	-5	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-82	-43
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13	-6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0	-0
Övrigt investeringsverksamheten	5	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94	-53
Finansieringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-	-1
Upptagna lån	100	-
Amortering av lån	-	-0
Amortering av leasingskulder	-170	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	-182
Periodens kassaflöde	-287	51
Likvida medel vid periodens början	607	623
Periodens kassaflöde	-287	51
Kursdifferens i likvida medel	-27	18
Likvida medel vid periodens slut	293	692

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Nettoomsättning	11	9	50	48
Övriga rörelseintäkter	3	4	14	15
Totala intäkter	14	13	64	63
Övriga externa kostnader	-12	-11	-76	-75
Personalkostnader	-16	-12	-49	-45
Rörelseresultat	-14	-9	-61	-57
Resultat från andelar i koncernföretag	280	-	626	345
Ränteintäkter	19	35	105	121
Räntekostnader	-53	-66	-237	-251
Övriga finansiella poster	-11	-8	-21	-18
Resultat efter finansiella poster	222	-49	412	142
Bokslutsdispositioner	-25	-50	182	157
Resultat före skatt	197	-99	593	298
Skatt	16	20	5	8
Resultat för perioden	213	-78	598	307

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Resultat för perioden	213	-78	598	307
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Periodens totalresultat	213	-78	598	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 236	10 647	10 250
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	255	22	483
Övriga kortfristiga fordringar	41	66	23
Likvida medel	-71	364	197
Summa tillgångar	10 461	11 099	10 953
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	6 870	6 475	6 654
Obeskattade reserver	160	166	160
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	2 089	3 997	3 606
Kortfristiga skulder till koncernföretag	27	386	463
Övriga kortfristiga skulder	1 309	70	64
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 461	11 099	10 953

Tilläggsupplysningar

Not 1. Redovisningsprinciper

MEKO tillämpar den av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder tillämpades som i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport består av sidorna 1–23 och bör läsas i sin helhet.

Moderbolaget upprättar sina räkenskaper i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Totalsummor som anges i tabeller och räkenskaper uppgår på grund av avrundningsdifferenser inte alltid till den exakta summan av de individuella posterna. Målet är att varje rad ska motsvara sin källa, och avrundningsdifferenser kan därför uppstå.

Not 2. Jämförelsestörande poster

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Justerad EBIT	231	224	1 098	1 091
Projektkostnader, affärssystem	-35	-22	-110	-98
Tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager ¹	-9	-	-14	-5
Omstruktureringskostnader ²	-2	-13	-16	-28
Transaktions- och integrationskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-0	-	-17	-17
Nedskrivning Omnicar	-	-19	-3	-21
Upplösning av negativ goodwill	-	-	176	176
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-101	-101
Övriga förvärvsrelaterade poster ³	-24	-24	-96	-96
Jämförelsestörande poster, totalt	-70	-78	-181	-189
Rörelseresultat (EBIT)	161	146	917	902

1) Kostnader för centrallager i kvartalet hänförs till Norge -3 MSEK, Danmark -3 MSEK och Polen -3 MSEK.

2) Omstruktureringskostnader i kvartalet hänförs till Danmark -2 MSEK.

3) Övriga förvärvsrelaterade poster avser avskrivningar av förvärvade immateriella och materiella tillgångar.

Not 3. Investeringar

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Denmark	15	1	21	7
Finland	15	6	38	29
Poland/the Baltics	39	13	101	75
Sweden/Norway	20	25	80	85
Sørensen og Balchen (Norway)	4	3	10	9
Centrala funktioner	2	1	8	7
Koncernen	95	49	259	213
Varav kassaflödespåverkande	95	49	259	213

Investeringar inkluderar inte företags- och verksamhetsförvärv och exkluderar leasing enligt IFRS 16.

Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Nettoomsättning				
Denmark	1 076	1 119	4 361	4 404
- varav externa	1 064	1 111	4 308	4 355
- varav interna	12	9	53	49
Finland	336	371	1 497	1 532
- varav externa	330	361	1 459	1 491
- varav interna	6	10	38	42
Poland/the Baltics	1 270	888	4 729	4 347
- varav externa	1 269	888	4 727	4 346
- varav interna	1	0	3	1
Sweden/Norway	1 664	1 721	6 831	6 888
- varav externa	1 653	1 710	6 776	6 832
- varav interna	11	11	55	55
Sørensen og Balchen (Norway)	248	253	1 026	1 031
- varav externa	244	247	1 008	1 012
- varav interna	4	5	18	19
Eliminerings och Centrala funktioner ¹	-33	-32	-157	-156
Total nettoomsättning, koncernen	4 562	4 320	18 288	18 046
Justerad EBIT				
Denmark	77	67	262	251
Finland	-22	-17	-8	-3
Poland/the Baltics	22	24	87	89
Sweden/Norway	143	131	704	693
Sørensen og Balchen (Norway)	35	38	173	176
Centrala funktioner ¹	-25	-20	-119	-115
Justerad EBIT, koncernen	231	224	1 098	1 091
Avstämning med resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-70	-78	-181	-189
EBIT, koncernen	161	146	917	902
Räntetäkter	9	10	42	43
Räntekostnader	-79	-75	-294	-290
Övriga finansiella poster	-9	-5	-32	-29
Resultat efter finansiella poster, koncernen	82	75	633	627

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB.

