



Delårsrapport Januari - juni 2025

MEKO



Delårsrapport januari – juni 2025

Avvaktande marknad och ytterligare initiativ för ökad lönsamhet

1 april – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 4 508 (4 680) MSEK. Den organiska tillväxten var -5 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 3 procent.
- EBIT uppgick till 91 (284) MSEK och EBIT-marginalen till 2,0 (6,0) procent. EBIT påverkades negativt av jämförelsestörande poster om -84 (-73) MSEK.
- Justerad EBIT minskade till 175 (357) MSEK och justerad EBIT-marginal till 3,8 (7,5) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,12 (2,86) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 498 (698) MSEK.
- MEKO höll årsstämma den 15 maj där samtliga tidigare styrelseledamöter omvaldes och Walter Hanley valdes till ny ledamot.
- MEKO genomförde en framgångsrik obligationsemission om 1,25 miljarder SEK med en löptid om 5 år. I förhållande till den befintliga obligationen ger den nya en lägre långsiktig finansieringskostnad.

1 januari – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 9 070 (9 000) MSEK, varav största delen av ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var -3 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 2 procent.
- EBIT uppgick till 252 (431) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (4,7) procent. EBIT påverkades negativt av jämförelsestörande poster om -154 (-150) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 406 (581) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,4 (6,4) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,73 (3,78) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 376 (984) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA¹⁾ ökade till 2,7 jämfört med 2,1 vid årets början.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nya åtgärder lanserades för att sänka kostnadsnivån med 100 MSEK årligen, med full effekt från ingången av 2026.

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	
Nettoomsättning	4 508	4 680	-4	9 070	9 000	1	18 116	18 046
Rörelseresultat (EBIT)	91	284	-68	252	431	-41	724	902
Justerad EBIT	175	357	-51	406	581	-30	916	1 091
Resultat efter finansiella poster	3	216	-99	85	291	-71	420	627
Resultat efter skatt	0	169	-100	53	229	-77	293	469
Resultat per aktie, SEK	-0,12	2,86	-104	0,73	3,78	-81	4,69	7,74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	498	698	-29	376	984	-62	768	1 376
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ¹⁾	2,7	2,4		2,7	2,4		2,7	2,1
EBIT-marginal, %	2,0	6,0		2,7	4,7		3,9	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	3,8	7,5		4,4	6,4		5,0	5,9

1) EBITDA exklusive IFRS16 beräknat på rullande 12 månader för perioden juli – juni.



Avvaktande marknad påverkade försäljningen – fler åtgärder för att minska kostnader

Det andra kvartalet präglades av fortsatt osäkerhet om konjunkturen och en intensiv konkurrens. Det ledde till en svagare försäljning och ett lägre resultat jämfört med samma period 2024. För att möta utvecklingen genomför vi ett nytt kostnadsbesparingsprogram som kommer att sänka våra kostnader med 100 miljoner kronor per år, med full effekt från ingången av 2026. Vi fortsätter samtidigt att stärka MEKO långsiktigt genom att etablera våra högteknologiska centrallager – ett strategiskt kliv som banar väg för ökad tillväxt.

Den internationella turbulensen från början av året fortsatte under andra kvartalet och skapade ny osäkerhet om när konjunkturen vänder. Många fordonsägare var fortsatt försiktiga och prioriterade bara de mest nödvändiga reparationerna, där priset hade extra stor betydelse. Detta bidrog i sin tur till att konkurrensen till viss del skärptes på våra marknader, vilket märktes särskilt i Danmark och Polen.

Sammantaget noterade vi en minskad försäljningsutveckling på 4 procent under det andra kvartalet, jämfört med samma period 2024. Organiskt var tillväxten –5 procent, där alla affärsområden i varierande grad upplevde en liknande utveckling trots den geografiska spridningen.

Resultatet påverkades – nytt besparingsprogram

Under en längre tid har vi ökat ansträngningarna för att bygga ett starkare och mer lönsamt MEKO, inom initiativet "Building a stronger MEKO". Det har bland annat skett genom omfattande kostnadsoptimeringar, vilket också gett tydliga effekter. Totalt har åtgärderna i detta initiativ lett till en positiv effekt på rörelseresultatet med cirka 200 miljoner kronor i årstakt. Vi ser nu att den avvaktande marknadssituationen med en svagare försäljningsutveckling påverkar resultatet i det andra kvartalet,

trots våra effektiviseringar. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 175 miljoner kronor under det andra kvartalet, att jämföra med 357 miljoner under samma kvartal 2024.

Vi agerar omgående på denna utveckling. Vi förstärker därför insatserna inom "Building a stronger MEKO" med ett nytt kostnadsbesparingsprogram som kommer att sänka våra kostnader med 100 miljoner kronor per år, med full effekt från ingången av 2026. Besparingarna kommer att leda till färre tjänster inom administrativa och centrala funktioner och berör alla nivåer inom MEKO. Utöver detta genomför vi en rad insatser för att öka försäljningen, både lokalt och koncerngemensamt. De omfattar bland annat ökad prisdifferentiering mellan olika kundkategorier för att stärka lojaliteten, fler produkter under egna varumärken med fler prisnivåer för att ännu bättre möta efterfrågan på lågprisalternativ, en fortsatt fokuserad satsning på segmentet kommersiella fordon, utveckling av våra ledande verkstadskoncept – och en lång rad andra åtgärder.

