

Delårsrapport Januari - mars 2026



MEKO



Delårsrapport januari – mars 2026

1 januari – 31 mars 2026

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 4 441 (4 562) MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 4 procent.
- EBIT ökade till 173 (161) MSEK och EBIT-marginalen till 3,8 (3,4) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -27 (-70) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 200 (231) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,4 (4,9) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 1,00 (0,85) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 441 (-122) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA¹⁾ minskade till 3,6 jämfört med 4,0 vid årets början, som en följd av starkt kassaflöde i den löpande verksamheten.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	4 441	4 562	-3	17 893	18 014
Rörelseresultat (EBIT)	173	161	7	512	500
Justerad EBIT	200	231	-13	756	787
Resultat efter finansiella poster	81	82	-1	125	126
Resultat efter skatt	62	53	17	70	61
Resultat per aktie, SEK	1,00	0,85	17	0,78	0,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	441	-122	n.m.	1 577	1 013
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ¹⁾	3,6	2,4		3,6	4,0
EBIT-marginal, %	3,8	3,4		2,8	2,7
Justerad EBIT-marginal, %	4,4	4,9		4,1	4,3

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



Åtgärder som ger effekter – och fler insatser för att stärka lönsamheten

Arbetet för att förbättra MEKO:s resultat och finansiella ställning ger positiv effekt. Under årets första kvartal stärktes både kassaflödet och rörelseresultatet jämfört med föregående kvartal, samtidigt som nettoskuldsättningen minskade. Men det finns också behov av att förbättra lönsamheten ytterligare och vi genomför nu fler kostnadsminskningar. Parallellt fortsätter vi att fokusera på att öka vår organiska tillväxt.

Många bilägare valde under det första kvartalet att skjuta upp de service- och reparationsarbeten som inte var nödvändiga för att bilen skulle fungera. Marknadsläget var därmed i stort sett oförändrat jämfört med det fjärde kvartalet 2025: Vi ser en fortsatt hård konkurrens bland reservdelsgrossister, verkstäder och butiker i de åtta länder där vi är verksamma.

Sammantaget ökade vår försäljning organiskt med 1 procent. Affärsområdena Poland/The Baltics och framför allt Finland hade en stark tillväxt medan Sweden/Norway, Denmark och Sørensen og Balchen minskade. Den lägre nivån för Sørensen og Balchen speglar leveransproblem i samband med flytten till det nya centrallaget i Oslo – utmaningar som har hanterats och som väntas vara fullt åtgärdade under det andra kvartalet.

Insatser för att öka vårt resultat

2025 var ett intensivt investeringsår för MEKO där vi bland annat etablerade tre nya högteknologiska centrallager. Investeringarna är viktiga delar i vårt program "Building a stronger MEKO" som syftar till att

stärka vår lönsamhetsnivå och ledande position på fordonseftermarknaden. Inom ramen för programmet har vi också vidtagit åtgärder för att optimera vår organisation.

Insatserna gav tydliga avtryck under det första kvartalet. Bland annat har vi nu genomfört två tredjedelar av den beräknade minskningen av antalet tjänster som följer av lagerautomatiseringarna. Den återstående delen kommer att genomföras i takt med att teknik och arbetssätt trimmas in under året. Ytterligare en effekt är att kostnaderna mätt som andel av försäljningen minskar.

Successiva förbättringar – men mer behövs

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 200 miljoner, jämfört med 231 under motsvarande kvartal 2025 – något som återspeglar ett tilltagande konkurrenstryck under föregående år. Samtidigt ser vi positiva effekter från de åtgärder som vidtagits, och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 4,4 procent vilket överstiger nivån både fjärde kvartalet och nivån från 2025 i sin helhet. Rörelseresultatet, som inte längre belastas med engångskostnader relaterade till de nya

centrallagren, förbättrades till 173 miljoner, jämfört med 161 under motsvarande kvartal 2025.

Affärsområdena Denmark och Sweden/Norway ökade sina marginaler, medan Finland och Poland/The Baltics redovisade förluster. Det gör att vi ser fortsatt behov av att höja koncernens resultatnivå och vi vidtar ytterligare åtgärder. Det sker dels genom fortsatta effektiviseringar i våra affärsområden, dels genom ett riktat besparingsprogram i Polen. Ett första steg är att personalstyrkan i Polen minskas med cirka 10 procent, vilket motsvarar 200 heltidstjänster. Förändringen har redan påbörjats under kvartalet och kommer att slutföras under det andra och tredje kvartalet.