Not 5. Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

MEKO:s finansiella instrument består huvudsakligen av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, derivatinstrument, tilläggsköpeskillingar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader. Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde och ingår i nivå 2. Koncernens tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde och ingår i nivå 3, per 31 mars 2025 uppgick dessa till obetydligt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärdet och redovisade värden är en approximation av verkligt värde varför dessa poster inte delas in i nivåer enligt värderingshierarkin.

Koncernens derivatinstrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Finansiella tillgångar			
Valutaränteswap	23	7	14
Ränteswappar	1	5	-
Valutahedge	-	5	1
Summa	24	17	15
Finansiella skulder			
Ränteswappar	10	4	13
Valutahedge	13	0	1
Summa	23	4	14

Not 6. Genomförda förvärv

Affärsområdet Sørensen og Balchen har genomfört ett mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskilling 1 MSEK och identifierade nettotillgångar om 1 MSEK. Vidare har affärsområde Sweden/Norway genomfört ett inkråmsförvärv av en verkstad i Sollentuna med total köpeskilling om 4 MSEK och identifierade nettotillgångar om 4 MSEK.

Nyckeltal

	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Organisk tillväxt, %	-1	11	1	4
Bruttomarginal, %	42,8	42,9	43,1	43,1
Justerad EBIT-marginal, %	4,9	5,1	5,9	5,9
EBIT-marginal, %	3,4	3,3	4,9	4,9
Rörelsekapital, MSEK ¹	3 510	3 205	3 510	3 239
Nettoskuld, MSEK	3 013	2 913	3 013	2 602
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ²	2,4	2,7	2,4	2,1
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel ²	3,1	2,7	3,1	2,4
Investeringar, MSEK	95	49	259	213
Soliditet, %	36,3	39,1	36,3	39,1
Avkastning på totalt kapital, % ²	5,5	5,1	5,5	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	7,7	6,9	7,7	7,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,85	0,92	7,67	7,74
Eget kapital per aktie, SEK	110,2	112,7	110,2	115,3
Kassaflöde per aktie, SEK	-2,2	5,1	17,3	24,6
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	55 958 761	55 988 761	55 958 761	55 958 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 958 761	55 988 761	55 972 706	55 980 127

1) Summa varulager, kundfordringar, leverantörsskulder och andra kortfristiga icke räntebärande fordringar och skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder samt avsättningar.

2) Beräknat på rullande 12 månader för perioden april – mars.

3) Det totala antalet aktier uppgår till 56 416 622 varav 83 861 är egna aktier och 374 000 är säkrade genom aktieswappar.

Kvartalsdata

	2025	2024				2023			
MSEK	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973
Rörelseresultat (EBIT)	161	127	345	284	146	68	300	304	200
Justerad EBIT	231	189	322	357	224	175	292	270	227
Resultat efter finansiella poster	82	56	279	216	75	20	225	224	114
Resultat för perioden	53	4	235	169	59	6	183	177	84
EBIT-marginal, %	3,4	2,7	7,4	6,0	3,3	1,5	7,1	6,8	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1	3,9	6,9	6,2	5,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,85	-0,07	4,03	2,86	0,92	-0,07	3,11	3,03	1,43

	2025	2024				2023			
MSEK	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning									
Denmark	1 064	1 124	950	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046
Finland	330	361	371	397	361	354	386	387	335
Poland/the Baltics	1 269	1 266	1 179	1 013	888	916	921	901	784
Sweden/Norway	1 653	1 658	1 649	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593
Sørensen og Balchen (Norway)	244	239	244	281	247	225	240	246	213
Centrala funktioner ¹	2	3	3	2	3	3	2	2	2
Koncernen	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973

Justerad EBIT, MSEK

Denmark	77	47	45	92	67	56	53	72	83
Finland	-22	0	10	4	-17	-40	3	12	23
Poland/the Baltics	22	4	25	36	24	51	35	47	26
Sweden/Norway	143	129	222	211	131	83	169	118	82
Sørensen og Balchen (Norway)	35	38	43	56	38	42	42	47	27
Centrala funktioner ¹	-25	-29	-23	-43	-20	-17	-10	-26	-15
Koncernen	231	189	322	357	224	175	292	270	227

Justerad EBIT-marginal, %

Denmark	7,3	4,2	4,7	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0
Finland	-6,5	0,1	2,6	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7
Poland/the Baltics	1,7	0,3	2,1	3,5	2,7	5,2	3,7	5,1	3,2
Sweden/Norway	8,3	7,6	13,2	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1
Sørensen og Balchen (Norway)	14,1	15,7	17,6	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6
Koncernen	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1	3,9	6,9	6,2	5,6

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB

Alternativa nyckeltal

MEKO tillämpar riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Presentationen av alternativa nyckeltal har begränsningar som analys hjälpmedel och ska inte betraktas isolerat eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS.

