

Delårsrapport Januari - september 2025



MEKO



Delårsrapport januari – september 2025

Fortsatt fokus på ökad lönsamhet

1 juli – 30 september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 4 432 (4 396) MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 2 procent.
- EBIT uppgick till 145 (345) MSEK och EBIT-marginalen till 3,2 (7,4) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -71 (23) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 217 (322) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,8 (7,2) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,10 (4,03) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 428 (178) MSEK.
- Under kvartalet säkrades förebyggande ändringar i bolagets låneavtal från långivare. Syftet var att säkerställa bolagets långsiktiga finansiering och att möjliggöra både fullföljandet av strategiska investeringar och årsstämmans utdelningsbeslut.
- Under kvartalet har möjligheten till inlösen av resterande del av utestående obligationer 2021/2026 nyttjats. Hela det resterande belopp som löstes under kvartalet uppgick till 518 MSEK.

1 januari – 30 september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 13 502 (13 396) MSEK, där ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var -2 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 2 procent.
- EBIT uppgick till 397 (776) MSEK och EBIT-marginalen till 2,9 (5,6) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -225 (-127) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 623 (902) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,5 (6,6) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,83 (7,81) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 804 (1 162) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA¹⁾ ökade till 3,6 jämfört med 2,1 vid årets början, som en följd av det försämrade resultatet under niomånadersperioden.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Det skriftliga förfarandet som inleddes med MEKO:s obligationsinnehavare den 1 oktober, fick starkt stöd och godkändes. Förfarandet inleddes, då det finns vissa villkor som skall vara uppfyllda i samband med värdeöverföringar, för att säkerställa att utdelningen i november kan genomföras enligt årsstämmans beslut.

MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	
Nettoomsättning	4 432	4 396	1	13 502	13 396	1	18 152	18 046
Rörelseresultat (EBIT)	145	345	-58	397	776	-49	524	902
Justerad EBIT	217	322	-33	623	902	-31	811	1 091
Resultat efter finansiella poster	39	279	-86	124	570	-78	181	627
Resultat efter skatt	11	235	-95	63	464	-86	68	469
Resultat per aktie, SEK	0,10	4,03	-98	0,83	7,81	-89	0,75	7,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428	178	140	804	1 162	-31	1 017	1 376
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ¹⁾	3,6	2,1		3,6	2,1		3,6	2,1
EBIT-marginal, %	3,2	7,4		2,9	5,6		2,8	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,8	7,2		4,5	6,6		4,4	5,9

1) EBITDA exklusive IFRS16 beräknat på rullande 12 månader för perioden okt – sept.



Fortsatt fokus på ökad lönsamhet

Det tredje kvartalet visade en svagt positiv organisk försäljningstillväxt jämfört med den negativa trenden tidigare under året. Samtidigt präglades perioden av en fortsatt intensiv konkurrens, vilket påverkade vårt resultat negativt jämfört med samma kvartal förra året. Vi fortsätter nu målmedvetet att driva flera initiativ för att stärka MEKO:s position, tillväxt och lönsamhet.

MEKO:s affärsmodell bygger på att göra det möjligt för bilägare att vårda och använda sina fordon så länge som möjligt. Vi bedriver vår affär genom ledande, välkända verkstadskedjor på åtta marknader, som vi serverar med bland annat marknadsföring och snabba reservdelsleveranser i ett finmaskigt och högteknologiskt logistiknätverk.

Affärsmodellen har varit relativt stabil över tid jämfört med många andra branscher. Samtidigt har vi under det första halvåret 2025 sett en ökad återhållsamhet bland bilägare, i spåren av en utdragen lågkonjunktur och en oförutsägbar omvärldsutveckling. Bara de mest angelägna reparationerna har utförts – vilket gett hårdare priskonkurrens.

Svagt positiv organisk tillväxt

Denna konkurrenssituation fortsatte under det tredje kvartalet där vi sammantaget redovisade en organisk tillväxt på 1 procent, jämfört med 2 procent samma kvartal 2024. Vi gick samtidigt från negativ tillväxt under det första halvåret i år till att redovisa en svagt positiv utveckling. Förbättringar syntes i affärsområdena Finland, Polen/The Baltics och Danmark, medan utvecklingen var svagare i Sweden/Norway och Sørensen og Balchen.

Priskonkurrens påverkar resultatet

Som en effekt av den ökade priskonkurrensen påverkades bruttomarginalen och resultatet under kvartalet. Det justerade rörelseresultatet blev SEK 217 miljoner, mot 322 miljoner föregående år. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (7,2), vilket samtidigt är en förbättring jämfört med det andra kvartalet i år då motsvarande siffra var 3,8.

Tidigare under året såg vi att den svagare utvecklingen har påverkat skuldsättningen, eftersom ett lägre resultat höjer vår skuldsättningsgrad. Genom proaktivt agerande och dialog med banker och obligationsinnehavare har vi ökat vår finansiella flexibilitet genom förebyggande ändringar i våra avtal. Vår skuldsättningsgrad var i slutet av det tredje kvartalet 3,6, vilket är över vårt målintervall på 2,0–3,0 men inom ramen för de omförhandlade lånevillkoren.

