

# Delårsrapport Januari - juni 2024



**MEKO**



## Delårsrapport januari – juni 2024

# Fortsatta förbättringar och ytterligare initiativ för ökad lönsamhet

### 1 april – 30 juni 2024

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 4 680 (4 292) MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutakurseffekter med 1 procent.
- EBIT uppgick till 284 (304) MSEK och EBIT-marginalen till 6,0 (6,8) procent. Föregående år påverkades positivt av reavinst från försäljning av fastigheter i Finland om 59 MSEK. Detta står i kontrast till innevarande period där EBIT påverkats negativt av jämförelsestörande poster om totalt -48 (59) MSEK.
- Justerad EBIT ökade till 357 (270) MSEK och justerad EBIT-marginal till 7,5 (6,2) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 2,86 (3,03) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 698 (486) MSEK.
- MEKO höll årsstämma den 16 maj där Dominick Zarcone valdes till ny styrelseordförande.

### 1 januari – 30 juni 2024

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 9 000 (8 265) MSEK. Den organiska tillväxten var 8 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutakurseffekter med 1 procent.
- EBIT uppgick till 431 (503) MSEK och EBIT-marginalen till 4,7 (5,9) procent. Jämförelseperioden påverkades positivt av reavinst från försäljning av fastigheter i Finland om 59 MSEK. I motsats påverkades EBIT i innevarande period negativt av jämförelsestörande poster om -103 (59) MSEK.
- Justerad EBIT ökade till 581 (497) MSEK och justerad EBIT-marginal till 6,4 (5,9) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 3,78 (4,46) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 984 (513) MSEK
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA minskade till 2,5 jämfört med 2,7 vid årets början.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- MEKO erhöll den polska konkurrensmyndighetens godkännande avseende förvärvet av Elit Polska och fullföljde därefter transaktionen den 31 juli 2024.

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	4 680	4 292	9	9 000	8 265	9	17 496	16 762
Rörelseresultat (EBIT)	284	304	-6	431	503	-14	799	872
Justerad EBIT	357	270	32	581	497	17	1 047	963
Resultat efter finansiella poster	216	224	-4	291	338	-14	536	582
Resultat efter skatt	169	177	-4	229	261	-12	418	451
Resultat per aktie, SEK	2,86	3,03	-6	3,78	4,46	-15	6,82	7,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	698	486	44	984	513	92	1 722	1 252
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel	2,5	2,9		2,5	2,9		2,5	2,7
EBIT-marginal, %	6,0	6,8		4,7	5,9		4,5	5,0
Justerad EBIT-marginal, %	7,5	6,2		6,4	5,9		5,9	5,6



## Vi fortsätter att bygga ett starkare MEKO

**Det andra kvartalet visar tydliga effekter av vårt arbete med att bygga ett starkare och mer lönsamt MEKO. Vi förbättrar våra marginaler, har ett starkt kassaflöde och minskar skuldsättningen. Samtidigt fortsätter vår tillväxt och vi expanderar genom nya förvärv. Vi fokuserar nu på att fortsätta i samma riktning och vidtar fler åtgärder för att förbättra resultatet där vi ser utmaningar.**

MEKO:s affärsidé är beprövad och stabil över tid: Vi tillgodoser det konstanta behovet av att förflytta sig med fungerande fordon, oavsett fordonens teknik och drivmedel. Genom våra välkända varumärken och verkstadskoncept hjälper vi kunder i åtta länder, vilket gör oss till branschledare på den oberoende fordonseftermarknaden i norra Europa.

Vi har som mål att stärka denna position. Vi ska både fortsätta växa och bli lönsammare, med ännu mer kraft att investera för omställning och morgondagens mobilitet. Som en del i denna ambition sjösatte vi i november 2023 initiativet ”Building a stronger MEKO”, och det gläder mig att arbetet gett klara avtryck under det andra kvartalet. Utvecklingen går i rätt riktning i flera bemärkelser, både jämfört med det första kvartalet och med samma period förra året.

### **Fortsatt tillväxt – starkast utveckling i Skandinavien**

Nettoomsättningen ökade med 9 procent under det andra kvartalet, där vi ser både större volymer och effekter av egna prisjusteringar. Särskilt stark är utvecklingen i affärsområdena Sweden/Norway, Denmark och Sørensen og Balchen. Marknadsläget och den makroekonomiska situationen är mer gynnsam i Skandinavien, framför allt i Sverige och Norge.

Däremot är konjunkturen fortsatt mer dämpad i Finland, Polen och Baltikum, där även konkurrensen fortsätter att vara intensiv.

### **Breda åtgärder ger bättre marginal**

Vi arbetar brett för att stärka lönsamheten med aktiviteter i alla affärsområden. Vi genomför bland annat effektiviseringar, kostnadsminskningar, prisjusteringar, samt investeringar i ett nytt affärssystem och i flera automatiserade lager. Vissa av åtgärderna ger snabba resultat, medan andra skapar positiva effekter efter en något längre tid. Under det andra kvartalet ser vi framför allt följderna av våra effektiviseringar i Sverige och Norge, där vi arbetat med att optimera kostnader och vårt logistiknätverk. Detta bidrog till att vårt justerade rörelseresultat tydligt förbättrades under kvartalet. Den justerade rörelsemarginalen ökade till 7,5 procent, jämfört med 6,2 procent under det andra kvartalet 2023.

Rörelseresultatet påverkades både av transaktionskostnader för vårt strategiska förvärv av reservdelsgrossisten Elit Polska och investeringar i vårt nya affärssystem. Jämförelseperioden påverkades av engångseffekter från en större fastighetsförsäljning i Finland under det andra kvartalet 2023, vilket då gav en betydande resultatförbättring



### Starkare kassaflöde och lägre skuldsättningsgrad

Kassaflödet var starkt under kvartalet, med stöd av både ett förbättrat resultat och rörelsekapital. Detta gav också en positiv effekt på vår skuldsättningsgrad, som sjönk till 2,5 vid utgången av perioden, att jämföra med 2,7 vid årets början. Vi befinner oss därmed med god marginal inom vårt målintervall på 2,0 – 3,0, vilket ger oss en solid finansiell position med ökad flexibilitet.