Insatser för långsiktig tillväxt – och starkare logistik

Samtidigt som vi agerar på kort sikt arbetar vi fokuserat med investeringar för att öka vår långsiktiga tillväxt. Våra högteknologiska centrallager i Danmark, Norge och Finland har

uppförts på utsatt tid, och under kvartalet kunde vi även säkerställa en framgångsrik driftsättning. I Polen genomförde vi flytten till ett nästan dubbelt så stort centrallager utan större störningar i verksamheten. Dessutom slutförde vi förberedelserna och kunde lansera vårt nya gemensamma affärssystem i Polen den 1 juli – som första marknad i koncernen. När detta system är fullt implementerat kommer det att spela en viktig roll i vårt arbete med att utvinna synergier.

Dessa insatser har utan tvekan krävt stort fokus och inte varit fria från utmaningar – men vi är nu mycket nära att kunna slutföra en viktig, strategisk förstärkning av MEKO:s logistik.

Satsning på egna varumärken – expansion av varumärket Mekonomen

Under kvartalet ökade vi även satsningen på egna varumärken inom reservdelar och verktyg – ett initiativ i linje med vår strategi för hållbar tillväxt, och som bidrar till lönsamhet. Målet är att erbjuda fler produkter i fler kategorier, anpassade efter fler situationer. Vi ser en tydlig efterfrågan på produkter märkta med varumärken som Promeister och Kraft, uppskattade av både bilägare och verkstadskunder.

Under kvartalet blev också Polen vår fjärde marknad för varumärket Mekonomen – ett av Nordens mest kända varumärken, alla kategorier. Mekonomen blir det nya namnet på ett franchisekoncept för reservdelsgrossister, en verksamhet som tidigare gick under namnet Elit Polska.

Viktiga bekräftelser på vår strategi

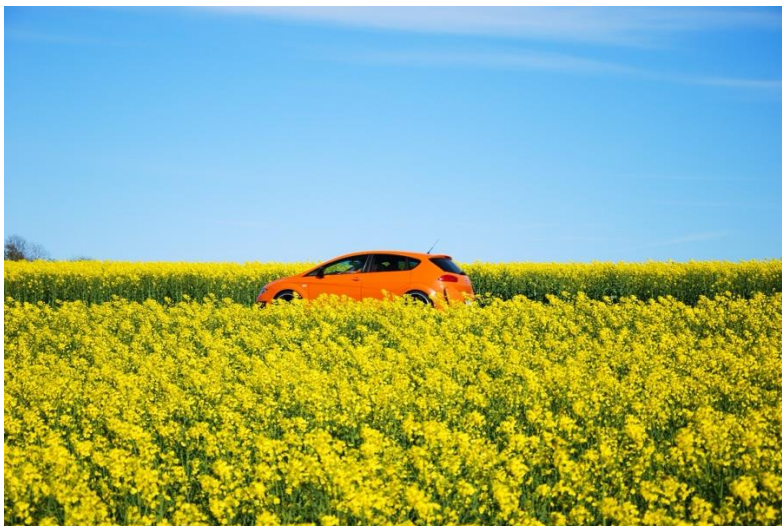
Det stärker oss också att vi under kvartalet fick tydliga, oberoende bekräftelser på vår position och strategi. I juni emitterade vi framgångsrikt nya femåriga seniora obligationer till ett belopp om 1,25 miljarder kronor. Intresset från investerare var stort, något vi ser som ett förtroende för vår affärsmodell. Transaktionen medförde vissa kostnader i kvartalet, men kommer att sänka vår långsiktiga finansieringskostnad.

En annan viktig bekräftelse kom genom att våra klimatmål godkändes av Science Based Targets initiative, en ledande global standard för vetenskapsbaserade klimatmål. Detta erkännande är ett viktigt steg i att fullfölja vår hållbarhetsstrategi.

Sammantaget navigerar vi i en utmanande marknad. Vi gör det genom att vidta åtgärder på kort sikt samtidigt som vi fortsätter att genomföra viktiga investeringar för framtiden. Inte minst lyfter vi vår logistik till en ny nivå där vi skärper effektiviteten, ökar tillgängligheten och skapar nytt utrymme att växa under lång tid framöver.



Pehr Oscarson
Vd och koncernchef



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 privatbilar.

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

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

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

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

Huvuddelen av våra intäkter kommer från företag



60% Företag som driver verkstäder

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

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

Mekonomen BilXtra Fixus SERWIS

30% Andra företagskunder, såsom grossister och företag med bilflottor

10% Privata konsumenter

Koncernens utveckling

1 april – 30 juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 4 508 (4 680) MSEK. Den organiska tillväxten var -5 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 156 MSEK. Även antalet arbetsdagar hade en negativ påverkan på nettoomsättningen under kvartalet.

Bruttomarginal

Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till 41,8 (42,9) 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 91 (284) MSEK och EBIT-marginalen till 2,0 (6,0) procent. EBIT har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om -84 MSEK (-73), i huvudsak hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -33 MSEK och tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområde Sweden/Norway, Danmark och Poland/the Baltics om -22 MSEK. Perioden med dubbla hyreskostnader kommer löpa ut under Q4 2025. Övriga jämförelsestörande poster utgörs av integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -3 MSEK, omstrukturingskostnader om -3 MSEK samt övriga förvärvsrelaterade poster om -23 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT i kvartalet med -2 (4) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT minskade till 175 (357) MSEK och justerad EBIT-marginal minskade till 3,8 (7,5) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultatet i övrigt

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3 (216) MSEK. Räntenettot uppgick till -83 (-60) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -6 (-9) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingkulder. Kvartalets övriga finansiella poster har påverkats av engångskostnader om 5 MSEK i samband med återköp av obligationer. Resultatet efter skatt uppgick till 0 (169) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,12 (2,86) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till 498 (698) MSEK. Det lägre kassaflödet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras till största delen av ett lägre resultat. Rörelsekapitalet totalt bidrog positivt till kassaflödet trots uppbyggnaden av varulager i det nya norska centrallagret. Betald skatt uppgick till -54 (-72) MSEK för det andra kvartalet.