Flera åtgärder för ökad tillväxt och lönsamhet

Vi är nu fullt fokuserade på att skapa högre tillväxt och lönsamhet. En av flera åtgärder är att utvidga lönsamhetsinitiativet "Building a stronger MEKO", som sedan starten i slutet av 2023 gett positiva resultat effekter på cirka 200 miljoner kronor:

- Under sommaren kompletterades programmet med ytterligare besparingar om SEK 100 miljoner – som nu implementeras enligt plan. Under kvartalet har personalneddragningar motsvarande 140 tjänster genomförts, med beräknad full finansiell effekt 2026.
- Vi räknar med realiserade effektiviseringsvinster från våra nya centrallager under 2026. Dessa automatiserade lager lyfter både vår logistik till en ny nivå och ger utrymme för framtida tillväxt. Samtidigt tyngs vi fortfarande av bland annat dubbla kostnader för hyror och personal.
- Vi går in i en ny, mindre intensiv fas i arbetet med vårt nya affärssystem – som fortsatt är ett strategiskt viktigt projekt för att bland annat kunna utvinna mer synergier inom koncernen. Nu

säkerställer vi en fullständig och framgångsrik implementering i Polen, innan vi går vidare i nästa marknad.

Utöver det driver vi tillväxtsatsningar inom bland annat kommersiella fordon, ett segment där vi ska nå samma ledande position som inom personbilar. Vi ökar också takten i arbetet med våra egna varumärken, där vi breddar sortimentet till fler produktkategorier och i lägre prisklasser. För att möta den växande efterfrågan i fler kundsegment, expanderar vi även vår e-handelsplattform Mekster från Sverige och Norge till Finland och Danmark.

Detta är nödvändiga insatser, som vi också utvecklade i detalj på vår kapitalmarknadsdag i september. Men dessa initiativ är också bara exempel på vårt arbete att stärka MEKO:s långsiktiga position, tillväxt och affärsmodell. I grunden ser vi att behovet av att förflytta sig består. Vår nya utgåva av Mobilitetsbarometern, Nordens största undersökning av

mobilitetstrender, visar att bilen befäster sin starka ställning i människors vardag. Inget annat transportmedel kommer i närheten av bilens popularitet.

Detta stärker vår övertygelse om att vår vision – att möjliggöra mobilitet idag och i framtiden – är lika relevant som tidigare.



Pehr Oscarson
Vd och koncernchef



MEKO:s nya centrallager i Vestby utanför Oslo är ett av de högteknologiska distributionscenter som höjer vår logistiska kapacitet till en mycket hög internationell standard. Samtliga uppgraderade lager är nu tagna i bruk.

Det här är MEKO

Beprovad 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 privatbilstater.

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



60% Företag som driver verkstäder:

50% - 15 700 st. Fristående verkstäder med egna varumärken

50% - 4 700 st. Verkstäder anslutna till våra koncept, exempelvis:

CarPeople **BilXtra** **AutoMester** **MECA**
Mekonomen **SERWIS**

30% Andra företagskunder:

Grossister, företag med bilflottor, etc.

10% Privata konsumenter

Koncernens utveckling

1 juli – 30 september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 4 432 (4 396) MSEK, med positiv påverkan av förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 93 MSEK.

Bruttomarginal

Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till 41,6 (44,3) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en förändrad försäljningsmix med en ökad andel försäljning i affärsområde Poland/the Baltics med generellt lägre marginal, en lägre bruttomarginal i Sweden/Norway samt fortsatt prispress i Danmark och Polen.

EBIT

EBIT uppgick till 145 (345) MSEK och EBIT-marginalen till 3,2 (7,4) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -71 MSEK (23), hänförliga till tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområde Sweden/Norway, Danmark och Poland/the Baltics om -20 MSEK, projektkostnader för affärssystem om -20 MSEK, omstruktureringskostnader om -8 MSEK samt övriga förvärvsrelaterade poster om -23 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT i kvartalet med -3 (-2) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT uppgick till 217 (322) MSEK och justerad EBIT-marginal uppgick till 4,8 (7,2) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultatet i övrigt

Resultat efter finansiella poster uppgick till 39 (279) MSEK. Räntenettot uppgick till -87 (-59) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -19 (-7) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingsskulder hänförligt till våra nya centrallager. Kvartalets övriga finansiella poster påverkades av en mindre omklassificering av nedskrivning av andelar i ett tidigare intressebolag samt av ökade negativa valutaeffekter jämfört med föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 11 (235) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,10 (4,03) SEK. Kvartalets effektiva skatt påverkades av ej aktiverade underskott och ej nyttjade ränteavdrag.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 428 (178) MSEK. Förbättringen förklaras främst av optimeringar av koncernens rörelsekapital vilket får en positiv effekt på kassaflödet. I kvartalet löstes en kortfristig placering in och användes till återköp och inlösen av resterande del av den gamla obligationen. Betald skatt uppgick till -32 (-59) MSEK för det tredje kvartalet.

Investeringar

Under tredje kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 172 (184) MSEK inklusive leasingkontrakt om 122 (148) MSEK. Investeringstakten är därmed tillbaka på en lägre nivå jämfört med tidigare kvartal som påverkades av investeringar i de nya centrallagren. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 230 (190) MSEK för det tredje kvartalet.

Förvärv och etableringar

Under kvartalet har inga väsentliga förvärv genomförts. För information om förvärv, se not 6.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under kvartalet påbörjade MEKO en översyn av koncernledningens struktur i syfte att stärka det kommersiella fokuset. Översynen innebär att en ny roll som direktör för inköp och affärsutveckling inrättades, samtidigt som rollen som operativ chef avvecklades och rollen som chefsjurist inte längre ingår i koncernledningen.

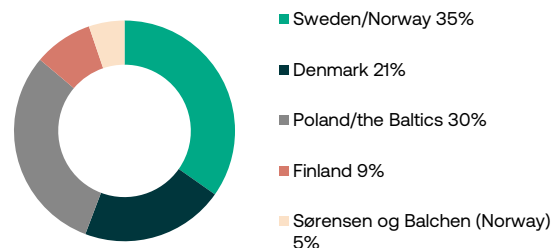
MEKO ansökte om och genomförde därefter notering på Nasdaq Stockholm av de obligationer som bolaget emitterade den 18 juni 2025.