### Fler insatser för att stärka lönsamheten

Vi ser med andra ord att mycket utvecklas åt rätt håll. Det betyder däremot inte att vi är klara med vårt arbete att varaktigt stärka lönsamheten. Vi fortsätter nu i samma riktning och har under det andra kvartalet vidtagit fler åtgärder, framför allt i Finland, där vi haft vissa utmaningar. I april fattade vi beslutet att automatisera vårt finländska centrallager för att effektivisera vår varuhantering. I juni togs ytterligare ett steg där vi nu reformerar organisationen för att optimera kunderbjudandet, arbetsflöden och antalet medarbetare. Målet är att förbättra våra marginaler och att utöka vårt försprång som branschledare.

### Framflyttade positioner genom förvärv

Vi har även inlett ett arbete för att stärka verksamheten i Polen.

En del i denna plan är förvärvet av Elit Polska, som slutfördes i slutet av juli. Elit Polska ger oss en tydligt utökad geografisk närvaro och möjligheter till synergier inom bland annat logistik och distribution. Jag är också glad över att vi på liknande sätt flyttar fram våra positioner i Estland, där vi förvärvat företaget Automeister med landets ledande verkstadskoncept Carstop. Detta gör att vi ökar vår marknadsandel och kan nå viktiga samordningsfördelar.

MEKO står stadigt – med en ambition att alltid vara den mest kompletta partnern för alla som kör, reparerar eller serverar fordon. Vi fortsätter nu arbetet med att stärka vår ställning där vi drar nytta av en affär som är stabil även i mer turbulenta tider.



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 privatbilster.

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 april – 30 juni 2024

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 4 680 (4 292) MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutakurseffekter om 61 MSEK. Antal arbetsdagar hade en positiv påverkan på nettoomsättningen under kvartalet.

### Bruttomarginal

Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till 42,9 (43,3) procent. Den något lägre bruttomarginalen förklaras främst av en lägre bruttomarginal i Finland, som en följd av en positiv engångseffekt i jämförelsekvartalet från övergången till koncernens inkuransmodell för lagervärdering. Genomförda prisökningar och en positiv effekt från valutakursförändringar motverkades i viss mån av en något förändrad produkt- och kundmix med lägre marginal.

### EBIT

EBIT uppgick till 284 (304) MSEK och EBIT-marginalen till 6,0 (6,8) procent. Föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om netto 59 MSEK, relaterat till försäljning av fastigheter i Finland. EBIT i innevarande period har istället påverkats negativt av jämförelsestörande poster om netto -48 MSEK (59), huvudsakligen hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -26 MSEK, transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -14 MSEK samt omstruktureringskostnader i affärsområde Danmark om -9 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter på balansräkningen påverkade EBIT i kvartalet med 4 (-5) MSEK.

### Justerad EBIT

Justerad EBIT ökade till 357 (270) MSEK och justerad EBIT-marginal ökade till 7,5 (6,2) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster samt förvärvsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv och rapporteras inom övriga poster, se vidare not 2.

### Resultatet i övrigt

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 216 (224) MSEK. Räntenettot uppgick till -60 (-67) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -9 (-12) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 169 (177) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 2,86 (3,03) SEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till 698 (486) MSEK, drivet av ett starkt resultat och med positivt bidrag från rörelsekapital. Betald skatt uppgick till -72 (-11) MSEK för det andra kvartalet.

### Investeringar

Under andra kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 100 (557) MSEK inklusive leasingkontrakt om 57 (504) MSEK. Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt men även förlängda löptider och höjda hyreskostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Jämförelseårets investeringar i leasingkontrakt har påverkats av den fastighetsaffär som då genomfördes i Finland. Övriga

investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstadsanpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 183 (184) MSEK för det andra kvartalet.

### Förvärv och etableringar

MEKO har under kvartalet förhandlat om förvärv av Elit Polska, samt efterfrågat den polska konkurrensmyndighetens godkännande. Transaktionen har fullföljts efter andra kvartalets utgång. Inga andra förvärv av väsentlig storlek har gjorts under kvartalet.

### Väsentliga händelser under kvartalet

MEKO meddelade den 11 april att organisationen i Danmark renodlas för att förbättra kundservicen, öka effektiviteten och stärka ställningen som marknadsledare.

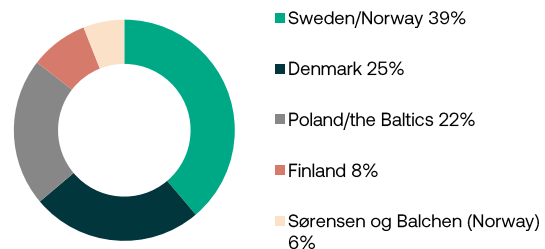
MEKO meddelade den 12 april att centrallagret i Finland automatiseras och moderniseras för att effektivisera verksamheten, öka servicen och varaktigt minska kostnaderna.

MEKO meddelade den 15 april att butiks- och grossistkedjan BilXtra fortsätter att bredda sin närvaro i Sverige. Genom ett nytt partnerskap växer antalet anläggningar med 18 procent.

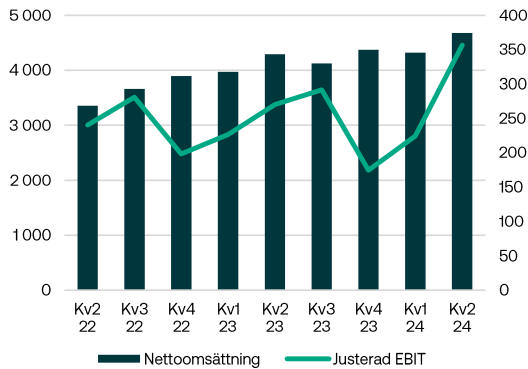
MEKO meddelade den 10 maj att koncernen utökar sin närvaro i Polen genom att förvärva företaget Elit Polska av LKQ Corporation. Därmed blir MEKO det tredje största företaget på den polska fordonsaftermarknaden där samgåendet beräknas ge betydande synergieffekter och även bidra till långsiktigt ökad lönsamhet för MEKO.