Investeringar

Under andra kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 390 (100) MSEK inklusive leasingkontrakt om 314 (57) MSEK. Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt men även förlängda löptider och höjda hyreskostnader i befintliga

kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Ökningen mot jämförelsekvartalet är driven av investeringar i de automatiserade centrallagren. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstadsanpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 220 (183) MSEK för det andra kvartalet.

Förvärv och etableringar

Under kvartalet har två inkrämsförvärv genomförts, för information om detta och tidigare förvärv, se not 6.

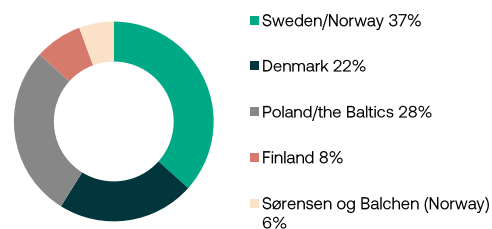
Väsentliga händelser under kvartalet

MEKO höll årsstämma den 15 maj där beslutades att ändra paragraf 5 i bolagsordningen varigenom antalet styrelseledamöter ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter. Samtliga tidigare styrelseledamöter omvaldes och Walter Hanley valdes till ny ledamot. Vidare beslutades om utdelning med 3,90 kr per aktie enligt styrelsens förslag.

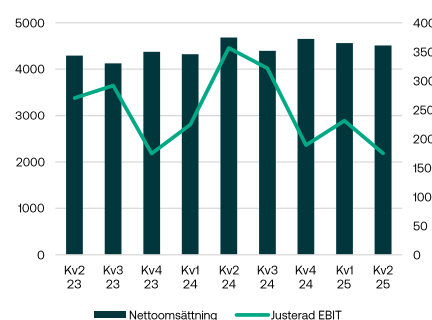
Den 30 maj meddelade MEKO att bolaget har fått klimatmålen godkända av Science Based Targets initiative (SBTi), en ledande global standard som säkerställer att företags utsläppsmål är vetenskapligt förankrade och i linje med internationell klimatpolitik. Som ett ytterligare steg i att integrera hållbarhet i vår kärnverksamhet innehöll kvartalet aktiva förberedelser för att möta kraven enligt CSRD, med fokus på transparens, kvalitet och spårbarhet i rapporteringen.

Den 4 juni meddelades att MEKO genomfört en obligationsemission om 1,25 miljarder SEK. Löptiden är fem år och obligationen har en rörlig ränta som följer 3 månaders STIBOR plus 215 baspunkter per år. Likviden kommer att användas för att finansiera återköpet av bolagets befintliga 2021/2026-obligationer, samt för generella företagsändamål.

Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2025 Kv2



Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



1 januari – 30 juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 9 070 (9 000) MSEK, varav största delen av ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var -3 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 166 MSEK. Ett lägre antal arbetsdagar hade en negativ påverkan på nettoomsättningen under det första halvåret.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 42,3 (42,9) 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 förändrad produkt- och kundmix med en ökad andel säsong produkter med låg marginal år har också påverkat utvecklingen.

EBIT

EBIT uppgick till 252 (431) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (4,7) procent. Under perioden har EBIT påverkats negativt av jämförelsestörande poster om -154 MSEK (-150), hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -68 MSEK, tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområde Sweden/Norway, Denmark och Poland/the Baltics om -32 MSEK, omstruktureringskostnader om -4 MSEK, integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -3 MSEK samt övriga förvärvsrelaterade poster om -47 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT i perioden med 8 (-2) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT minskade till 406 (581) MSEK och justerad EBIT-marginal minskade till 4,4 (6,4) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultat i övrigt

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 85 (291) MSEK. Räntenettot uppgick till -153 (-126) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -14 (-14) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingkulder. Resultatet efter skatt uppgick till 53 (229) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,73 (3,78) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 376 (984) MSEK. Det lägre kassaflödet kommer till största delen från ett lägre resultat jämfört med föregående år men har också påverkats av uppbyggnad av varulager i Norge hänförligt till det nya centrallagret. Betald skatt uppgick till -138 (-142) MSEK för det första halvåret.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 432 MSEK jämfört med 607 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 33,6 (39,1) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 6 054 (4 708) MSEK, inklusive långfristig leasingkulda om 2 707 (1 460) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 1 153 (618) MSEK, inklusive kortfristig leasingkulda om 634 (609) MSEK. Under andra kvartalet har en obligationsemission om 1,25 miljarder SEK genomförts. Likviden har använts för att återköpa del av bolagets befintliga obligationer och resterande medel har placerats kortfristigt tills resterande del av den befintliga obligationen löses. Nettoskulden uppgick till 2 861 MSEK jämfört med 2 602 MSEK vid årsskiftet.

MEKO:s tillgängliga kassa och outnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av juni cirka 2 495 MSEK, jämfört med 2 227 MSEK vid årsskiftet.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar till 1 917 MSEK (283) inklusive leasingkontrakt om 1 746 MSEK (191). Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt dels till följd av nya hyresavtal, dels förlängda löptider och höjda hyres-kostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstads-anpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. De ökade investeringarna i leasingkontrakt under första halvåret är hänförliga till idrifttagande av nya centrallager och automatiserat varuflöde i Danmark, Norge och Finland. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 429 (372) MSEK under första halvåret.