Det finns också möjligheter till effektiviseringar i Norge, där det övergripande ansvaret för MEKO:s verksamhet inklusive Sørensen og Balchen samlas i en roll från och med den 1 juli. Vi ser nu över möjliga samordningsvinster i vissa gemensamma funktioner i vår norska organisation.

Stärkt kassaflöde, minskad nettoskuldsättning – och fokus på ökad försäljning

Det första kvartalet uppvisade ett väsentligt stärkt kassaflöde. Det berodde bland annat på minskat rörelsekapital och en lägre investeringsnivå efter det intensiva 2025. Förbättringen var en viktig orsak till att vi vände trenden från tidigare kvartal och minskade MEKO:s nettoskuldsättning, vilket är högprioriterat. Skuldsättningskvoten var 3,6 i slutet av perioden, jämfört med 4,0 vid utgången av 2025. Vårt fokus även

framöver är att successivt sänka nivån till vårt målintervall på 2,0–3,0.

För att nå dit är det centralt att vi inte bara genomför effektiviseringar, utan även ökar vår organiska tillväxt. Här genomför vi vår plan att stärka och utveckla MEKO:s kärnaffär. Vi breddar utbudet av produkter med våra egna varumärken för att möta nya kundbehov i takt med att bilparken blir äldre. Vi arbetar också mer aktivt med prissättning inom olika kundsegment, och expanderar vår e-handel till nya marknader för att möta en ökad efterfrågan online. Samtidigt fortsätter vår satsning på däck – en affär som växte med 10 procent under det första kvartalet.

I grunden handlar det om att leva upp till vår ambition: MEKO ska vara den mest kompletta partnern för alla som kör, underhåller och reparerar fordon på våra marknader. Vi ska ge kunderna de mest attraktiva lösningarna genom vår starka logistik och våra ledande verkstadskedjor – oavsett vilken typ av bil de kör, och oavsett om de drivs av bensen, diesel eller el.



Pehr Oscarson
Vd och koncernchef

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 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.



Koncernens utveckling

1 januari – 31 mars 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 4 441 (4 562) MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 164 MSEK.

Bruttomarginal

Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till 41,7 (42,8) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en fortsatt prispress i Polen/the Baltics samt en förändrad försäljningsmix i Finland med en ökad andel försäljning av produkter med lägre marginal. Bruttomarginalen förbättrades något jämfört med föregående kvartal.

EBIT

EBIT ökade till 173 (161) MSEK och EBIT-marginalen till 3,8 (3,4) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -27 MSEK (-70), varav huvuddelen utgörs av övriga förvävsrelaterade poster som uppgick till -22 MSEK. Den begränsade resterande delen utgjordes främst av projektkostnader för affärssystem om -2 MSEK, med ytterligare info given i not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT positivt i kvartalet med 3 (10) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT uppgick till 200 (231) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,4 (4,9) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultatet i övrigt

Resultat efter finansiella poster uppgick till 81 (82) MSEK. Räntenettot uppgick till -88 (-70) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -4 (-9) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingkulder hänförligt till våra nya centrallager. Resultat efter skatt uppgick till 62 (53) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 1,00 (0,85) SEK.

Kassaflöde

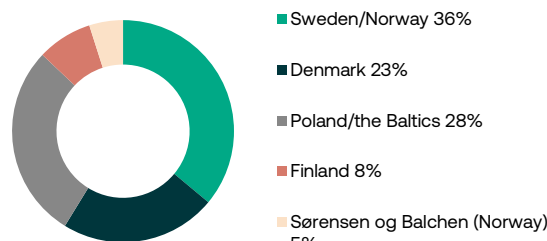
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 441 (-122) MSEK. Ökningen är främst relaterad till förbättrat rörelsekapital. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 23 (-94) MSEK. Förändringen är påverkad av försäljning av fastigheter i Finland. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 335 (-70) MSEK. Skillnaden beror främst på ökat utnyttjande av befintlig kreditfacilitet.