MEKO höll årsstämma den 16 maj där Dominick Zarcone valdes till ny styrelseordförande.

### Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2024 Kv2



## Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



## 1 januari – 30 juni 2024

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 9 000 (8 265) MSEK. Den organiska tillväxten var 8 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutakurseffekter om 103 MSEK. Ett lägre antal arbetsdagar hade en negativ påverkan på nettoomsättningen under det första halvåret.

### Bruttomarginalen

Bruttomarginalen uppgick till 42,9 (43,9) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en förändrad produkt- och kundmix med en ökad andel säsong produkter med låg marginal och en lägre bruttomarginal i Finland, som en följd av en positiv engångseffekt från övergången till koncernens inkuransmodell för lagervärdering under föregående år. Tidigare genomförda prisökningar har kompenserat för ökade inköpskostnader till följd av ett högt inflationstryck och en ofördelaktig växelkurs mot EUR under perioden.

### EBIT

EBIT uppgick till 431 (503) MSEK och EBIT-marginalen till 4,7 (5,9) procent. Motsvarande period föregående år påverkades positivt av reavinst från försäljning av fastigheter i Finland om 59 MSEK. I motsats så har EBIT i innevarande period påverkats negativt av jämförelsestörande poster om netto -103 MSEK (59), huvudsakligen hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -48 MSEK, omstruktureringskostnader i affärsområdena Sweden/Norway och Danmark om totalt -18 MSEK, transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -14 MSEK samt nedskrivning av andelar i intressebolag om -21 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter på balansräkningen påverkade EBIT i perioden med -2 (-20) MSEK.

### Justerad EBIT

Justerad EBIT ökade till 581 (497) MSEK och justerad EBIT-marginal ökade till 6,4 (5,9) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster samt förvärvsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv och rapporteras inom övriga poster, se vidare not 2.

### Resultat i övrigt

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 291 (338) MSEK. Räntenettot uppgick till -126 (-130) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -14 (-36) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 229 (261) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 3,78 (4,46) SEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 984 (513) MSEK, drivet av ett starkt resultat och med positivt bidrag från rörelsekapital med minskad kapitalbindning i varulager. Betald skatt uppgick till -142 (-108) MSEK för det första halvåret.

### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 960 MSEK jämfört med 623 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 38,6 (38,5) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 4 821 (5 018) MSEK, inklusive långfristig leasingsskuld om 1 284 (1 379) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 556 (583) MSEK, inklusive kortfristig leasingsskuld om 556 (583) MSEK. Som en följd av det goda kassaflödet minskade nettoskulden till 2 545 (2 980) MSEK, en minskning med 435 MSEK jämfört med årsskiftet.

MEKO:s tillgängliga kassa och outnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av juni cirka 2 280 MSEK, jämfört med 1 843 MSEK vid årsskiftet.

### Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar till 283 MSEK (953) inklusive leasingkontrakt om 191 MSEK (842). Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt dels till följd av nya hyreskontrakt, dels förlängda löptider och höjda hyreskostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Jämförelseårets investeringar i leasingkontrakt har påverkats av den fastighetsaffär som då genomfördes i Finland. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstadsanpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 372 (363) MSEK under första halvåret.

### Händelser efter periodens slut

Den 2 juli meddelade MEKO:s styrelse att Michael Løve lämnar sitt uppdrag som styrelseledamot för att fullt ut kunna fokusera på sin roll som vd i det danska energiföretaget OK.

Den 8 juli meddelade MEKO att koncernen stärker sin ställning i Estland genom att förvärva företaget Automeister. I förvärvet ingår det väletablerade verkstadskonceptet Carstop med 14 anslutna anläggningar runt om i Estland.

Den 19 juli meddelade MEKO att koncernen utökar lagerkapaciteten i Polen för att stärka sin ställning och fortsätta växa. Det polska centrallagret flyttas till en anläggning med nära fördubblad yta, vilket möjliggör ett större utbud och bättre service till fler kunder.

Den 31 juli slutfördes det sen tidigare aviserade förvärvet av Elit Polska. Förvärvet gör MEKO till den tredje största aktören på den oberoende eftermarknaden i Polen.

### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 6 339 (6 212) personer.

### Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 662 (671), varav antal egna butiker 409 (429). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 495 (4 402).



**Säsongsvariationer och antal arbetsdagar**

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säsongsmissiga variationer, och kan även påverkas av extremt 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 334 (475) MSEK för andra kvartalet, och 286 (455) MSEK för halvåret inklusive aktieutdelning från dotterföretag om 371 (484) MSEK för andra kvartalet och för halvåret.

Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (6). MEKO AB har under andra kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 9 (11) MSEK och under halvåret för 18 (22) MSEK.

**Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

MEKO är exponerat för ett antal externa, operationella och finansiella risker. Samtliga identifierade risker följs kontinuerligt och vid behov vidtas riskreducerande åtgärder för att begränsa effekterna. De mest relevanta riskfaktorerna beskrivs i årsredovisningen för 2023, sidan 26 samt not 11. För effekt på resultatet före skatt vid förändring av valutakurser, se årsredovisning 2023 sidan 34 och för finansiella risker, se not 36. Vår bedömning är att inga nya väsentliga riskområden tillkommit.

MEKO har via Riskhanteringskommittén, bestående av koncernledningen och koncernens riskansvarige, särskilt fokus på att identifiera kritiska förändringar inom riskområdet. Riskansvarig och CFO har en löpande dialog med affärsområdesledningarna för att begränsa riskerna och förhindra att de uppstår. I denna process involveras också olika intressenter, styrelse och revisionsutskott.

**Transaktioner med närstående**

MEKO har under kvartalet förhandlat om förvärv av Elit Polska. Elit Polska utgör sen tidigare en del av LKQ Corporation som är MEKO:s största ägare och som också har representation i MEKO:s styrelse. Förvärvsprocessen har därför hanterats av en oberoende styrelse i MEKO utan representanter från LKQ Corporation. Därutöver har den oberoende styrelsen inhämtat en fristående validering av transaktionen som intygat att värderingen är rimlig. För en beskrivning av andra transaktioner med närstående parter, se sidan 73, "Not 33" i årsredovisningen för 2023.