Händelser efter periodens slut

Ett nytt kostnadsbesparingsprogram har påbörjats som kommer att sänka våra kostnader med 100 miljoner kronor per år, med full effekt från ingången av 2026. Programmet kommer att leda till färre tjänster inom administrativa och centrala funktioner och berör alla nivåer inom MEKO.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 6 313 (5 999) personer där ökningen främst förklaras av förvärvet av Elit Polska.

Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 683 (662), varav antal egna butiker 420 (409). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 692 (4 495).

Säsongvariationer 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 1 075 (334) MSEK för andra kvartalet, och 1 296 (286) MSEK för halvåret inklusive aktieutdelning från dotterföretag om 1 083 (371) MSEK för andra kvartalet och 1 364 (371) för halvåret.

Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (6). MEKO AB har under andra kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 11 (9) MSEK och under halvåret för 22 (18) 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-, räntesamt likviditetsrisk. För effekt på resultatet före skatt vid förändring av valutakurser, se sidan 27 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024 och för detaljerad beskrivning av finansiella risker, se not 12 samt not 37. För detaljerad beskrivning av riskarbetet och MEKO:s strategiska, operationella och hållbarhetsrelaterade risker, se sidan 29 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

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

MEKO:s verksamhet omfattar betydande varuflöden av internationell karaktär. Huvuddelen av flödet sker inom Europeiska unionen och belastas idag inte med betydande tullavgifter. En mindre del av varuflödet sker med länder i Asien. Direkt import/export till länder i Nordamerika är begränsad. Det kan dock inte uteslutas att MEKO:s leverantörer i sin tur är

beroende av globala varuflöden, och att dessa kan komma att påverkas vid tilltagande handelshinder. Bolaget följer den politiska utvecklingen i syfte att kunna hantera eventuella direkta eller indirekta effekter av tullar på försörjningskedjan.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

MEKO gör vid varje bokslut ett antal uppskattningar och bedömningar, processen kring och påverkan av dessa beskrivs i not 2 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Inga nya områden har tillkommit under kvartalet. Under första halvåret 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 juni 2025 uppgick kursen till SEK 107,60 (118,60) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 6 070 (6 691) MSEK.

Per den 30 juni 2025, hade MEKO totalt 11 444 aktieägare (11 180). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Swedbank Robur Fonder med 8,9 procent och Fjärde AP-Fonden med 7,9 procent.

Utveckling per affärsområde

Denmark

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	2024
Nettoomsättning	1 003	1 171	-14	2 067	2 282	-9	4 140	4 355
Rörelseresultat (EBIT)	14	83	-84	86	149	-42	178	241
EBIT-marginal, %	1,3	7,0		4,2	6,5		4,3	5,5
Justerad EBIT	30	92	-68	107	159	-33	199	251
Justerad EBIT-marginal, %	2,9	7,9		5,2	7,0		4,8	5,8

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

I maj startade utleveranserna från det nya automatiserade centrallagret i Rörup utanför Odense och flytten av varor från tidigare lokaler pågår enligt plan.

Marknadsutvecklingen har tydligt präglats av hög konkurrens och prispress, vilket tillsammans med en svag efterfrågan har påverkat utvecklingen i kvartalet.

Under det andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 14 procent till 1 003 (1 171) MSEK, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till -8 procent, och påverkades utöver de ovan nämnda marknadsförutsättningarna i viss mån av inledande utmaningar i samband med att skala upp verksamheten i det nya lagret.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 14 (83) MSEK och EBIT-marginalen försvagades till 1,3 (7,0) procent i kvartalet. Det lägre resultatet förklaras främst av ett lägre bruttoresultat i kombination med ökade avskrivningar relaterat till det nya automatiserade centrallagret. Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, där en mer gynnsam produktmix inte fullt ut kunde kompensera för lägre försäljningspriser. Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -16 (-10) MSEK, relaterat till extra hyreskostnader förknippade med att vi tillfälligt har två centrallager samt omstruktureringskostnader. De personalminskningar som möjliggörs av automatiseringen av centrallagret sker successivt efter intrimning, vilket innebär att kvartalets personalkostnader överstiger den nya långsiktiga kostnadsnivån.



Finland

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	2024
Nettoomsättning	347	397	-13	677	758	-11	1 410	1 491
Rörelseresultat (EBIT)	-14	4	n.m.	-35	-13	-169	-25	-3
EBIT-marginal, %	-3,9	0,9		-5,1	-1,7		-1,8	-0,2
Justerad EBIT	-14	4	n.m.	-35	-13	-169	-25	-3
Justerad EBIT-marginal, %	-3,9	0,9		-5,1	-1,7		-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 under första halvåret getts en mer framskjuten position i direktkontakt med företagskunder.

Det nya automatiserade centrallagret är nu i drift och nästa steg i att modernisera den manuella lagerverksamheten pågår, samtidigt som ett nytt regionallager öppnades i Oulo under varumärket MEKO.

Marknadsutvecklingen har varit utmanande, präglad av en fortsatt lågkonjunktur och återhållsamhet hos bilägarna. Hård konkurrens och prispress har påverkat utvecklingen i kvartalet.

Nettoomsättningen minskade med 13 procent till 347 (397) MSEK i kvartalet, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var -7 procent, negativt påverkad av ökad konkurrens från lågprisaktörer.



Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -14 (4) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -3,9 (0,9) procent. Resultatminskningen förklaras främst av ett lägre bruttoresultat och något högre kostnader relaterat till automatiseringen av lagret och IT.

Arbetet fortsätter med effektivitetshöjande åtgärder. Bruttomarginalen försämrades något jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av en något mindre gynnsam produktmix med en ökad andel däckförsäljning med lägre marginal.