MEKO utnyttjade sin möjlighet till inlösen av resterande del av utestående obligationer 2021/2026. Det utestående beloppet uppgick till 1,25 miljarder kronor, där resterande del om 518 MSEK löstes under kvartalet.

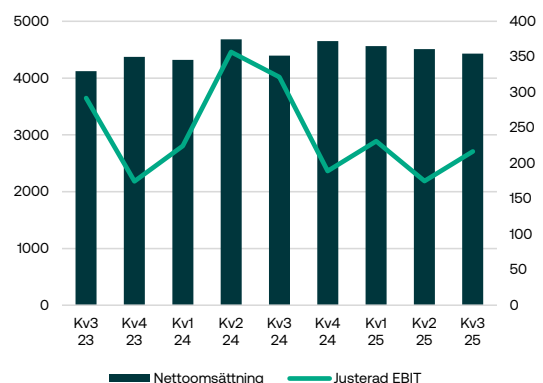
MEKO lanserade varumärket "Every part matters" i sju nya marknader för att möta den ökade efterfrågan på produkter i lägre prisintervaller. Steget tas efter en framgångsrik satsning i Polen och innebär att MEKO:s erbjudande av egna produktserier blir mer komplett i koncernens alla marknader.

Under kvartalet säkrades förebyggande ändringar i bolagets låneavtal från långivare. Syftet var att säkerställa bolagets långsiktiga finansiering och att möjliggöra både fullföljandet av strategiska investeringar och årsstämmans utdelningsbeslut.

Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2025 Kv3



Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



1 januari – 30 september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 13 502 (13 396) MSEK, där ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var -2 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 257 MSEK. Ett lägre antal arbetsdagar hade en marginellt negativ påverkan på nettoomsättningen under niomånadersperioden.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 42,1 (43,3) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en förändrad försäljningsmix med en ökad andel försäljning i affärsområde Poland/the Baltics med generellt lägre marginal samt prispress i Danmark och Polen.

EBIT

EBIT uppgick till 397 (776) MSEK och EBIT-marginalen till 2,9 (5,6) procent. Under perioden påverkades EBIT av jämförelsestörande poster om -225 MSEK (-127), hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -88 MSEK, tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområde Sweden/Norway, Danmark och Poland/the Baltics om -51 MSEK, omstruktureringskostnader om -13 MSEK, integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -3 MSEK samt övriga förvärsrelaterade poster om -70 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT i perioden med 4 (-3) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT uppgick till 623 (902) MSEK och justerad EBIT-marginal uppgick till 4,5 (6,6) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultat i övrigt

Resultat efter finansiella poster uppgick till 124 (570) MSEK. Räntenettot uppgick till -240 (-185) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -33 (-20) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingkulder hänförligt till våra nya centrallager. Övriga finansiella poster påverkades av engångskostnader om 5 MSEK i samband med återköp av obligationer, en mindre omklassificering av nedskrivning av andelar i ett tidigare intressebolag och ökade negativa valutaeffekter jämfört med jämförelseperioden. Resultat efter skatt uppgick till 63 (464) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,83 (7,81) SEK. Niomånadersperiodens effektiva skatt påverkades av ej aktiverade underskott och ej nyttjade ränteavdrag samt ändring av skattesats i Estland.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden uppgick till 804 (1 162) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras till största delen av ett lägre resultat jämfört med föregående år. Betald skatt uppgick till -170 (-201) MSEK för niomånadersperioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 505 MSEK jämfört med 607 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 33,8 (39,1) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 5 873 (4 708) MSEK, inklusive långfristig leasingkulda om 2 588 (1 460) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 643 (618) MSEK, inklusive kortfristig leasingkulda om 643 (609) MSEK. Under niomånadersperioden har en obligationsemission om 1 250 MSEK genomförts. Likviden har använts för att återköpa

bolagets befintliga obligationer. Nettoskulden uppgick till 2 672 MSEK jämfört med 2 602 MSEK vid årsskiftet.

Som en följd av försämrad lönsamhet i kombination med flera parallella förändringsprojekt har bolagets EBITDA mått över en rullande 12-månadersperiod successivt sjunkit under 2025. Med anledning härav har låneavtal som innehåller begränsningar kopplat till kvoten mellan nettoskuld och EBITDA omförhandlats. De justerade villkoren innebär förebyggande förändringar avseende bolagets lånevillkor och de krav som måste vara uppfyllda enligt låneavtalet. Omförhandlingen medför att räntemarginalen höjs i perioder där kvoten överstiger en viss nivå.

MEKO:s tillgängliga kassa och outnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av september cirka 2 148 MSEK, jämfört med 2 227 MSEK vid årsskiftet.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar till 2 089 MSEK (467) inklusive leasingkontrakt om 1 868 MSEK (339). De ökade investeringarna under niomånadersperioden är hänförliga till driftsättningen av nya centrallager och automatiserat varuflöde i Danmark, Norge och Finland. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 658 (562) MSEK under niomånadersperioden.

Förvärv och etableringar

Under niomånadersperioden har ett antal mindre inköpsförvärv genomförts. För information om detta se not 6.

Händelser efter periodens slut

Då det för bolagets utestående obligationer finns vissa villkor som skall vara uppfyllda i samband med värdeöverföringar, inledde MEKO ett skriftligt förfarande med obligationsinnehavarna den 1 oktober för att säkerställa att utdelningen i november kan genomföras enligt årsstämans beslut. Förfarandet fick starkt stöd från obligationsinnehavarna med effekt att beslutet godkändes och utdelningen kan verkställas. Syftet med förfarandet var att få obligationsinnehavarnas godkännande för vissa ändringar och undantag i obligationsvillkoren.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 6 252 (6 144) personer där ökningen förklaras av förvärvet av Elit Polska.

Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 678 (711), varav antal egna butiker 416 (455). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 648 (4 587).

Säsongsvariationer och antal arbetsdagar

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer, och kan även påverkas av stora avvikelser från normalt sommar- eller vinterväder. 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 11.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -577 (-63) MSEK för tredje kvartalet, och 719 (223) MSEK för niomånadersperioden inklusive aktieutdelning från dotterföretag om 58 (-) MSEK för tredje kvartalet och 1 421 (371) för niomånadersperioden samt en nedskrivning av andelar i dotterföretag om -596 (-) MSEK som påverkade resultatet både i tredje kvartalet samt niomånadersperioden.

Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (6) och har under tredje kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 11 (9) MSEK och under niomånadersperioden för 33 (27) 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, som att behålla och attrahera medarbetare, störningar – eller driftsstopp 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.

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.

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

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 niomånadersperioden är antaganden kring nyttjanderättstillgångar och leasingsskuld 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 30 september 2025 uppgick kursen till SEK 81,10 (141,00) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 4 575 (7 955) MSEK.

Per den 30 september 2025, hade MEKO totalt 13 127 aktieägare (10 974). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Fjärde AP-Fonden med 8,6 procent och Nordea Fonder AB med 4,7 procent.

Valberedning

I enlighet med den instruktion för valberedningen som beslutades av årsstämman har ledamöter till valberedningen inför årsstämman 2026 utsetts, baserat på ägarförhållandena per den sista bankdagen i augusti 2025. Valberedningen inför årsstämman 2026 utgörs av Matthew McKay utsedd av LKQ Corporation, Thomas Wuolikainen utsedd av Fjärde AP-fonden, Mats Hellström utsedd av Nordea Fonder AB samt Magnus Sjöqvist utsedd av Swedbank Robur Fonder AB. Valberedningen kommer att utse valberedningens ordförande vid sitt första sammanträde. Helena Skåntorp, styrelseledamot i MEKO, är adjungerad till valberedningen.

Utveckling per affärsområde

Denmark

MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	2024
Nettoomsättning	931	950	-2	2 997	3 232	-7	4 121	4 355
Rörelseresultat (EBIT)	13	45	-71	99	194	-49	146	241
EBIT-marginal, %	1,4	4,7		3,3	6,0		3,5	5,5
Justerad EBIT	27	45	-40	134	204	-34	181	251
Justerad EBIT-marginal, %	2,9	4,7		4,5	6,3		4,4	5,8

Affärsområdet Denmark består i huvudsak av grossist- och butiksverksamhet i Danmark, med ledande varumärken som FTZ, CarPeople och AutoMester.

Efterfrågan har fortsatt varit svag, men med gradvis förbättring under kvartalet. Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av hög konkurrens och prispress.

Under det tredje kvartalet minskade nettoomsättningen med -2 procent till 931 (950) MSEK, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent, och påverkades av de ovan nämnda marknadsförutsättningarna.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 13 (45) MSEK och EBIT-marginalen försvagades till 1,4 (4,7) procent i kvartalet. Det lägre resultatet förklaras främst av ökade avskrivningar relaterat till det nya automatiserade centrallagret. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som följd av de ovan nämnda marknadsförutsättningarna. Rörelseresultatet belastades med engångsposter om -14 (-0) MSEK, relaterade till tillfälligt förhöjda kostnader för det nya centrallagret. De personalminskningar som blir följden av automatiseringen av centrallagret sker successivt efter intrimning, vilket innebär att kvartalets personalkostnader överstiger den långsiktiga kostnadsnivån.



Finland

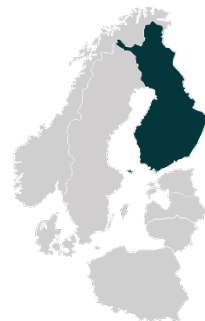
MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	2024
Nettoomsättning	382	371	3	1 060	1 130	-6	1 420	1 491
Rörelseresultat (EBIT)	8	10	-14	-27	-3	n.m.	-27	-3
EBIT-marginal, %	2,2	2,6		-2,5	-0,3		-1,8	-0,2
Justerad EBIT	8	10	-14	-27	-3	n.m.	-27	-3
Justerad EBIT-marginal, %	2,2	2,6		-2,5	-0,3		-1,8	-0,2

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

Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av lågkonjunktur och återhållsamhet hos bilägarna. Hård konkurrens och prispress har påverkat utvecklingen i kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 382 (371) MSEK i kvartalet, trots negativ påverkan av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var 6 procent, främst driven av stark däckförsäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 8 (10) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till 2,2 (2,6) procent. Marginalförsämringen förklaras främst av en lägre bruttomarginal. Arbetet med effektivitetshöjande åtgärder fortsätter. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av en mindre gynnsam produktmix med en ökad andel däckförsäljning med lägre marginal samt negativa effekter från hög konkurrens och prispress.



Poland/the Baltics

MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	
Nettoomsättning	1 346	1 179	14	3 868	3 079	26	5 134	4 346
Rörelseresultat (EBIT)	-24	24	-199	-39	69	-157	-41	68
EBIT-marginal, %	-1,8	2,0		-1,0	2,2		-0,8	1,5
Justerad EBIT	-19	25	-177	-20	85	-123	-16	89
Justerad EBIT-marginal, %	-1,4	2,1		-0,5	2,7		-0,3	2,0

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

Marknaderna i både Polen liksom i Baltikum har präglats av en svag konjunktur, vilket har lett till minskad köpkraft och efterfrågan hos bilägarna. Polen har fortsatt påverkats av hög priskonkurrens.