**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 2024 uppgick kursen till SEK 118,60 (111,40) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 6 691 (6 285) MSEK.

Per den 30 juni 2024, hade MEKO totalt 11 180 aktieägare (11 774). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Swedbank Robur Fonder med 10,6 procent och Fjärde AP-Fonden med 8,7 procent.



# Utveckling per affärsområde

## Danmark

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	1 171	1 087	8	2 282	2 133	7	4 416	4 267
Rörelseresultat (EBIT)	83	72	15	149	155	-4	295	302
EBIT-marginal, %	7,0	6,6		6,5	7,3		6,6	7,0
Justerad EBIT	92	72	28	159	155	3	268	264
Justerad EBIT-marginal, %	7,9	6,6		7,0	7,3		6,1	6,2

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

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 1 171 (1 087) MSEK i det andra kvartalet. Försäljningsutvecklingen har gynnats av ökad aktivitet i verkstäderna i kombination med fler arbetsdagar jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var 4 procent, driven av ökade volymer och tidigare genomförda prisjusteringar. Marknadsutvecklingen präglas fortsatt av hög konkurrens.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 83 (72) MSEK och EBIT-marginalen till 7,0 (6,6) procent i kvartalet. Den högre marginalen förklaras främst av en högre försäljning och en stärkt bruttomarginal. Den förbättrade bruttomarginalen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras i sin tur främst av mer gynnsamma inköpspriser. Temporära kostnader relaterade till personalminskningar har påverkat resultatet negativt i kvartalet.



## Finland

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	397	387	3	758	722	5	1 498	1 462
Rörelseresultat (EBIT)	4	71	-95	-13	94	-114	-50	57
EBIT-marginal, %	0,9	15,5		-1,7	11,8		-3,3	3,7
Justerad EBIT	4	12	-71	-13	35	-137	-51	-2
Justerad EBIT-marginal, %	0,9	3,1		-1,7	4,8		-3,4	-0,2

Affärsområdet består i huvudsak av grossist- och butiksverksamhet i Finland, bland annat med landets största verkstadskedja Fixus.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 397 (387) MSEK i det andra kvartalet. Tillväxten förklaras i huvudsak av fler i arbetsdagar i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var 1 procent. Utvecklingen på den finska marknaden har varit avvaktande under kvartalet, som en följd av en dämpad samhällsekonomi.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4 (71) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till 0,9 (15,5) procent. EBIT föregående år påverkades positivt av vinst från försäljning av fastigheter om 59 MSEK. Resultatet har påverkats negativt av en lägre bruttomarginal och kostnadsökningar främst relaterat till löner och hyror jämfört med motsvarande kvartal föregående år, då hyreskostnaden stigit som en effekt av föregående års fastighetsförsäljning. Integrationsarbete och utvinning av synergier pågår enligt plan, men kostnader av engångskaraktär har fortsatt påverkat kostnadsnivån i det andra kvartalet. Bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som en följd av att den då inkluderade en positiv engångseffekt från övergången till koncernens inkuransmodell för lagervärdering.



## Poland/the Baltics

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	1 013	901	12	1 900	1 685	13	3 737	3 522
Rörelseresultat (EBIT)	22	47	-54	45	73	-39	130	158
EBIT-marginal, %	2,1	5,1		2,3	4,2		3,3	4,3
Justerad EBIT	36	47	-24	60	73	-18	146	159
Justerad EBIT-marginal, %	3,5	5,1		3,1	4,2		3,8	4,3

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

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 013 (901) MSEK i det andra kvartalet. Den organiska tillväxten var 7 procent, främst driven av positiv volymutveckling i såväl Polen som Lettland och Litauen. Efterfrågan på marknaderna i Polen och Baltikum är fortsatt präglade av hög priskonkurrens samt en svagare konjunktur.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 (47) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till 2,1 (5,1) procent. Det lägre resultatet förklaras huvudsakligen av transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Elit Polska om 14 MSEK samt en lägre bruttomarginal och ökade lönekostnader, som en följd av kraftigt höjda reglerade minimilöner. Bruttomarginalen försvagades något då lägre inköpspriser inte fullt ut kunde kompensera för lägre försäljningspriser som en följd av prispress i marknaden.

Förvärvet av Elit Polska slutfördes den 31 Juli och verksamheten kommer att konsolideras i affärsområdet från och med detta datum. Under en inledande fas förväntas förvärvet ha en negativ effekt på EBIT-marginalen.



## Sweden/Norway

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	1 816	1 670	9	3 525	3 263	8	6 842	6 579
Rörelseresultat (EBIT)	214	118	81	332	200	66	525	393
EBIT-marginal, %	11,5	6,9		9,2	6,0		7,5	5,8
Justerad EBIT	211	118	79	343	200	71	595	452
Justerad EBIT-marginal, %	11,4	6,9		9,5	6,0		8,5	6,7

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.

Nettoomsättningen i det andra kvartalet ökade med 9 procent och uppgick till 1 816 (1 670) MSEK, varav 1 141 (1 054) MSEK i den svenska verksamheten och 674 (616) MSEK i den norska verksamheten. Försäljningsutvecklingen har varit stark i både Sverige och Norge under kvartalet, driven av såväl nya kunder, och därmed ökade volymer, som tidigare genomförda prisjusteringar och fler antal arbetsdagar. Den organiska tillväxten var 6 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 214 (118) MSEK och EBIT-marginalen till 11,5 (6,9) procent i det andra kvartalet. EBIT påverkades positivt av jämförelsestörande poster i kvartalet om 3 MSEK, främst avseende återföring av tidigare avsatta omstrukturingskostnader i Norge. Högre försäljningsvolymer i kombination med tydliga effekter från pågående effektiviseringsåtgärder i både Sverige och Norge har haft en positiv inverkan på resultatutvecklingen. Bruttomarginalen minskade något som en följd av högre valutapåverkade inköpspriser i kvartalet.



## Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	apr-jun			jan-jun			12 månader	Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	jul-jun	2023
Nettoomsättning	281	246	14	529	458	15	993	923
Rörelseresultat (EBIT)	56	47	20	94	74	28	178	158
EBIT-marginal, %	19,8	18,6		17,7	15,8		17,7	16,8
Justerad EBIT	56	47	20	94	74	28	178	158
Justerad EBIT-marginal, %	19,8	18,6		17,7	15,8		17,7	16,8

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.

I det andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 14 procent till 281 (246) MSEK. Den starka försäljningsutvecklingen har drivits av nya kunder och god volymtillväxt i försäljningen i kombination med fler antal arbetsdagar och effekter från tidigare genomförda prisjusteringar. Den organiska tillväxten var 10 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 56 (47) MSEK och EBIT-marginalen ökade till 19,8 (18,6) procent i kvartalet. Resultatförändringen förklaras främst av högre försäljning, vilket i viss mån motverkats av en lägre bruttomarginal och ökade kostnader relaterat till personal och transporter jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen försvagades då prisjusteringar inte fullt ut kunde kompensera för negativa valutakursförändringar och en förändrad försäljningsmix med en högre andel försäljning till företagskunder där marginalen generellt är lägre.



## 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 -69 (-26) MSEK för det andra kvartalet och till -129 (-41) MSEK för halvåret. Förändringen av EBIT jämfört med föregående år förklaras av projektkostnader relaterade till byte av affärssystem, nedskrivning av andelar i intressebolag samt ökade personalkostnader.

## Antal arbetsdagar per land

Antal arbetsdagar per land	Kv 1		Kv 2		Kv 3		Kv 4		Helår	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Denmark	62	65	61	59	66	65	62	63	251	252
Estland	63	64	63	62	65	65	63	63	254	254
Finland	63	64	61	60	66	65	62	62	252	251
Lettland	63	65	61	60	66	65	61	63	251	253
Litauen	62	64	62	63	65	63	62	61	251	251
Norge	62	65	60	58	66	65	62	63	250	251
Polen	63	64	61	61	65	64	62	62	251	251
Sverige	63	64	60	59	66	65	62	63	251	251
Genomsnittligt antal arbetsdagar	63	64	61	60	66	65	62	63	251	252

# Datum för kommande finansiell rapportering

Information	Period	Datum
Delårsrapport	januari–september 2024	2024-11-07
Bokslutskommuniké	januari–december 2024	2025-02-13

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 22 augusti 2024

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

Dominick Zarcone  
Styrelseordförande

Helena Skåntorp  
Vice Styrelseordförande

Eivor Andersson  
Styrelseledamot

Kenny Bräck  
Styrelseledamot

Magnus Håkansson  
Styrelseledamot

Robert Reppa  
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 22 augusti 2024 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
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Nettoomsättning	4 680	4 292	9 000	8 265	17 496	16 762
Övriga rörelseintäkter	79	161	149	240	424	516
<b>Totala intäkter</b>	<b>4 759</b>	<b>4 453</b>	<b>9 149</b>	<b>8 506</b>	<b>17 921</b>	<b>17 278</b>
Handelsvaror	-2 671	-2 435	-5 139	-4 634	-10 006	-9 500
Övriga externa kostnader	-603	-565	-1 200	-1 137	-2 403	-2 340
Personalkostnader	-973	-917	-1 918	-1 772	-3 724	-3 578
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-183	-184	-372	-363	-806	-797
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-44	-49	-89	-96	-183	-190
<b>Rörelseresultat</b>	<b>284</b>	<b>304</b>	<b>431</b>	<b>503</b>	<b>799</b>	<b>872</b>
Ränteintäkter	11	5	20	10	48	38
Räntekostnader	-71	-72	-146	-140	-292	-286
Övriga finansiella poster	-9	-12	-14	-36	-19	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>216</b>	<b>224</b>	<b>291</b>	<b>338</b>	<b>536</b>	<b>582</b>
Skatt	-46	-47	-62	-77	-117	-132
<b>Resultat för perioden</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>229</b>	<b>261</b>	<b>418</b>	<b>451</b>
Resultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	160	169	212	249	382	419
Innehav utan bestämmande inflytande	9	8	17	12	36	31
<b>Resultat för perioden</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>229</b>	<b>261</b>	<b>418</b>	<b>451</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,86	3,03	3,78	4,46	6,82	7,50
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	56 002 607	55 894 291	55 995 684	55 844 114	55 992 204	55 917 032

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
<b>Resultat för perioden</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>229</b>	<b>261</b>	<b>418</b>	<b>451</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
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	-68	316	160	339	-205	-26
- Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-5	-8	-2	19	6	27
- Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-8	9	-3	4	-32	-25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-81	318	155	361	-232	-25
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>89</b>	<b>495</b>	<b>383</b>	<b>623</b>	<b>187</b>	<b>426</b>
<b>Totalt resultat för perioden hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	81	482	363	605	155	396
Innehav utan bestämmande inflytande	8	13	20	18	32	29
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>89</b>	<b>495</b>	<b>383</b>	<b>623</b>	<b>187</b>	<b>426</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2024	2023	2023
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 811	6 083	5 803
Materiella anläggningstillgångar	760	795	748
Nyttjanderättstillgångar	1 775	2 070	1 869
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	125	140	159
Uppskjutna skattefordringar	60	37	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 532</b>	<b>9 125</b>	<b>8 580</b>
Varulager	4 298	4 292	4 459
Kortfristiga fordringar	2 658	2 564	2 378
Kassa och bank	960	1 175	623
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 916</b>	<b>8 031</b>	<b>7 460</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 448</b>	<b>17 156</b>	<b>16 040</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	6 343	6 369	6 175
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 343</b>	<b>6 369</b>	<b>6 175</b>
Räntebärande skulder	3 536	4 328	3 639
Leasingskulder	1 284	1 573	1 379
Uppskjutna skatteskulder	458	496	426
Övriga skulder och avsättningar	25	31	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 303</b>	<b>6 429</b>	<b>5 468</b>
Räntebärande skulder	-	19	1
Leasingskulder	556	556	583
Övriga skulder och avsättningar	4 246	3 783	3 813
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 802</b>	<b>4 358</b>	<b>4 396</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 448</b>	<b>17 156</b>	<b>16 040</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2024	2023	2023
Eget kapital vid årets början	6 175	5 926	5 926
Periodens totalresultat	383	623	426
Aktiebaserad ersättning	2	6	14
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-207	-185	-185
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-19	-12	-16
Förvärv/försäljning av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-7	-7
Aktieswap	9	18	18
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>6 343</b>	<b>6 369</b>	<b>6 175</b>
Varav andelar utan bestämmande inflytande	148	126	137

# Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun	
	2024	2023	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	216	224	291	338
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	287	65	567	320
Betald skatt	-72	-11	-142	-108
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>430</b>	<b>278</b>	<b>716</b>	<b>550</b>
Förändringar av varulager	125	136	227	21
Förändringar av fordringar	43	-100	-201	-338
Förändringar av skulder	100	172	242	279
<b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>	<b>268</b>	<b>208</b>	<b>268</b>	<b>-37</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>698</b>	<b>486</b>	<b>984</b>	<b>513</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag/verksamheter, netto likviditetspåverkan	-	-0	-3	-36
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37	-33	-80	-71
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-20	-11	-40
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-5	-	-10	-8
Avyttring av dotterbolag/verksamheter, netto likviditetspåverkan	-	49	-	49
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	364	3	364
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	-	0	-
Övrigt investeringsverksamheten	3	22	6	22
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-43</b>	<b>381</b>	<b>-96</b>	<b>280</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förvärv/försäljning av andelar utan bestämmande inflytande	-	-2	-1	-15
Upptagna lån	-	18	-	20
Amortering av lån	-101	-19	-101	-19
Amortering av leasingskulder	-176	-154	-357	-301
Nettoförändring av kortfristiga kreditfaciliteter	-	-2	-	6
Återköp av egna aktier	9	-36	9	-36
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-104	-62	-104	-62
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-19	-12	-19	-12
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-391</b>	<b>-268</b>	<b>-572</b>	<b>-419</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>265</b>	<b>599</b>	<b>316</b>	<b>374</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>692</b>	<b>542</b>	<b>623</b>	<b>741</b>
Periodens kassaflöde	265	599	316	374
Kursdifferens i likvida medel	3	35	21	60
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>960</b>	<b>1175</b>	<b>960</b>	<b>1175</b>

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Nettoomsättning	9	11	18	22	39	43
Övriga rörelseintäkter	4	5	8	10	17	18
<b>Totala intäkter</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>32</b>	<b>56</b>	<b>62</b>
Handelsvaror	-	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-9	-15	-20	-28	-49	-57
Personalkostnader	-11	-12	-23	-24	-47	-47
Avskrivning/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>-40</b>	<b>-43</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	371	484	371	484	371	484
Ränteintäkter	32	33	68	59	150	141
Räntekostnader	-61	-63	-128	-121	-258	-251
Övriga finansiella poster	1	32	-8	53	-13	47
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>334</b>	<b>475</b>	<b>286</b>	<b>455</b>	<b>209</b>	<b>378</b>
Bokslutsdispositioner	-40	-	-90	-10	-43	37
<b>Resultat före skatt</b>	<b>294</b>	<b>475</b>	<b>196</b>	<b>445</b>	<b>166</b>	<b>416</b>
Skatt	16	2	36	6	42	12
<b>Resultat för perioden</b>	<b>310</b>	<b>477</b>	<b>231</b>	<b>451</b>	<b>208</b>	<b>428</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Resultat för perioden	310	477	231	451	208	428
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>310</b>	<b>477</b>	<b>231</b>	<b>451</b>	<b>208</b>	<b>428</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 juni		31 december
	2024	2023	2023
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	10 322	10 724	10 637
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	25	92	181
Övriga kortfristiga fordringar	84	46	32
Kassa och bank	577	810	284
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 008</b>	<b>11 672</b>	<b>11 135</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	6 587	6 567	6 551
Obeskattade reserver	166	197	166
Avsättningar	5	4	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 891	4 705	3 981
Långfristiga räntefria skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	199	16	371
Övriga kortfristiga skulder	160	184	60
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 008</b>	<b>11 672</b>	<b>11 135</b>



# 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 mätmetoder 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 mätningmetoder 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 och övriga poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -48 (59) MSEK i det andra kvartalet och -103 (59) MSEK för halvåret.

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Rörelseresultat (EBIT)	284	304	431	503	799	872
Försäljning av fastigheter, Finland	-	66	-	66	1	67
Transaktionskostnader, försäljning av fastigheter, Finland	-	-7	-	-7	-0	-7
Försäljning av fastighet, Danmark	-	-	-	-	37	37
Projektkostnader, affärssystem	-26	-	-48	-	-76	-28
Elstöd, Sweden/Norway	-	-	-	-	5	5
Omstruktureringskostnader, Sweden/Norway	4	-	-9	-	-74	-64
Kostnader för centrallager, Sweden/Norway	-1	-	-1	-	-1	-
Nedskrivning Omnica	-3	-	-21	-	-21	-
Omstruktureringskostnader, Danmark	-9	-	-9	-	-9	-
Transaktionskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-14	-	-14	-	-14	-
<b>Jämförelsestörande poster, totalt</b>	<b>-48</b>	<b>59</b>	<b>-103</b>	<b>59</b>	<b>-151</b>	<b>10</b>
Övriga poster <sup>1</sup>	-24	-25	-48	-52	-97	-101
<b>Justerad EBIT</b>	<b>357</b>	<b>270</b>	<b>581</b>	<b>497</b>	<b>1 047</b>	<b>963</b>

1) Övriga poster inkluderar förvärvsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv. Aktuella förvärvsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella och materiella tillgångar avseende förvärven FTZ, Inter-Team och Koivunen.