Poland/the Baltics

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	2024
Nettoomsättning	1 253	1 013	24	2 522	1 900	33	4 967	4 346
Rörelseresultat (EBIT)	-31	22	n.m.	-15	45	-134	8	68
EBIT-marginal, %	-2,4	2,1		-0,6	2,3		0,1	1,5
Justerad EBIT	-23	36	-164	-1	60	-101	28	89
Justerad EBIT-marginal, %	-1,8	3,5		-0,0	3,1		0,5	2,0

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

Under kvartalet utfördes flytt av centrallagret i Warszawa som innebär en fördubblad kapacitet och höjd servicenivå i regionen. Vid kvartalets utgång togs även det nya affärssystemet i drift i Polen.

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

Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 1 253 (1 013) MSEK i det andra kvartalet, där tillväxten främst kommer från förvärvet av Elit Polska samt en positiv utveckling i Baltikum. Den organiska tillväxten var 1 procent, driven av god försäljningsutveckling i Baltikum. Utvecklingen på den polska marknaden var svagt negativ, medan exportverksamheten visade en betydande nedgång på grund av hög priskonkurrens.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -31 (22) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -2,4 (2,1) procent. Det lägre resultatet förklaras främst av en lägre bruttomarginal till följd av prispress och ökade personalkostnader till följd av höjda reglerade minimilöner i Polen. Därtill bidrog även högre transportkostnader till det lägre resultatet. EBIT belastades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -8 (-14) MSEK, vilka avsåg kostnader relaterade till integration av Elit Polska, kostnader för det nya centrallagret samt projektkostnader för nytt affärssystem.



Sweden/Norway

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	2024
Nettoomsättning	1 649	1 816	-9	3 303	3 525	-6	6 610	6 832
Rörelseresultat (EBIT)	153	214	-29	289	332	-13	624	668
EBIT-marginal, %	9,0	11,5		8,5	9,2		9,2	9,6
Justerad EBIT	163	211	-23	305	343	-11	656	693
Justerad EBIT-marginal, %	9,6	11,4		9,0	9,5		9,7	9,9

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

Det nya centrallagret i Vestby, utanför Oslo, togs i drift under andra kvartalet och hanterar nu merparten av de centrala leveranserna till norska kunder. Samtidigt har avvecklingen av lokallagret i Gjøvik samt logistiksupporten från centrallagret i Strängnäs påbörjats.

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 generell återhållsam efterfrågan.

Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade med 9 procent och uppgick till 1 649 (1 816) MSEK. Av detta stod den svenska verksamheten för 1 058 (1 141) MSEK och den norska verksamheten för 591 (674) MSEK. Den organiska tillväxten var -6 procent, negativt påverkad av en generell låg aktivitet i verkstäderna samt svag konsumentförsäljning. Utvecklingen var likartad på båda marknaderna.



Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 153 (214) MSEK och EBIT-marginalen till 9,0 (11,5) procent i det andra kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -10 (3) MSEK, relaterade till nytt centrallager i Norge och projektkostnader för nytt affärssystem. Resultatförsämringen förklaras främst av ett lägre bruttoresultat, men tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder i både Sverige och Norge har haft en positiv effekt. Bruttomarginalen var stabil, då tidigare genomförda prisjusteringar kompenserade för högre inköpspriser.

Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	jul-jun	
Nettoomsättning	253	281	-10	497	529	-6	980	1 012
Rörelseresultat (EBIT)	46	56	-17	81	94	-14	163	176
EBIT-marginal, %	18,1	19,8		16,2	17,7		16,4	17,2
Justerad EBIT	46	56	-17	81	94	-14	163	176
Justerad EBIT-marginal, %	18,1	19,8		16,2	17,7		16,4	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.

Utvecklingen av innehåll i digitala kanaler tillsammans med lyckade kampanjer har lett till positiv utveckling av e-handeln i kvartalet. Arbetet har även påbörjats inför flytten till det nya gemensamma centrallagret i Vestby, utanför Oslo som samlar all central logistikhantering för MEKO:s verksamhet i Norge.

Den svaga samhällsekonomin har skapat återhållsamhet hos konsumenter samtidigt som konkurrensen till verkstäder har ökat som en följd av fler marknadsaktörer.

I det andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 10 procent till 253 (281) MSEK. Den organiska tillväxten var -3 procent, vilket förklaras av minskade volymer till verkstäder samt en fortsatt svag konsumentmarknad.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 46 (56) MSEK och EBIT-marginalen till 18,1 (19,8) procent i det andra kvartalet. Det lägre resultatet förklaras i sin helhet av ett lägre bruttoresultat. Den fortsatt höga lönsamheten förklaras främst av god kostnadskontroll och en förhållandevis hög bruttomarginal. Bruttomarginalen förbättrades något då tidigare genomförda prisjusteringar uppvägde 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 -54 (-69) MSEK för det andra kvartalet och till -107 (-129) MSEK för halvåret. I kvartalet ingår fortsatt 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
Delårsrapport	januari–september 2025	2025-11-13
Bokslutskommuniké	januari–december 2025	2026-02-12

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernens företag står inför.

Stockholm 25 juli 2025

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

Dominick Zarcone
Styrelseordförande

Helena Skåntorp
Vice Styrelseordförande

Eivor Andersson
Styrelseledamot

Marie Björklund
Styrelseledamot

Kenny Bräck
Styrelseledamot

Walter Hanley
Styrelseledamot

Magnus Håkansson
Styrelseledamot

Robert Reppa
Styrelseledamot

Jörn Werner
Styrelseledamot

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 och lagen om värdepappershandel.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 juli 2025 klockan 07:30.