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 1 346 (1 179) MSEK i det tredje kvartalet, drivet av både stark organisk tillväxt och förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 9 procent, främst till följd av stark försäljningsutveckling på den polska marknaden samt för exportverksamheten. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst på grund av fortsatt intensiv priskonkurrens.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -24 (24) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -1,8 (2,0) procent. Det lägre resultatet förklaras främst av en lägre bruttomarginal och ökade personalkostnader till följd av höjda reglerade minimilöner i Polen. EBIT belastades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -5 (-1) MSEK, vilka avsåg integrationskostnader relaterade till Elit Polska, kostnader för det nya centrallagret samt projektkostnader för det nya affärssystemet.



Sweden/Norway

MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	
Nettoomsättning	1 540	1 649	-7	4 842	5 174	-6	6 501	6 832
Rörelseresultat (EBIT)	156	216	-28	445	548	-19	565	668
EBIT-marginal, %	10,0	12,8		8,9	10,4		8,5	9,6
Justerad EBIT	162	222	-27	467	564	-17	595	693
Justerad EBIT-marginal, %	10,3	13,2		9,4	10,7		8,9	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.

Som i övriga affärsområden har marknaderna både i Sverige och Norge under kvartalet fortsatt att påverkas av det osäkra makroekonomiska klimatet, vilket bidragit till en generellt återhållsam efterfrågan.

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet minskade med -7 procent och uppgick till 1 540 (1 649) MSEK. Av detta stod den svenska verksamheten för 990 (1 059) MSEK och den norska verksamheten för 550 (589) MSEK. Den organiska tillväxten var -6 procent, negativt påverkad av en lägre reservdelsförsäljning till verkstäder och övriga företagskunder. Utvecklingen var likartad på båda marknaderna.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 156 (216) MSEK och EBIT-marginalen till 10,0 (12,8) procent i det tredje kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -5 (-6) MSEK, relaterade till tillfälligt förhöjda kostnader för det nya centrallagret i Norge och projektkostnader för det nya affärssystemet. Resultatförsämringen förklaras främst av ett lägre bruttoresultat. Bruttomarginalen försvagades, då tidigare genomförda prisjusteringar inte kunde kompensera för högre inköpspriser.



Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	jul-sep			jan-sep			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	okt-sep	2024
Nettoomsättning	231	244	-5	728	773	-6	967	1 012
Rörelseresultat (EBIT)	44	43	1	125	138	-9	163	176
EBIT-marginal, %	18,7	17,6		17,0	17,7		16,7	17,2
Justerad EBIT	44	43	1	125	138	-9	163	176
Justerad EBIT-marginal, %	18,7	17,6		17,0	17,7		16,7	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 har skapat återhållsamhet hos konsumenter samtidigt som konkurrensen till verkstäder har ökat som en följd av fler marknadsaktörer.

I det tredje kvartalet minskade nettoomsättningen med -5 procent till 231 (244) MSEK. Den organiska tillväxten var -2 procent, vilket förklaras av minskade volymer till verkstäder.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 44 (43) MSEK och EBIT-marginalen till 18,7 (17,6) procent i det tredje kvartalet. Den fortsatt höga lönsamheten förklaras främst av god kostnadskontroll och en förhållandevis hög bruttomarginal. Bruttomarginalen ökade som en följd av att tidigare genomförda prisjusteringar kompenserade för den negativa effekten av 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 -29 (-45) MSEK för det tredje kvartalet och till -135 (-173) MSEK för niomånadersperioden. I kvartalet ingår fortsatt huvuddelen av projektkostnader relaterade till byte av affärssystem i koncernen.

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
Bokslutskommuniké	januari–december 2025	2026-02-12
Delårsrapport	januari–mars 2026	2026-05-07
Årsstämma 2026		2026-05-07
Delårsrapport	januari–juni 2026	2026-07-30
Delårsrapport	januari–september 2026	2026-11-12
Bokslutskommuniké	januari–december 2026	2027-02-11

Stockholm 13 november 2025

MEKO AB (publ), org.nr 556392–1971

Pehr Oscarson
Vd och Koncernchef

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 13 november 2025 klockan 07:30.

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

Revisorns granskningsrapport

MEKO AB (publ), org nr 556392–1971

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MEKO AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm, 13 november 2025

Ernst & Young AB

Henrik Jonzén
Auktoriserad revisor

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	4 432	4 396	13 502	13 396	18 152	18 046
Övriga rörelseintäkter	58	244	267	393	377	503
Totala intäkter	4 491	4 640	13 769	13 789	18 529	18 549
Handelsvaror	-2 590	-2 451	-7 823	-7 590	-10 493	-10 260
Övriga externa kostnader	-609	-634	-1 955	-1 834	-2 647	-2 526
Personalkostnader	-882	-877	-2 828	-2 795	-3 833	-3 801
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-230	-190	-658	-562	-884	-788
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-36	-143	-109	-232	-148	-271
Rörelseresultat	145	345	397	776	524	902
Ränteintäkter	6	10	19	31	31	43
Räntekostnader	-92	-69	-259	-215	-333	-290
Övriga finansiella poster	-19	-7	-33	-20	-41	-29
Resultat efter finansiella poster	39	279	124	570	181	627
Skatt	-29	-44	-61	-106	-113	-158
Resultat för perioden	11	235	63	464	68	469
Resultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	5	226	46	437	42	433
Innehav utan bestämmande inflytande	5	10	17	27	26	36
Resultat för perioden	11	235	63	464	68	469
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,10	4,03	0,83	7,81	0,75	7,74
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 638 761	55 970 718	55 831 110	55 987 301	55 863 285	55 980 127

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Resultat för perioden	11	235	63	464	68	469
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensioner	-1	-	-1	-	-2	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
- Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-47	-73	-274	87	-160	202
- Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-0	14	11	12	7	8
- Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	6	-17	1	-21	15	-7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-42	-76	-263	79	-140	203
Periodens totalresultat	-32	160	-200	543	-72	671
Totalt resultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-36	151	-211	514	-95	630
Innehav utan bestämmande inflytande	4	9	11	29	23	41
Periodens totalresultat	-32	160	-200	543	-72	671