Finansiell ställning

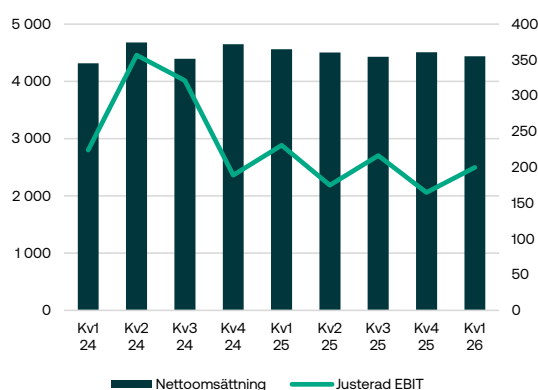
Likvida medel uppgick till 1 392 MSEK jämfört med 566 MSEK vid årets ingång. Soliditeten uppgick till 33,6 (34,3) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 6 324 (5 791) MSEK, inklusive långfristig leasingkulda om 2 369 (2 338) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 795 (768) MSEK, inklusive kortfristig leasingkulda om 786 (768) MSEK. Under kvartalet förlängdes MEKOs långfristiga revolverande kreditfacilitet (RCF) om 1 300 MSEK, till februari 2029.

MEKO:s tillgängliga kassa och utnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av mars 2 336 MSEK, jämfört med 2 009 MSEK vid årets ingång.

Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2026 Kv1



Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



Investeringar

Under kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 167 (1 527) MSEK inklusive leasingkontrakt om 143 (1 432) MSEK. Jämförelsetalen, som är osedvanligt höga i relation med ett historiskt genomsnitt, är främst hänförliga till ianspråktagande av leasingtillgångar i centrallagerprojekten. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 204 (208) MSEK för kvartalet.

Förvärv och etableringar

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

Väsentliga händelser under kvartalet

Från den 1 januari 2026 har MEKO förstärkt koncernledningen genom att ta in nya medlemmar från bolagets affärsområden. Syftet är att förkorta beslutsvägar och skapa ännu bättre förutsättningar för MEKO att stärka sin lönsamhet och marknadsposition.

MEKOs valberedning föreslog den 31 mars omval av styrelseledamöterna Dominick Zarcone, Jörn Werner, Magnus Håkansson, Marie Björklund, Robert Reppa och Walter Hanley till årsstämman. Vidare föreslogs att Camilla Monefeldt Kirstein och Louise Mortimer Undén väljs till nya styrelseledamöter. Förslaget innebär att styrelsen minskar från nio till åtta ledamöter.

Händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 5 793 (6 263). Den betydande minskningen förklaras av

effekter av de automatiserade centrallagren samt genomförda omstrukturerings- och effektiviseringsåtgärder.

Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 656 (696), varav antal egna butiker uppgick till 387 (432). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 540 (4 681).

Säsongsvariationer och antal arbetsdagar

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säsongsmissiga 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 10.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -31 (222) MSEK för kvartalet, inklusive aktieutdelning från dotterföretag om - (280) MSEK för kvartalet. Nedskrivning av andelar i dotterföretag påverkade resultatet om -22 (-) MSEK för kvartalet. Medelantalet anställda i moderbolaget var 4 (5). MEKO AB har under kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 9 (11) 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. Under 2026 har osäkerheten kring den globala ekonomin förstärkts av risken för störningar i leveranskedjor kopplat till kriget i Mellanöstern. Detta kan, om det blir ihållande, påverka MEKOs förmåga att tillgodose kundernas efterfrågan på oljebaserade produkter.

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.

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 26 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2025 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 28-32 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2025.

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

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 2025. Inga nya områden har tillkommit under kvartalet.

Transaktioner med närstående

För en beskrivning av transaktioner med närstående parter, se sidan 109, Not 34 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2025. 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 segmentet Mid Cap. Den 31 mars 2026 uppgick kursen till SEK 68,5 (122,0) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 3 865 (6 883) MSEK.

Per den 31 mars 2026, hade MEKO totalt 12 327 aktieägare (10 566). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Fjärde AP-Fonden med 8,6 procent och Nordea Fonder AB med 4,0 procent.

Utveckling per affärsområde

Denmark

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	1 009	1 064	-5	4 019	4 074
Rörelseresultat (EBIT)	76	73	4	136	133
EBIT-marginal, %	7,5	6,8		3,4	3,3
Justerad EBIT	76	77	-2	182	184
Justerad EBIT-marginal, %	7,5	7,3		4,5	4,5

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

Efterfrågan har stabiliserats under kvartalet, med en positiv utveckling inom däck och elektriska komponenter som kompenserat för en något svagare utveckling inom vissa andra produktgrupper. Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av hög konkurrens och prispress.