## Not 3. Investeringar

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Danmark	1	7	2	13	17	28
Finland	6	8	12	12	29	30
Poland/the Baltics	9	6	22	14	53	46
Sweden/Norway	24	28	49	63	97	111
Sørensen og Balchen (Norway)	2	2	5	4	6	5
Centrala funktioner	2	2	3	6	9	11
<b>Koncernen</b>	<b>43</b>	<b>53</b>	<b>92</b>	<b>111</b>	<b>211</b>	<b>231</b>
Varav kassaflödespåverkande	43	53	92	111	211	231

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

## Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
<b>Nettoomsättning</b>						
Denmark	1 171	1 087	2 282	2 133	4 416	4 267
Finland	397	387	758	722	1 498	1 462
Poland/the Baltics	1 013	901	1 900	1 685	3 737	3 522
Sweden/Norway	1 816	1 670	3 525	3 263	6 842	6 579
Sørensen og Balchen (Norway)	281	246	529	458	993	923
Centrala funktioner <sup>1</sup>	2	2	5	3	11	8
<b>Total nettoomsättning, koncernen</b>	<b>4 680</b>	<b>4 292</b>	<b>9 000</b>	<b>8 265</b>	<b>17 496</b>	<b>16 762</b>
<b>Justerad EBIT</b>						
Denmark	92	72	159	155	268	264
Finland	4	12	-13	35	-51	-2
Poland/the Baltics	36	47	60	73	146	159
Sweden/Norway	211	118	343	200	595	452
Sørensen og Balchen (Norway)	56	47	94	74	178	158
Centrala funktioner <sup>1</sup>	-43	-26	-63	-41	-90	-68
<b>Justerad EBIT, koncernen</b>	<b>357</b>	<b>270</b>	<b>581</b>	<b>497</b>	<b>1 047</b>	<b>963</b>
<b>Avstämning med resultat efter finansiella poster</b>						
Jämförelsestörande poster	-48	59	-103	59	-151	10
Övriga poster <sup>2</sup>	-24	-25	-48	-52	-97	-101
<b>EBIT, koncernen</b>	<b>284</b>	<b>304</b>	<b>431</b>	<b>503</b>	<b>799</b>	<b>872</b>
Ränteintäkter	11	5	20	10	48	38
Räntekostnader	-71	-72	-146	-140	-292	-286
Övriga finansiella poster	-9	-12	-14	-36	-19	-41
<b>Resultat efter finansiella poster, koncernen</b>	<b>216</b>	<b>224</b>	<b>291</b>	<b>338</b>	<b>536</b>	<b>582</b>

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB.

2) Övriga poster inkluderar förvärsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv. Aktuella förvärsrelaterade poster är avskrivningar på förvärvade immateriella och materiella tillgångar avseende förvärven FTZ, Inter-Team och Koivunen.

## 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, tilläggsköpeskillningar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader. Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde och ingår i nivå 2. Koncernens tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde och ingår i nivå 3. Övriga finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärden 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

Derivat MSEK	30 juni		31 december
	2024	2023	2023
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Valutaränteswap	2	-	9
Ränteswappar	-	32	4
Valutahedge	1	2	-
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>13</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Ränteswappar	8	5	13
Valutahedge	3	-	11
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>24</b>

## Nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Organisk tillväxt, %	5	9	8	7	8	8
Bruttomarginal, %	42,9	43,3	42,9	43,9	42,8	43,3
Justerad EBIT-marginal, %	7,5	6,2	6,4	5,9	5,9	5,6
EBIT-marginal, %	6,0	6,8	4,7	5,9	4,5	5,0
Rörelsekapital, MSEK <sup>1</sup>	2 124	2 474	2 124	2 474	2 124	2 451
Nettoskuld, MSEK	2 545	3 144	2 545	3 144	2 545	2 980
Nettoskuld/EBITDA inkl IFRS16, multipel <sup>2</sup>	2,5	2,9	2,5	2,9	2,5	2,7
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel <sup>2</sup>	2,4	2,6	2,4	2,6	2,4	2,6
Investeringar, MSEK	43	53	92	111	211	231
Soliditet, %	38,6	37,1	38,6	37,1	38,6	38,5
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2</sup>	5,0	5,4	5,0	5,4	5,0	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	6,8	7,3	6,8	7,3	6,8	7,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,86	3,03	3,78	4,46	6,82	7,50
Eget kapital per aktie, SEK	110,5	111,5	110,5	111,5	110,5	107,8
Kassaflöde per aktie, SEK	12,5	8,7	17,6	9,2	30,8	22,4
Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>3</sup>	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	56 002 607	55 894 291	55 995 684	55 844 114	55 992 204	55 917 032

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 274 000 är säkrade genom aktieswappar.

## Kvartalsdata

MSEK	2024		2023				2022			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973	3 895	3 660	3 357	3 155
Rörelseresultat (EBIT)	284	146	68	300	304	200	148	235	185	190
Justerad EBIT	357	224	175	292	270	227	198	281	240	225
Resultat efter finansiella poster	216	75	20	225	224	114	95	179	143	163
Resultat för perioden	169	59	6	183	177	84	120	133	102	121
EBIT-marginal, %	6,0	3,3	1,5	7,1	6,8	4,9	3,7	6,3	5,4	5,9
Justerad EBIT-marginal, %	7,5	5,1	3,9	6,9	6,2	5,6	5,0	7,5	7,0	7,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,86	0,92	-0,07	3,11	3,03	1,43	2,05	2,23	1,73	2,11