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 479	5 644	5 680
Materiella anläggningstillgångar	819	771	802
Nyttjanderättstillgångar	3 204	1 812	1 993
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	115	167	170
Uppskjutna skattefordringar	74	48	63
Summa anläggningstillgångar	9 690	8 441	8 709
Varulager	5 077	4 842	5 078
Kortfristiga fordringar	2 856	2 889	2 518
Likvida medel	505	762	607
Summa omsättningstillgångar	8 438	8 493	8 203
Summa tillgångar	18 128	16 934	16 911
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 122	6 491	6 619
Summa eget kapital	6 122	6 491	6 619
Räntebärande skulder	3 285	3 267	3 249
Leasingskulder	2 588	1 311	1 460
Uppskjutna skatteskulder	433	460	486
Övriga skulder och avsättningar	65	81	64
Summa långfristiga skulder	6 370	5 119	5 259
Räntebärande skulder	0	6	9
Leasingskulder	643	575	609
Övriga skulder och avsättningar	4 993	4 744	4 415
Summa kortfristiga skulder	5 636	5 325	5 033
Summa eget kapital och skulder	18 128	16 934	16 911

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital vid årets början	6 619	6 175	6 175
Periodens totalresultat	-200	543	671
Aktierelaterad ersättning	-6	3	7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-218	-207	-207
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-31	-19	-19
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-1	-5
Aktieswap, återköp/avyttring av egna aktier	-42	-3	-3
Eget kapital vid periodens slut	6 122	6 491	6 619
Varav andelar utan bestämmande inflytande	147	156	167

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	39	279	124	570
Justering för icke likvidpåverkande poster	230	89	654	656
Betald skatt	-32	-59	-170	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	238	309	609	1 025
Minskning (+) /ökning (-) av varulager	4	-213	-59	14
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-259	-63	-369	-264
Minskning (-) /ökning (+) av skulder	445	145	623	387
Ökad (-) /minskad (+) bindning i rörelsekapital	190	-131	195	137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428	178	804	1 162
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetpåverkan	-0	106	-10	103
Avyttring av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetpåverkan	-	1	-	1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32	-29	-177	-110
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	5	1	8	4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19	-7	-44	-18
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0	-0	-501	-0
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	501	0	502	0
Övrigt investeringsverksamheten	2	-8	3	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	456	64	-219	-32
Finansieringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-1
Återköp/avyttring av egna aktier	-	-0	-5	8
Upptagna lån	-	-	1 450	-
Amortering av lån	-619	-299	-1 427	-400
Amortering av leasingskulder	-179	-123	-537	-479
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-	-	-109	-104
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-16	-0	-31	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-814	-423	-659	-995
Periodens kassaflöde	70	-181	-74	135
Likvida medel vid periodens början	432	960	607	623
Kursdifferens i likvida medel	3	-18	-28	4
Likvida medel vid periodens slut	505	762	505	762

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	11	9	33	27	54	48
Övriga rörelseintäkter	2	3	8	11	12	15
Totala intäkter	13	12	41	38	66	63
Övriga externa kostnader	-11	-28	-34	-48	-61	-75
Personalkostnader	-12	-10	-41	-33	-53	-45
Rörelseresultat	-10	-26	-34	-43	-48	-57
Resultat från andelar i koncernföretag	58	-	1 421	371	1 396	345
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	-596	-	-596	-	-596	-
Ränteintäkter	36	28	84	96	109	121
Räntekostnader	-49	-63	-149	-191	-210	-251
Övriga finansiella poster	-16	-3	-6	-11	-13	-18
Resultat efter finansiella poster	-577	-63	719	223	638	142
Bokslutsdispositioner	-3	-53	-123	-143	176	157
Resultat före skatt	-580	-116	597	80	815	298
Skatt	1	24	38	59	-13	8
Resultat för perioden	-579	-92	634	140	801	307

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Resultat för perioden	-579	-92	634	140	801	307
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-579	-92	634	140	801	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 222	10 329	10 250
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	296	25	483
Övriga kortfristiga fordringar	71	117	23
Likvida medel	164	362	197
Summa tillgångar	10 753	10 833	10 953
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	7 023	6 484	6 654
Obeskattade reserver	160	166	160
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 274	3 598	3 606
Kortfristiga skulder till koncernföretag	126	406	463
Övriga kortfristiga skulder	165	174	64
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 753	10 833	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 Interim Financial Reporting. Samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder tillämpades som i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport består av sidorna 1–25 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

Jämförelsestörande poster uppgick till -71 (23) MSEK i det tredje kvartalet och -225 (-127) MSEK för niomånadersperioden.

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Justerad EBIT	217	322	623	902	811	1 091
Projektkostnader, affärssystem	-20	-22	-88	-71	-115	-98
Tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager ¹	-20	-1	-51	-3	-53	-5
Omstruktureringskostnader ²	-8	-4	-13	-22	-18	-28
Transaktions- och integrationskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-0	0	-3	-14	-7	-17
Nedskrivning, Omnicar	-	-	-	-21	-	-21
Upplösning av negativ goodwill	-	176	-	176	0	176
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-101	-	-101	-	-101
Övriga förvärvsrelaterade poster ³	-23	-24	-70	-72	-94	-96
Jämförelsestörande poster, totalt	-71	23	-225	-127	-288	-189
Rörelseresultat (EBIT)	145	345	397	776	524	902

1) Kostnader för centrallager i kvartalet hänförs till Norge -3 MSEK, Danmark -14 MSEK och Polen -2 MSEK.