Under det första kvartalet minskade nettoomsättningen med 5 procent till 1 009 (1 064) MSEK, förklarad av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 0 procent, vilket speglar de ovan nämnda marknadsförutsättningarna.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 76 (73) MSEK och EBIT-marginalen förstärktes till 7,5 (6,8) procent i kvartalet. Det något högre resultatet förklaras främst av ett något förbättrat bruttoreultat samt lägre personalkostnader, som en följd av genomförda effektiviseringsåtgärder. Bruttomarginalen förstärktes något jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som följd av en förändrad kund- och produktmix.



Finland

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	356	330	8	1 444	1 418
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-22	84	-18	-36
EBIT-marginal, %	-0,9	-6,5		-1,2	-2,5
Justerad EBIT	-3	-22	84	-18	-36
Justerad EBIT-marginal, %	-0,9	-6,5		-1,2	-2,5

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

Marknadsutvecklingen har visat tecken på stabilisering under kvartalet. Hård konkurrens och prispress har fortsatt påverkat utvecklingen i kvartalet, med polska aktörer som konkurrerar med låga priser.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 356 (330) MSEK i kvartalet, med negativ påverkan av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var 13 procent, främst driven av stark försäljning av däck och batterier.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -3 (-22) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -0,9 (-6,5) procent. Resultatförbättringen förklaras av lägre personal- och lokalkostnader samt marknadsföringskostnader i tillägg till den ökade försäljningen. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av en mindre gynnsam produktmix med en ökad andel försäljning av däck och batterier med lägre marginal samt negativa effekter från hög konkurrens och prispress. Intrimning av det automatiserade centrallagret och arbete med effektivitetshöjande åtgärder fortsätter enligt plan.



Poland/the Baltics

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	1 255	1 269	-1	5 139	5 153
Rörelseresultat (EBIT)	-8	16	-149	-74	-50
EBIT-marginal, %	-0,6	1,2		-1,4	-0,9
Justerad EBIT	-5	22	-123	-52	-24
Justerad EBIT-marginal, %	-0,4	1,7		-1,0	-0,5

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

Marknaderna i Polen och Baltikum har fortsatt präglats av hög priskonkurrens.

Nettoomsättningen minskade med 1 procent till 1 255 (1 269) MSEK i det första kvartalet, förklarad av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var 5 procent, främst driven av god utveckling i Baltikum och för exportverksamheten.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -8 (16) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -0,6 (1,2) procent. Det lägre resultatet förklaras främst av att genomförda besparingsåtgärder inte fullt ut kunde kompensera för ett lägre bruttorresultat och negativa valutaeffekter. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av fortsatt prispress. EBIT belastades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -3 (-6) MSEK, vilka avsåg integrationskostnader relaterade till Elit Polska samt projektkostnader för det nya affärssystemet.



Sweden/Norway

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	1 600	1 653	-3	6 375	6 428
Rörelseresultat (EBIT)	145	136	6	575	567
EBIT-marginal, %	8,7	8,0		8,8	8,6
Justerad EBIT	145	143	1	593	591
Justerad EBIT-marginal, %	8,7	8,3		9,1	8,9

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.

I likhet med övriga affärsområden har marknaderna i Sverige och Norge påverkats av ett ökat konkurrenstryck.

Nettoomsättningen i det första kvartalet minskade med 3 procent och uppgick till 1 600 (1 653) MSEK. Av detta stod den svenska verksamheten för 1 006 (1 022) MSEK och den norska verksamheten för 594 (631) MSEK. Den organiska tillväxten var -2 procent, då utförda prisjusteringar inte fullt ut kunde kompensera för lägre volymer till främst fristående verkstäder.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 145 (136) MSEK och EBIT-marginalen till 8,7 (8,0) procent i det första kvartalet. Resultatförbättringen förklaras främst av genomförda effektiviseringsåtgärder och lägre driftkostnader genom den nya logistikmodellen i Norge. Bruttomarginalen ökade något, främst drivet av utförda prisökningar samt gynnsam påverkan från valutakursrörelser på inköpspriser.



Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	jan-mar			12 månader	Helår
	2026	2025	%	apr-mar	2025
Nettoomsättning	219	244	-10	907	932
Rörelseresultat (EBIT)	9	35	-74	123	149
EBIT-marginal, %	4,1	14,1		13,5	15,8
Justerad EBIT	10	35	-70	136	160
Justerad EBIT-marginal, %	4,7	14,1		14,8	17,0

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.

Marknadsläget har präglats av ett ökat konkurrenstryck genom ökat antal aktörer främst inom verkstadsmarknaden, även om konsumentutvecklingen har stabiliserats något under kvartalet.