MEKO anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med nyckeltal som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa nyckeltal på samma sätt. Ledningen använder dessa alternativa nyckeltal för att utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. MEKO använder nyckeltalen för bedömning av koncernens finansiella risk samt för bedömning hur koncernen lever upp till sina långsiktiga finansiella mål. Nyckeltalen ger också värdefull information i bedömningen av den underliggande verksamheten. För relevanta avstämningar av de alternativa nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna, se nedan. Alternativa nyckeltalet jämförelsestörande poster presenteras i not 2. För definitioner av nyckeltal och historiska avstämningar av alternativa nyckeltal, se bolagets webbplats www.meko.com samt Års- och hållbarhetsredovisning 2024.

Nettoomsättningstillväxt

	Denmark	Finland	Poland/ the Baltics	Sweden/ Norway	Sørensen og Balchen (Norway)	Koncernen
%	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Organisk tillväxt	-5	-7	9	-2	-1	-1
Förvärv/avyttringar	-	-	33	-	-	7
Valuta	-0	-0	2	-1	-2	-0
Arbetsdagar	2	-2	-1	-0	2	-0
Tillväxt nettoomsättning	-4	-9	43	-3	-1	6

Genomsnittligt antal aktier

	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Antal aktier vid periodens slut	55 958 761	55 988 761	55 958 761	55 958 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	90	91	263	173
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	56 058 761	56 058 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	29	29
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 988 761	55 988 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	73	164
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	90	91	365	366
Genomsnittligt antal aktier	55 958 761	55 988 761	55 972 706	55 980 127

Eget kapital per aktie

	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital	6 331	6 471	6 619
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-164	-159	-167
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 168	6 312	6 452
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 958 761	55 988 761	55 958 761
Eget kapital per aktie	110,2	112,7	115,3

Kassaflöde per aktie

	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122	285	968	1 376
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 958 761	55 988 761	55 972 706	55 980 127
Kassaflöde per aktie, SEK	-2,2	5,1	17,3	24,6

EBITDA exklusive IFRS 16

	jan-mar		12 månader	Helår
	2025	2024	apr-mar	2024
EBITDA	407	380	1 989	1 961
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-187	-170	-724	-707
EBITDA exklusive IFRS 16	220	210	1 264	1 254

Nettoskuld

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskuld	4 633	5 003	4 708
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-2 575	-1 399	-1 500
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskulder	1 899	584	618
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-651	-583	-618
- Minus likvida medel	-293	-692	-607
Nettoskuld	3 013	2 913	2 602

Avkastning på totalt kapital

	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	633	544	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	294	294	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	927	838	916
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	16 862	16 524	16 577
Avkastning på totalt kapital, %	5,5	5,1	5,5

Avkastning på sysselsatt kapital

	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	633	544	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	294	294	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	927	838	916
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 047	12 208	11 830
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7	6,9	7,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2025	2024				2023			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	6 331	6 619	6 491	6 343	6 471	6 175	6 376	6 369	6 050
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-164	-167	-156	-148	-159	-137	-130	-126	-127
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 168	6 452	6 335	6 195	6 312	6 038	6 245	6 243	5 923
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	6 292	6 266	6 225	6 207	6 152	6 050	5 955	5 776	5 600

Balansomslutning

MSEK	2025	2024				2023			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144
Totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	16 862	16 577	16 540	16 585	16 524	16 368	16 292	15 636	14 866

Sysselsatt kapital

MSEK	2025	2024				2023			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144
– Minus uppskjuten skatteskuld	-431	-486	-460	-458	-428	-426	-449	-496	-498
– Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-88	-64	-81	-25	-27	-24	-22	-31	-20
– Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 082	-4 415	-4 744	-4 246	-4 041	-3 813	-4 028	-3 783	-3 495
Sysselsatt kapital	12 864	11 946	11 650	11 719	12 056	11 777	12 229	12 845	12 130
Sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 047	11 830	11 886	12 125	12 208	12 164	12 125	11 698	11 173

Rörelsekapital

MSEK	31 mars		31 december
	2025	2024	2024
Varulager	4 905	4 465	5 078
Kundfordringar	1 720	1 790	1 278
Övriga korfristiga fordringar, ej räntebärande	898	900	1 214
Summa rörelsekapital tillgångar	7 523	7 154	7 570
Leverantörsskulder	-2 580	-2 477	-3 000
Övriga korfristiga skulder, ej räntebärande	-1 433	-1 472	-1 330
Summa rörelsekapital skulder	-4 013	-3 949	-4 330
Rörelsekapital	3 510	3 205	3 239