2) Omstruktureringskostnader i kvartalet hänförs till Centrala funktioner -8 MSEK.

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

Not 3. Investeringar

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Denmark	2	0	22	2	28	7
Finland	3	6	32	18	43	29
Poland/the Baltics	15	11	81	33	123	75
Sweden/Norway	15	14	61	63	82	85
Sørensen og Balchen (Norway)	1	3	6	8	8	9
Centrala funktioner	13	2	19	5	21	7
Koncernen	50	37	221	128	306	213
Varav kassaflödespåverkande	50	37	221	128	306	213

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

Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning						
Denmark	944	964	3 038	3 264	4 178	4 404
- varav externa	931	950	2 997	3 232	4 121	4 355
- varav interna	13	15	40	32	57	49
Finland	390	381	1 081	1 162	1 452	1 532
- varav externa	382	371	1 060	1 130	1 420	1 491
- varav interna	8	10	21	32	32	42
Poland/the Baltics	1 346	1 180	3 869	3 080	5 136	4 347
- varav externa	1 346	1 179	3 868	3 079	5 134	4 346
- varav interna	0	0	2	1	2	1
Sweden/Norway	1 553	1 664	4 880	5 216	6 552	6 888
- varav externa	1 540	1 649	4 842	5 174	6 501	6 832
- varav interna	13	16	38	41	52	55
Sørensen og Balchen (Norway)	245	249	751	788	994	1 031
- varav externa	231	244	728	773	967	1 012
- varav interna	14	4	23	15	27	19
Elimineringar och Centrala funktioner ¹	-45	-42	-117	-113	-161	-156
Total nettoomsättning, koncernen	4 432	4 396	13 502	13 396	18 152	18 046
Justerad EBIT						
Denmark	27	45	134	204	181	251
Finland	8	10	-27	-3	-27	-3
Poland/the Baltics	-19	25	-20	85	-16	89
Sweden/Norway	162	222	467	564	595	693
Sørensen og Balchen (Norway)	44	43	125	138	163	176
Centrala funktioner ¹	-5	-23	-56	-86	-85	-115
Justerad EBIT, koncernen	217	322	623	902	811	1 091
Avstämning med resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-71	23	-225	-127	-288	-189
EBIT, koncernen	145	345	397	776	524	902
Ränteintäkter	6	10	19	31	31	43
Räntekostnader	-92	-69	-259	-215	-333	-290
Övriga finansiella poster	-19	-7	-33	-20	-41	-29
Resultat efter finansiella poster, koncernen	39	279	124	570	181	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 30 september 2025 uppgick dessa till obetydligt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde 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	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Finansiella tillgångar			
Valutaränteswap	3	20	14
Valutahedge	1	0	1
Summa	4	20	15
Finansiella skulder			
Ränteswappar	11	30	13
Valutahedge	1	5	1
Summa	12	35	14

Not 6. Genomförda förvärv

Under kvartalet har affärsområdet Sørensen og Balchen gjort ett mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskillning om 0,3 MSEK och identifierade nettotillgångar om 0,3 MSEK.

Under tidigare perioder har affärsområdet Sørensen og Balchen genomfört två mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskillning 1,6 MSEK och identifierade nettotillgångar om 1,6 MSEK. Affärsområde Sweden/Norway har genomfört två inkråmsförvärv, en verkstad i Sverige och en i Norge med total köpeskillning om 7,7 MSEK och identifierade nettotillgångar om 7,7 MSEK.

Nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Organisk tillväxt, %	1	2	-2	6	-1	4
Bruttomarginal, %	41,6	44,3	42,1	43,3	42,2	43,1
Justerad EBIT-marginal, %	4,8	7,2	4,5	6,6	4,4	5,9
EBIT-marginal, %	3,2	7,4	2,9	5,6	2,8	4,9
Rörelsekapital, MSEK ¹	2 945	2 998	2 945	2 998	2 945	3 239
Nettoskuld, MSEK	2 672	2 445	2 672	2 445	2 672	2 602
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ²	3,6	2,1	3,6	2,1	3,6	2,1
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel ²	3,8	2,2	3,8	2,2	3,8	2,4
Investeringar, MSEK	50	37	221	128	306	213
Soliditet, %	33,8	38,3	33,8	38,3	33,8	39,1
Avkastning på totalt kapital, % ²	2,9	5,3	2,9	5,3	2,9	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	4,1	7,3	4,1	7,3	4,1	7,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,10	4,03	0,83	7,81	0,75	7,74
Eget kapital per aktie, SEK	107,4	113,2	107,4	113,2	107,4	115,3
Kassaflöde per aktie, SEK	7,7	3,2	14,4	20,8	18,2	24,6
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 638 761	55 970 718	55 831 110	55 987 301	55 863 285	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 okt – sept.

3) Det totala antalet aktier uppgår till 56 416 622 varav 83 861 är egna aktier och 694 000 är säkrade genom aktieswappar.