I det första kvartalet minskade nettoomsättningen med 10 procent till 219 (244) MSEK, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var -8 procent, vilket främst förklaras av störningar i tillgänglighet i samband med flytt till det nya centrallagret.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9 (35) MSEK och EBIT-marginalen till 4,1 (14,1) procent i det första kvartalet. Resultatförsämringen förklaras främst av den lägre försäljningen och ökad operativ kostnadsallokering till följd av driften av det nya gemensamma centrallagret. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -1 (0) MSEK, relaterade till tillfälligt förhöjda kostnader i samband med lagerflytten. Bruttomarginalen minskade som en följd av en försämrad produktmix med lägre andel försäljning av reservdelar som har en högre marginal.



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 -22 (-53) MSEK för det första kvartalet.

Antal arbetsdagar per land

Antal arbetsdagar per land	Kv 1		Kv 2		Kv 3		Kv 4		Helår	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Danmark	63	63	59	60	66	66	63	62	251	251
Estland	62	62	61	61	65	65	64	63	252	251
Finland	62	62	60	60	66	66	64	63	252	251
Lettland	63	63	59	59	66	66	62	61	250	249
Litauen	61	62	62	62	65	65	63	63	251	252
Norge	63	63	59	59	66	66	63	62	251	250
Polen	62	62	62	61	66	65	63	62	253	250
Sverige	62	62	60	59	66	66	63	62	251	249
Genomsnittligt antal arbetsdagar	62	62	60	60	66	66	63	62	251	250

Datum för kommande finansiell rapportering

Information	Period	Datum
Delårsrapport	januari-juni 2026	2026-07-23
Delårsrapport	januari-september 2026	2026-11-12
Bokslutskommuniké	januari-december 2026	2027-02-11

Stockholm 07 maj 2026

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 07 maj 2026 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
	2026	2025	apr-mar	2025
Nettoomsättning	4 441	4 562	17 893	18 014
Övriga rörelseintäkter	111	116	348	353
Totala intäkter	4 551	4 678	18 241	18 367
Handelsvaror	-2 588	-2 609	-10 467	-10 488
Övriga externa kostnader	-652	-688	-2 548	-2 584
Personalkostnader	-898	-974	-3 696	-3 772
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-204	-208	-873	-878
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-36	-37	-144	-145
Rörelseresultat	173	161	512	500
Ränteintäkter	4	9	20	25
Räntekostnader	-92	-79	-360	-348
Övriga finansiella poster	-4	-9	-47	-51
Resultat efter finansiella poster	81	82	125	126
Skatt	-20	-30	-55	-65
Resultat för perioden	62	53	70	61
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	55	48	43	36
Innehav utan bestämmande inflytande	6	5	27	26
Resultat för perioden	62	53	70	61
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,00	0,85	0,78	0,64
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 638 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 638 761	55 958 761	55 703 723	55 782 627

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Resultat för perioden	62	53	70	61
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	106	-355	63	-397
- Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-24	8	-10	22
- Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	10	3	13	6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	91	-344	65	-369
Periodens totalresultat	153	-291	136	-308
Totalt resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	145	-287	108	-325
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-4	28	17
Periodens totalresultat	153	-291	136	-308

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 447	5 460	5 385
Materiella anläggningstillgångar	736	813	805
Nyttjanderättstillgångar	3 099	3 149	3 058
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	127	123	133
Uppskjutna skattefordringar	57	52	39
Summa anläggningstillgångar	9 466	9 596	9 420
Varulager	4 759	4 905	5 040
Kortfristiga fordringar	2 728	2 671	2 492
Likvida medel	1 392	293	566
Summa omsättningstillgångar	8 878	7 869	8 099
Summa tillgångar	18 345	17 465	17 519
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 165	6 331	6 014
Summa eget kapital	6 165	6 331	6 014
Räntebärande skulder	3 955	2 096	3 453
Leasingskulder	2 369	2 537	2 338
Uppskjutna skatteskulder	388	431	419
Övriga skulder och avsättningar	49	88	74
Summa långfristiga skulder	6 761	5 153	6 284
Räntebärande skulder	9	1 256	-
Leasingskulder	786	643	768
Övriga skulder och avsättningar	4 624	4 082	4 453
Summa kortfristiga skulder	5 419	5 981	5 221
Summa eget kapital och skulder	18 345	17 465	17 519