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

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning	4 508	4 680	9 070	9 000	18 116	18 046
Övriga rörelseintäkter	93	79	209	149	563	503
Totala intäkter	4 601	4 759	9 279	9 149	18 679	18 549
Handelsvaror	-2 624	-2 671	-5 233	-5 139	-10 355	-10 260
Övriga externa kostnader	-658	-603	-1 346	-1 200	-2 672	-2 526
Personalkostnader	-972	-973	-1 946	-1 918	-3 829	-3 801
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-220	-183	-429	-372	-845	-788
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-35	-44	-73	-89	-255	-271
Rörelseresultat	91	284	252	431	724	902
Ränteintäkter	4	11	14	20	36	43
Räntekostnader	-87	-71	-167	-146	-310	-290
Övriga finansiella poster	-6	-9	-14	-14	-29	-29
Resultat efter finansiella poster	3	216	85	291	420	627
Skatt	-3	-46	-32	-62	-128	-158
Resultat för perioden	0	169	53	229	293	469
Resultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-7	160	41	212	262	433
Innehav utan bestämmande inflytande	7	9	12	17	30	36
Resultat för perioden	0	169	53	229	293	469
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	2,86	0,73	3,78	4,69	7,74
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 638 761	56 058 761	55 638 761	56 058 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 899 323	56 002 607	55 928 878	55 995 684	55 946 956	55 980 127

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Resultat för perioden	0	169	53	229	293	469
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-	-1	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
– Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	127	-68	-228	160	-186	202
– Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	3	-5	11	-2	22	8
– Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-8	-8	-4	-3	-8	-7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	123	-81	-221	155	-173	203
Periodens totalresultat	123	89	-168	383	119	671
Totalt resultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	112	81	-176	363	91	630
Innehav utan bestämmande inflytande	11	8	7	20	28	41
Periodens totalresultat	123	89	-168	383	119	671

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 522	5 811	5 680
Materiella anläggningstillgångar	846	760	802
Nyttjanderättstillgångar	3 314	1 775	1 993
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	122	125	170
Uppskjutna skattefordringar	60	60	63
Summa anläggningstillgångar	9 864	8 532	8 709
Varulager	5 104	4 298	5 078
Kortfristiga fordringar	3 100	2 658	2 518
Likvida medel	432	960	607
Summa omsättningstillgångar	8 636	7 916	8 203
Summa tillgångar	18 500	16 448	16 911
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 221	6 343	6 619
Summa eget kapital	6 221	6 343	6 619
Räntebärande skulder	3 347	3 536	3 249
Leasingskulder	2 707	1 284	1 460
Uppskjutna skatteskulder	415	458	486
Övriga skulder och avsättningar	58	25	64
Summa långfristiga skulder	6 527	5 303	5 259
Räntebärande skulder	520	-	9
Leasingskulder	634	556	609
Övriga skulder och avsättningar	4 597	4 246	4 415
Summa kortfristiga skulder	5 751	4 802	5 033
Summa eget kapital och skulder	18 500	16 448	16 911

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital vid årets början	6 619	6 175	6 175
Periodens totalresultat	-168	383	671
Aktierelaterad ersättning	3	2	7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-218	-207	-207
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-15	-19	-19
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-	-1	-5
Aktieswap, återköp/avyttring av egna aktier	1	9	-3
Eget kapital vid periodens slut	6 221	6 343	6 619
Varav andelar utan bestämmande inflytande	159	148	167

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	3	216	85	291
Justering för icke likvidpåverkande poster	231	287	424	567
Betald skatt	-54	-72	-138	-142
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	179	430	371	716
Minskning (+) /ökning (-) av varulager	-121	125	-63	227
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	107	43	-110	-201
Minskning (-) /ökning (+) av skulder	333	100	178	242
Ökad (-) /minskad (+) bindning i rörelsekapital	319	268	5	268
Kassaflöde från den löpande verksamheten	498	698	376	984
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	-4	-	-9	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63	-37	-145	-80
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	2	3	3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13	-5	-26	-11
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-500	0	-500	-0
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	1	0	1	0
Övrigt investeringsverksamheten	-3	-2	2	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-581	-43	-675	-96
Finansieringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1
Återköp/avyttring av egna aktier	-5	9	-5	9
Upptagna lån	1 350	-	1 450	-
Amortering av lån	-808	-101	-808	-101
Amortering av leasingskulder	-188	-176	-358	-357
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-109	-104	-109	-104
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-15	-19	-15	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	225	-391	155	-572
Periodens kassaflöde	143	265	-144	316
Likvida medel vid periodens början	293	692	607	623
Kursdifferens i likvida medel	-3	3	-31	21
Likvida medel vid periodens slut	432	960	432	960

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning	11	9	22	18	52	48
Övriga rörelseintäkter	3	4	5	8	12	15
Totala intäkter	13	13	27	26	65	63
Övriga externa kostnader	-11	-9	-22	-20	-78	-75
Personalkostnader	-13	-11	-29	-23	-51	-45
Rörelseresultat	-10	-8	-25	-17	-64	-57
Resultat från andelar i koncernföretag	1 083	371	1 364	371	1 338	345
Ränteintäkter	28	32	47	68	101	121
Räntekostnader	-47	-61	-100	-128	-223	-251
Övriga finansiella poster	22	1	10	-8	0	-18
Resultat efter finansiella poster	1 075	334	1 296	286	1 152	142
Bokslutsdispositioner	-95	-40	-120	-90	126	157
Resultat före skatt	980	294	1 176	196	1 279	298
Skatt	20	16	37	36	9	8
Resultat för perioden	1 000	310	1 213	231	1 288	307

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Resultat för perioden	1 000	310	1 213	231	1 288	307
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1 000	310	1 213	231	1 288	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 827	10 322	10 250
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	496	25	483
Övriga kortfristiga fordringar	59	84	23
Kortfristiga placeringar	500	-	-
Likvida medel	65	577	197
Summa tillgångar	11 947	11 008	10 953
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	7 653	6 587	6 654
Obeskattade reserver	160	166	160
Avsättningar	5	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 330	3 891	3 606
Kortfristiga räntebärande skulder	518	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	122	199	463
Övriga kortfristiga skulder	158	160	64
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	11 947	11 008	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 1–24 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 -84 (-73) MSEK i det andra kvartalet och -154 (-150) MSEK för halvåret.