Kvartalsdata

MSEK	2025			2024				2023			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973
Rörelseresultat (EBIT)	145	91	161	127	345	284	146	68	300	304	200
Justerad EBIT	217	175	231	189	322	357	224	175	292	270	227
Resultat efter finansiella poster	39	3	82	56	279	216	75	20	225	224	114
Resultat för perioden	11	0	53	4	235	169	59	6	183	177	84
EBIT-marginal, %	3,2	2,0	3,4	2,7	7,4	6,0	3,3	1,5	7,1	6,8	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,8	3,8	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	0,10	-0,12	0,85	-0,07	4,03	2,86	0,92	-0,07	3,11	3,03	1,43

MSEK	2025			2024				2023			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning											
Denmark	931	1 003	1 064	1 124	950	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046
Finland	382	347	330	361	371	397	361	354	386	387	335
Poland/the Baltics	1 346	1 253	1 269	1 266	1 179	1 013	888	916	921	901	784
Sweden/Norway	1 540	1 649	1 653	1 658	1 649	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593
Sørensen og Balchen (Norway)	231	253	244	239	244	281	247	225	240	246	213
Centrala funktioner ¹	2	2	2	3	3	2	3	3	2	2	2
Koncernen	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973

Justerad EBIT, MSEK

Denmark	27	30	77	47	45	92	67	56	53	72	83
Finland	8	-14	-22	0	10	4	-17	-40	3	12	23
Poland/the Baltics	-19	-23	22	4	25	36	24	51	35	47	26
Sweden/Norway	162	163	143	129	222	211	131	83	169	118	82
Sørensen og Balchen (Norway)	44	46	35	38	43	56	38	42	42	47	27
Centrala funktioner ¹	-5	-27	-25	-29	-23	-43	-20	-17	-10	-26	-15
Koncernen	217	175	231	189	322	357	224	175	292	270	227

Justerad EBIT-marginal, %

Denmark	2,9	2,9	7,3	4,2	4,7	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0
Finland	2,2	-3,9	-6,5	0,1	2,6	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7
Poland/the Baltics	-1,4	-1,8	1,7	0,3	2,1	3,5	2,7	5,2	3,7	5,1	3,2
Sweden/Norway	10,3	9,6	8,3	7,6	13,2	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1
Sørensen og Balchen (Norway)	18,7	18,1	14,1	15,7	17,6	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6
Koncernen	4,8	3,8	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 analysjälpmedel 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	
%	Kv3	jan- sep	Kv3	jan- sep	Kv3	jan- sep	Kv3	jan- sep	Kv3	jan- sep	Kv3	jan- sep
Organisk tillväxt	1	-5	6	-3	9	6	-6	-4	-2	-2	1	-2
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	8	22	-	-	-	-	2	5
Valuta	-3	-3	-3	-3	-2	-2	-1	-1	-3	-4	-2	-2
Arbetsdagar	-	-	-	-1	-	-1	-	-1	-	-	-	-0
Tillväxt nettoomsättning	-2	-7	3	-6	14	26	-7	-6	-5	-6	1	1

Genomsnittligt antal aktier

	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
- Multiplicerat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	92	81	112	81	112	173
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	56 058 761	56 008 761	56 058 761	56 008 761	56 058 761
- Multiplicerat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	11	19	29	19	29
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 999 939	55 988 761	55 999 939	55 988 761
- Multiplicerat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	1	164	1	164
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 958 761	-	55 958 761	-
- Multiplicerat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	141	-	233	-
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	-	-	-	-
- Multiplicerat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	-	-	-	-
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	92	92	273	274	365	366
Genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 970 718	55 831 110	55 987 301	55 863 285	55 980 127

Eget kapital per aktie

	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital	6 122	6 491	6 619
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-147	-156	-167
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 974	6 335	6 452
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761	55 958 761
Eget kapital per aktie	107,4	113,2	115,3

Kassaflöde per aktie

	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428	178	804	1 162	1 017	1 376
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 970 718	55 831 110	55 987 301	55 863 285	55 980 127
Kassaflöde per aktie, SEK	7,7	3,2	14,4	20,8	18,2	24,6

EBITDA exklusive IFRS 16

	jul-sep		jan-sep		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
EBITDA	411	679	1 164	1 570	1 555	1 961
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-232	-170	-613	-503	-817	-707
EBITDA exklusive IFRS 16	179	509	551	1 067	738	1 254

Nettoskuld

MSEK	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskuld	5 873	4 580	4 708
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-2 672	-1 373	-1 500
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskulder	643	581	618
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-643	-581	-618
- Minus kortfristiga placeringar	-23	-	-
- Minus likvida medel	-505	-762	-607
Nettoskuld	2 672	2 445	2 602

Avkastning på totalt kapital

	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	181	590	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	333	282	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	514	872	916
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 588	16 540	16 577
Avkastning på totalt kapital, %	2,9	5,3	5,5

Avkastning på sysselsatt kapital

	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	181	590	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	333	282	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	514	872	916
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 505	11 886	11 830
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	7,3	7,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2025			2024				2023			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	6 122	6 221	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	-147	-159	-164	-167	-156	-148	-159	-137	-130	-126	-127
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 974	6 062	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	6 198	6 242	6 292	6 266	6 225	6 207	6 152	6 050	5 955	5 776	5 600

Balansomslutning

MSEK	2025			2024				2023			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	18 128	18 500	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	17 588	17 252	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 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	18 128	18 500	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144
– Minus uppskjuten skatteskuld	-433	-415	-431	-486	-460	-458	-428	-426	-449	-496	-498
– Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-65	-58	-88	-64	-81	-25	-27	-24	-22	-31	-20
– Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 993	-4 597	-4 082	-4 415	-4 744	-4 246	-4 041	-3 813	-4 028	-3 783	-3 495
Sysselsatt kapital	12 637	13 429	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	12 505	12 322	12 047	11 830	11 886	12 125	12 208	12 164	12 125	11 698	11 173

Rörelsekapital

MSEK	30 september		31 december
	2025	2024	2024
Varulager	5 077	4 842	5 078
Kundfordringar	1 787	1 804	1 278
Övriga korfristiga fordringar, ej räntebärande	989	983	1 214
Summa rörelsekapital tillgångar	7 853	7 629	7 570
Leverantörsskulder	-3 323	-2 919	-3 000
Övriga korfristiga skulder, ej räntebärande	-1 585	-1 712	-1 330
Summa rörelsekapital skulder	-4 907	-4 631	-4 330
Rörelsekapital	2 945	2 998	3 239