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Eget kapital vid årets början	6 014	6 619	6 619
Periodens totalresultat	153	-291	-308
Aktierelaterad ersättning	-0	3	-5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-218
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-	-	-31
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-	-1
Aktieswap, återköp/avyttring av egna aktier	-	-	-42
Eget kapital vid periodens slut	6 165	6 331	6 014
Varav andelar utan bestämmande inflytande	159	164	152

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	jan-mar	
	2026	2025
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	81	82
Justering för icke likvidpåverkande poster	256	193
Betald skatt	-42	-84
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	295	192
Minskning (+) /ökning (-) av varulager	343	58
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	-229	-218
Minskning (-) /ökning (+) av skulder	32	-155
Ökad (-) /minskad (+) bindning i rörelsekapital	147	-314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	441	-122
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	-15	-5
Avyttring av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	21	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14	-82
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	39	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11	-13
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0	-0
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	0
Övrigt investeringsverksamheten	2	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23	-94
Finansieringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-
Upptagna lån	500	100
Amortering av leasingkulder	-164	-170
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	335	-70
Periodens kassaflöde	799	-287
Likvida medel vid periodens början	566	607
Kursdifferens i likvida medel	26	-27
Likvida medel vid periodens slut	1 392	293

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Nettoomsättning	9	11	42	43
Övriga rörelseintäkter	2	3	10	10
Totala intäkter	12	14	51	53
Övriga externa kostnader	-11	-12	-74	-75
Personalkostnader	-10	-16	-46	-53
Rörelseresultat	-9	-14	-69	-74
Resultat från andelar i koncernföretag	-	280	1 117	1 397
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	-22	-	-1 012	-991
Ränteintäkter	38	19	145	127
Räntekostnader	-51	-53	-192	-194
Övriga finansiella poster	13	-11	-3	-28
Resultat efter finansiella poster	-31	222	-16	237
Bokslutsdispositioner	-	-25	385	360
Resultat före skatt	-31	197	369	597
Skatt	-2	16	-63	-44
Resultat för perioden	-33	213	307	553

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Resultat för perioden	-33	213	307	553
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-33	213	307	553

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 307	10 236	10 293
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	112	255	381
Övriga kortfristiga fordringar	7	41	12
Likvida medel	876	-71	179
Summa tillgångar	11 302	10 461	10 865
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	6 909	6 870	6 942
Obeskattade reserver	177	160	177
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 951	2 089	3 445
Kortfristiga räntebärande skulder ¹	9	1 248	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	131	27	232
Övriga kortfristiga skulder ¹	120	61	64
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	11 302	10 461	10 865

1) För kvartalet 2025 har 1 248 MSEK omklassificerats från Övriga kortfristiga skulder till Kortfristiga räntebärande skulder.

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 1–23 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

Jämförelsestörande poster uppgick till -27 (-70) MSEK i det första kvartalet.

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Justerad EBIT	200	231	756	787
Projektkostnader, affärssystem	-2	-35	-59	-92
Tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager ¹	-1	-9	-64	-72
Omstruktureringskostnader	-	-2	-19	-21
Integrationskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-1	-0	-9	-9
Övriga förvärvsrelaterade poster ²	-22	-24	-92	-93
Jämförelsestörande poster, totalt	-27	-70	-244	-287
Rörelseresultat (EBIT)	173	161	512	500

1) Kostnader för centrallager i kvartalet hänförs till Sørensen og Balchen (Norway).

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

Not 3. Investeringar

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Denmark	2	15	22	35
Finland	3	15	31	43
Poland/the Baltics	4	39	53	89
Sweden/Norway	10	20	70	80
Sørensen og Balchen (Norway)	1	4	6	9
Centrala funktioner	5	2	32	29
Koncernen	24	95	214	285
Varav kassaflödespåverkande	24	95	214	285

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

Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Nettoomsättning				
Denmark	1 022	1 076	4 072	4 126
- varav externa	1 009	1 064	4 019	4 074
- varav interna	13	12	53	52
Finland	362	336	1 471	1 446
- varav externa	356	330	1 444	1 418
- varav interna	6	6	27	28
Poland/the Baltics	1 255	1 270	5 140	5 154
- varav externa	1 255	1 269	5 139	5 153
- varav interna	0	1	1	2
Sweden/Norway	1 699	1 664	6 556	6 521
- varav externa	1 600	1 653	6 375	6 428
- varav interna	99	11	181	93
Sørensen og Balchen (Norway)	253	248	1 049	1 044
- varav externa	219	244	907	932
- varav interna	35	4	142	112
Elimineringar och Centrala funktioner ¹	-151	-33	-395	-278
Total nettoomsättning, koncernen	4 441	4 562	17 893	18 014
Justerad EBIT				
Denmark	76	77	182	184
Finland	-3	-22	-18	-36
Poland/the Baltics	-5	22	-52	-24
Sweden/Norway	145	143	593	591
Sørensen og Balchen (Norway)	10	35	136	160
Centrala funktioner ¹	-22	-25	-85	-88
Justerad EBIT, koncernen	200	231	756	787
Avstämning med resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-27	-70	-244	-287
EBIT, koncernen	173	161	512	500
Ränteintäkter	4	9	20	25
Räntekostnader	-92	-79	-360	-348
Övriga finansiella poster	-4	-9	-47	-51
Resultat efter finansiella poster, koncernen	81	82	125	126