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Justerad EBIT	175	357	406	581	916	1 091
Projektkostnader, affärssystem	-33	-26	-68	-48	-118	-98
Tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager ¹	-22	-1	-32	-1	-35	-5
Omstruktureringskostnader ²	-3	-5	-4	-18	-14	-28
Transaktions- och integrationskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-3	-14	-3	-14	-7	-17
Nedskrivning Omnica	-	-3	-	-21	-	-21
Upplösning av negativ goodwill	-	-	-	-	176	176
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-101	-101
Övriga förvävsrelaterade poster ³	-23	-24	-47	-48	-95	-96
Jämförelsestörande poster, totalt	-84	-73	-154	-150	-193	-189
Rörelseresultat (EBIT)	91	284	252	431	724	902

1) Kostnader för centrallager i kvartalet hänförs till Norge -6 MSEK, Danmark -13 MSEK och Polen -3 MSEK.

2) Omstruktureringskostnader i kvartalet hänförs till Danmark -3 MSEK.

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

Not 3. Investeringar

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Denmark	6	1	20	2	25	7
Finland	14	6	29	12	46	29
Poland/the Baltics	27	9	66	22	120	75
Sweden/Norway	25	24	45	49	81	85
Sørensen og Balchen (Norway)	1	2	5	5	10	9
Centrala funktioner	3	2	5	3	10	7
Koncernen	76	43	171	92	292	213
Varav kassaflödespåverkande	76	43	171	92	292	213

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

Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning						
Denmark	1 018	1 180	2 094	2 300	4 199	4 404
- varav externa	1 003	1 171	2 067	2 282	4 140	4 355
- varav interna	15	9	27	18	59	49
Finland	355	409	691	780	1 444	1 532
- varav externa	347	397	677	758	1 410	1 491
- varav interna	8	12	14	22	34	42
Poland/the Baltics	1 253	1 013	2 523	1 900	4 970	4 347
- varav externa	1 253	1 013	2 522	1 900	4 967	4 346
- varav interna	0	0	1	0	3	1
Sweden/Norway	1 663	1 830	3 327	3 551	6 664	6 888
- varav externa	1 649	1 816	3 303	3 525	6 610	6 832
- varav interna	14	15	25	26	54	55
Sørensen og Balchen (Norway)	257	286	506	539	997	1 031
- varav externa	253	281	497	529	980	1 012
- varav interna	4	5	9	10	17	19
Elimineringar och Centrala funktioner ¹	-39	-38	-72	-70	-158	-156
Total nettoomsättning, koncernen	4 508	4 680	9 070	9 000	18 116	18 046
Justerad EBIT						
Denmark	30	92	107	159	199	251
Finland	-14	4	-35	-13	-25	-3
Poland/the Baltics	-23	36	-1	60	28	89
Sweden/Norway	163	211	305	343	656	693
Sørensen og Balchen (Norway)	46	56	81	94	163	176
Centrala funktioner ¹	-27	-43	-51	-63	-103	-115
Justerad EBIT, koncernen	175	357	406	581	916	1 091
Avstämning med resultat efter finansiella poster						
Jämförelsestörande poster	-84	-73	-154	-150	-193	-189
EBIT, koncernen	91	284	252	431	724	902
Ränteintäkter	4	11	14	20	36	43
Räntekostnader	-87	-71	-167	-146	-310	-290
Övriga finansiella poster	-6	-9	-14	-14	-29	-29
Resultat efter finansiella poster, koncernen	3	216	85	291	420	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 juni 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 juni		31 december
	2025	2024	2024
Finansiella tillgångar			
Valutaränteswap	6	2	14
Valutahedge	4	1	1
Summa	9	3	15
Finansiella skulder			
Ränteswappar	19	8	13
Valutahedge	1	3	1
Summa	19	11	14

Not 6. Genomförda förvärv

Affärsområde Sweden/Norway har genomfört ett inkråmsförvärv av en verkstad med total köpeskilling om 3 MSEK och identifierade nettotillgångar om 3 MSEK, vidare har affärsområdet Sørensen og Balchen genomfört ett mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskilling 1 MSEK och identifierade nettotillgångar om 1 MSEK.

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

Nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Organisk tillväxt, %	-5	5	-3	8	-1	4
Bruttomarginal, %	41,8	42,9	42,3	42,9	42,8	43,1
Justerad EBIT-marginal, %	3,8	7,5	4,4	6,4	5,0	5,9
EBIT-marginal, %	2,0	6,0	2,7	4,7	3,9	4,9
Rörelsekapital, MSEK ¹	3 126	2 724	3 126	2 724	3 126	3 239
Nettoskuld, MSEK	2 861	2 545	2 861	2 545	2 861	2 602
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipl ²	2,7	2,4	2,7	2,4	2,7	2,1
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipl ²	3,4	2,5	3,4	2,5	3,4	2,4
Investeringar, MSEK	76	43	171	92	292	213
Soliditet, %	33,6	38,6	33,6	38,6	33,6	39,1
Avkastning på totalt kapital, % ²	4,2	5,0	4,2	5,0	4,2	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	5,9	6,8	5,9	6,8	5,9	7,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	2,86	0,73	3,78	4,69	7,74
Eget kapital per aktie, SEK	109,0	110,5	109,0	110,5	109,0	115,3
Kassaflöde per aktie, SEK	8,9	12,5	6,7	17,6	13,7	24,6
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	55 638 761	56 058 761	55 638 761	56 058 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 899 323	56 002 607	55 928 878	55 995 684	55 946 956	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 juli – juni.