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 2026 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	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Finansiella tillgångar			
Valutaränteswap	-	23	17
Ränteswappar	11	1	3
Valutahedge	2	-	0
Summa	13	24	20
Finansiella skulder			
Valutaränteswap	12	-	-
Ränteswappar	4	10	8
Valutahedge	0	13	3
Summa	16	23	11

Not 6. Genomförda förvärv

Under kvartalet har affärsområdet Sweden/Norway förvärvat två bolag i Sverige med total köpeskilling om 20,9 MSEK och identifierade nettotillgångar om 20,9 MSEK.

Nyckeltal

	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Organisk tillväxt, %	1	-1	-1	-1
Bruttomarginal, %	41,7	42,8	41,5	41,8
Justerad EBIT-marginal, %	4,4	4,9	4,1	4,3
EBIT-marginal, %	3,8	3,4	2,8	2,7
Rörelsekapital, MSEK ¹	2 903	3 510	2 903	3 031
Nettoskuld, MSEK	2 458	3 013	2 458	2 783
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ²	3,6	2,4	3,6	4,0
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel ²	3,7	3,1	3,7	3,9
Investeringar, MSEK	24	95	214	285
Soliditet, %	33,6	36,3	33,6	34,3
Avkastning på totalt kapital, % ²	2,7	5,5	2,7	2,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	3,7	7,7	3,7	3,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,00	0,85	0,78	0,64
Eget kapital per aktie, SEK	107,9	110,2	107,9	105,4
Kassaflöde per aktie, SEK	7,9	-2,2	28,3	18,2
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 638 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 638 761	55 958 761	55 703 723	55 782 627

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 694 000 är säkrade genom aktieswappar.

Kvartalsdata

MSEK	2026		2025			2024			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	4 441	4 512	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320
Rörelseresultat (EBIT)	173	103	145	91	161	127	345	284	146
Justerad EBIT	200	165	217	175	231	189	322	357	224
Resultat efter finansiella poster	81	2	39	3	82	56	279	216	75
Resultat för perioden	62	-2	11	0	53	4	235	169	59
EBIT-marginal, %	3,8	2,2	3,2	2,0	3,4	2,7	7,4	6,0	3,3
Justerad EBIT-marginal, %	4,4	3,6	4,8	3,8	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,00	-0,19	0,10	-0,12	0,85	-0,07	4,03	2,86	0,92

MSEK	2026		2025			2024			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning									
Denmark	1 009	1 077	931	1 003	1 064	1 124	950	1 171	1 111
Finland	356	359	382	347	330	361	371	397	361
Poland/the Baltics	1 255	1 285	1 346	1 253	1 269	1 266	1 179	1 013	888
Sweden/Norway	1 600	1 586	1 540	1 649	1 653	1 658	1 649	1 816	1 710
Sørensen og Balchen (Norway)	219	204	231	253	244	239	244	281	247
Centrala funktioner ¹⁾	2	2	2	2	2	3	3	2	3
Koncernen	4 441	4 512	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320
Justerad EBIT, MSEK									
Denmark	76	50	27	30	77	47	45	92	67
Finland	-3	-9	8	-14	-22	0	10	4	-17
Poland/the Baltics	-5	-4	-19	-23	22	4	25	36	24
Sweden/Norway	145	124	162	163	143	129	222	211	131
Sørensen og Balchen (Norway)	10	35	44	46	35	38	43	56	38
Centrala funktioner ¹⁾	-22	-31	-5	-27	-25	-29	-23	-43	-20
Koncernen	200	165	217	175	231	189	322	357	224
Justerad EBIT-marginal, %									
Denmark	7,5	4,7	2,9	2,9	7,3	4,2	4,7	7,9	6,0
Finland	-0,9	-2,4	2,2	-3,9	-6,5	0,1	2,6	0,9	-4,6
Poland/the Baltics	-0,4	-0,3	-1,4	-1,8	1,7	0,3	2,1	3,5	2,7
Sweden/Norway	8,7	7,6	10,3	9,6	8,3	7,6	13,2	11,4	7,6
Sørensen og Balchen (Norway)	4,7	16,9	18,7	18,1	14,1	15,7	17,6	19,8	15,3
Koncernen	4,4	3,6	4,8	3,8	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1

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 2025.

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	-0	13	5	-2	-8	1
Valuta	-5	-5	-6	-1	-2	-4
Arbetsdagar	-	-	-0	-	-	-0
Tillväxt nettoomsättning	-5	8	-1	-3	-10	-3

Genomsnittligt antal aktier

	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 638 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	90	90	294	204
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	56 008 761	56 008 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	19	19
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 999 939	55 999 939
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	1	1
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 958 761	55 958 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	51	141
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	90	90	365	365
Genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 958 761	55 703 723	55 782 627

Eget kapital per aktie

	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Eget kapital	6 165	6 331	6 014
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-159	-164	-152
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 006	6 168	5 862
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761	55 638 761
Eget kapital per aktie, SEK	107,9	110,2	105,4

Kassaflöde per aktie

	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	441	-122	1 577	1 013
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 958 761	55 703 723	55 782 627
Kassaflöde per aktie, SEK	7,9	-2,2	28,3	18,2

EBITDA exklusive IFRS 16

	jan-mar		12 månader	Helår
	2026	2025	apr-mar	2025
EBITDA	413	407	1 529	1 523
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-205	-187	-849	-831
EBITDA exklusive IFRS 16	208	220	680	692

Nettoskuld

MSEK	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingkulder	6 324	4 633	5 791
- Minus räntebärande långfristiga leasingkulder, derivat och liknande förpliktelser	-2 449	-2 575	-2 419
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingkulder	795	1 899	768
- Minus räntebärande kortfristiga leasingkulder, derivat och liknande förpliktelser	-795	-651	-768
- Minus kortfristiga placeringar	-25	-	-22
- Minus likvida medel	-1 392	-293	-566
Nettoskuld	2 458	3 013	2 783

Avkastning på totalt kapital

	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	125	633	126
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	360	294	348
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	485	927	474
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 991	16 862	17 705
Avkastning på totalt kapital, %	2,7	5,5	2,7

Avkastning på sysselsatt kapital

	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	125	633	126
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	360	294	348
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	485	927	474
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 957	12 047	12 690
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,7	7,7	3,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2026		2025			2024			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	6 165	6 014	6 122	6 221	6 331	6 619	6 491	6 343	6 471
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-159	-152	-147	-159	-164	-167	-156	-148	-159
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 006	5 862	5 974	6 062	6 168	6 452	6 335	6 195	6 312
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	6 014	6 104	6 198	6 242	6 292	6 266	6 225	6 207	6 152

Balansomslutning

MSEK	2026		2025			2024			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	18 345	17 519	18 128	18 500	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553
Totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 991	17 705	17 588	17 252	16 862	16 577	16 540	16 585	16 524

Sysselsatt kapital

MSEK	2026		2025			2024			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	18 345	17 519	18 128	18 500	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553
- Minus uppskjuten skatteskuld	-388	-419	-433	-415	-431	-486	-460	-458	-428
- Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-49	-74	-65	-58	-88	-64	-81	-25	-27
- Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 624	-4 453	-4 993	-4 597	-4 082	-4 415	-4 744	-4 246	-4 041
Sysselsatt kapital	13 284	12 572	12 637	13 429	12 864	11 946	11 650	11 719	12 056
Sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 957	12 690	12 505	12 322	12 047	11 830	11 886	12 125	12 208

Rörelsekapital

MSEK	31 mars		31 december
	2026	2025	2025
Varulager	4 759	4 905	5 040
Kundfordringar	1 814	1 720	1 199
Övriga korfristiga fordringar, ej räntebärande	838	898	1 191
Summa rörelsekapital tillgångar	7 411	7 523	7 431
Leverantörsskulder	-2 876	-2 580	-3 161
Övriga korfristiga skulder, ej räntebärande	-1 632	-1 433	-1 239
Summa rörelsekapital skulder	-4 509	-4 013	-4 400
Rörelsekapital	2 903	3 510	3 031