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

MSEK	2025		2024				2023			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning										
Denmark	1 003	1 064	1 124	950	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046
Finland	347	330	361	371	397	361	354	386	387	335
Poland/the Baltics	1 253	1 269	1 266	1 179	1 013	888	916	921	901	784
Sweden/Norway	1 649	1 653	1 658	1 649	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593
Sørensen og Balchen (Norway)	253	244	239	244	281	247	225	240	246	213
Centrala funktioner ¹	2	2	3	3	2	3	3	2	2	2
Koncernen	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973
Justerad EBIT, MSEK										
Denmark	30	77	47	45	92	67	56	53	72	83
Finland	-14	-22	0	10	4	-17	-40	3	12	23
Poland/the Baltics	-23	22	4	25	36	24	51	35	47	26
Sweden/Norway	163	143	129	222	211	131	83	169	118	82
Sørensen og Balchen (Norway)	46	35	38	43	56	38	42	42	47	27
Centrala funktioner ¹	-27	-25	-29	-23	-43	-20	-17	-10	-26	-15
Koncernen	175	231	189	322	357	224	175	292	270	227
Justerad EBIT-marginal, %										
Denmark	2,9	7,3	4,2	4,7	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0
Finland	-3,9	-6,5	0,1	2,6	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7
Poland/the Baltics	-1,8	1,7	0,3	2,1	3,5	2,7	5,2	3,7	5,1	3,2
Sweden/Norway	9,6	8,3	7,6	13,2	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1
Sørensen og Balchen (Norway)	18,1	14,1	15,7	17,6	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6
Koncernen	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 analyshjälpmedel 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	
%	Kv2	jan-jun	Kv2	jan-jun	Kv2	jan-jun	Kv2	jan-jun	Kv2	jan-jun	Kv2	jan-jun
Organisk tillväxt	-8	-7	-7	-7	1	5	-6	-4	-3	-2	-5	-3
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	27	30	-	-	-	-	6	6
Valuta	-4	-2	-4	-2	-4	-1	-2	-1	-5	-4	-3	-2
Arbetsdagar	-2	-	-2	-2	-1	-1	-2	-1	-2	-	-1	-1
Tillväxt nettoomsättning	-14	-9	-13	-11	24	33	-9	-6	-10	-6	-4	1

Genomsnittligt antal aktier

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Antal aktier vid periodens slut	55 638 761	56 058 761	55 638 761	56 058 761	55 638 761	55 958 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	20	18	20	18	20	173
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	56 008 761	55 988 761	56 008 761	55 988 761	56 008 761	56 058 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	19	73	19	164	19	29
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	55 999 939	-	55 999 939	-	55 999 939	55 988 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	1	-	1	-	1	164
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	55 958 761	-	55 958 761	-	55 958 761	-
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	51	-	141	-	314	-
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	-	-	56 058 761	-
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	-	-	11	-
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	91	91	181	182	365	366
Genomsnittligt antal aktier	55 899 323	56 002 607	55 928 878	55 995 684	55 946 956	55 980 127

Eget kapital per aktie

	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Eget kapital	6 221	6 343	6 619
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-159	-148	-167
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 062	6 195	6 452
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 638 761	56 058 761	55 958 761
Eget kapital per aktie	109,0	110,5	115,3

Kassa flöde per aktie

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	498	698	376	984	768	1 376
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 899 323	56 002 607	55 928 878	55 995 684	55 946 956	55 980 127
Kassaflöde per aktie, SEK	8,9	12,5	6,7	17,6	13,7	24,6

EBITDA exklusive IFRS 16

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
EBITDA	346	511	753	891	1 823	1 961
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-195	-164	-381	-334	-755	-707
EBITDA exklusive IFRS 16	152	347	372	557	1 069	1 254

Nettoskuld

MSEK	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskuld	6 054	4 821	4 708
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-2 755	-1 317	-1 500
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskulder	1 153	556	618
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-635	-556	-618
- Minus kortfristiga placeringar	-525	-	-
- Minus likvida medel	-432	-960	-607
Nettoskuld	2 861	2 545	2 602

Avkastning på totalt kapital

	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	420	536	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	310	292	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	731	827	916
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 252	16 585	16 577
Avkastning på totalt kapital, %	4,2	5,0	5,5

Avkastning på sysselsatt kapital

	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	420	536	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	310	292	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	731	827	916
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 322	12 125	11 830
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,9	6,8	7,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

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

Balansomslutning

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

Rörelsekapital

MSEK	30 juni		31 december
	2025	2024	2024
Varulager	5 104	4 298	5 078
Kundfordringar	1 699	1 833	1 278
Övriga korfristiga fordringar, ej räntebärande	825	772	1 214
Summa rörelsekapital tillgångar	7 628	6 904	7 570
Leverantörsskulder	-2 933	-2 550	-3 000
Övriga korfristiga skulder, ej räntebärande	-1 569	-1 630	-1 330
Summa rörelsekapital skulder	-4 502	-4 180	-4 330
Rörelsekapital	3 126	2 724	3 239