Nettoomsättning, MSEK	2024		2023				2022			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Denmark	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046	986	851	919	933
Finland <sup>1</sup>	397	361	354	386	387	335	327	336	32	33
Poland/the Baltics	1 013	888	916	921	901	784	813	786	615	533
Sweden/Norway <sup>1</sup>	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593	1 559	1 467	1 553	1 441
Sørensen og Balchen (Norway)	281	247	225	240	246	213	209	216	237	215
Centrala funktioner <sup>2</sup>	2	3	3	2	2	2	2	3	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>4 680</b>	<b>4 320</b>	<b>4 373</b>	<b>4 124</b>	<b>4 292</b>	<b>3 973</b>	<b>3 895</b>	<b>3 660</b>	<b>3 357</b>	<b>3 155</b>
<b>Justerad EBIT, MSEK</b>										
Denmark	92	67	56	53	72	83	41	58	73	93
Finland <sup>1</sup>	4	-17	-40	3	12	23	13	21	-7	-6
Poland/the Baltics	36	24	51	35	47	26	57	52	38	17
Sweden/Norway <sup>1</sup>	211	131	83	169	118	82	72	130	102	101
Sørensen og Balchen (Norway)	56	38	42	42	47	27	34	39	50	37
Centrala funktioner <sup>2</sup>	-43	-20	-17	-10	-26	-15	-19	-19	-16	-17
<b>Koncernen</b>	<b>357</b>	<b>224</b>	<b>175</b>	<b>292</b>	<b>270</b>	<b>227</b>	<b>198</b>	<b>281</b>	<b>240</b>	<b>225</b>
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>										
Denmark	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0	4,1	6,8	7,9	10,0
Finland <sup>1</sup>	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7	3,9	6,2	-21,3	-16,8
Poland/the Baltics	3,5	2,7	5,2	3,7	5,1	3,2	6,8	6,4	6,0	3,0
Sweden/Norway <sup>1</sup>	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1	4,5	8,6	6,5	6,8
Sørensen og Balchen (Norway)	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6	15,9	17,9	20,9	17,0
<b>Koncernen</b>	<b>7,5</b>	<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	<b>6,9</b>	<b>6,2</b>	<b>5,6</b>	<b>5,0</b>	<b>7,5</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>

1) Mekonomen Finland redovisas från det tredje kvartalet 2022 i affärsområde Finland från tidigare affärsområde Sweden/Norway. Jämförelsetal har omräknats.

2) 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 analyshjälpmiddel 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 företagens 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. Dessa ska därmed ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. 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. 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](http://www.meko.com) samt Års- och hållbarhetsredovisning 2023.

### Organisk 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
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Förvärv/avyttringar	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Valuta	0	0	0	1	5	7	0	-0	1	-1	1	1
Arbetsdagar	4	-1	2	-	0	-1	2	-0	4	-1	2	-1
<b>Tillväxt nettoomsättning</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

### Genomsnittligt antal aktier

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Antal aktier vid periodens slut	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761	56 058 761	55 988 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	18	47	18	47	18	231
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	55 988 761	55 793 379	55 988 761	55 793 379	55 988 761	55 793 379
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	73	44	164	134	348	134
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	-	-	-	-
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	-	-	-	-
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	91	91	182	181	366	365
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>56 002 607</b>	<b>55 894 291</b>	<b>55 995 684</b>	<b>55 844 114</b>	<b>55 992 204</b>	<b>55 917 032</b>

### Eget kapital per aktie

	30 juni		Helår
	2024	2023	2023
Eget kapital	6 343	6 369	6 175
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-148	-126	-137
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 195</b>	<b>6 243</b>	<b>6 038</b>
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	56 058 761	55 988 761	55 988 761
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>110,5</b>	<b>111,5</b>	<b>107,8</b>

### Kassaflöde per aktie

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	698	486	984	513	1 722	1 252
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	56 002 607	55 894 291	55 995 684	55 844 114	55 992 204	55 917 032
<b>Kassaflöde per aktie, SEK</b>	<b>12,5</b>	<b>8,7</b>	<b>17,6</b>	<b>9,2</b>	<b>30,8</b>	<b>22,4</b>

**EBITDA exklusive IFRS 16**

	apr-jun		jan-jun		12 månader	Helår
	2024	2023	2024	2023	jul-jun	2023
EBITDA	511	537	891	962	1 788	1 859
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-164	-152	-334	-299	-734	-699
<b>EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>347</b>	<b>385</b>	<b>557</b>	<b>664</b>	<b>1 054</b>	<b>1 160</b>

**Nettoskuld**

MSEK	30 juni		31 december
	2024	2023	2023
Långfristiga skulder, räntebärande inkl leasingskuld	4 821	5 903	5 018
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-1 317	-1 603	-1 415
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl leasingskulder	556	575	583
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-556	-556	-583
- Minus likvida medel	-960	-1 175	-623
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 545</b>	<b>3 144</b>	<b>2 980</b>

**Avkastning på totalt kapital**

	30 juni		Helår
	2024	2023	2023
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	536	613	582
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	292	237	286
<b>Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>827</b>	<b>850</b>	<b>868</b>
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	16 585	15 636	16 368
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	<b>5,0</b>	<b>5,4</b>	<b>5,3</b>

**Avkastning på sysselsatt kapital**

	30 juni		Helår
	2024	2023	2023
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	536	613	582
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	292	237	286
<b>Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>827</b>	<b>850</b>	<b>868</b>
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 125	11 698	12 164
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>6,8</b>	<b>7,3</b>	<b>7,1</b>

**Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare**

MSEK	2024		2023				2022			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	6 343	6 471	6 175	6 376	6 369	6 050	5 926	5 698	5 403	5 421
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-148	-159	-137	-130	-126	-127	-125	-135	-52	-60
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 195</b>	<b>6 312</b>	<b>6 038</b>	<b>6 245</b>	<b>6 243</b>	<b>5 923</b>	<b>5 801</b>	<b>5 564</b>	<b>5 351</b>	<b>5 361</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, genomsnitt över de senaste fem kvartalen</b>	<b>6 207</b>	<b>6 152</b>	<b>6 050</b>	<b>5 955</b>	<b>5 776</b>	<b>5 600</b>	<b>5 450</b>	<b>5 293</b>	<b>5 150</b>	<b>5 023</b>

**Balansomslutning**

MSEK	2024		2023				2022			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144	15 773	15 660	13 448	13 304
<b>Totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen</b>	<b>16 585</b>	<b>16 524</b>	<b>16 368</b>	<b>16 292</b>	<b>15 636</b>	<b>14 866</b>	<b>14 283</b>	<b>13 772</b>	<b>13 197</b>	<b>13 079</b>

**Sysselsatt kapital**

<b>MSEK</b>	<b>2024</b>		<b>2023</b>				<b>2022</b>			
	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 1</b>
Summa tillgångar	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144	15 773	15 660	13 448	13 304
- Minus uppskjuten skatteskuld	-458	-428	-426	-449	-496	-498	-501	-532	-349	-339
- Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-25	-27	-24	-22	-31	-20	-20	-19	-23	-25
- Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 246	-4 041	-3 813	-4 028	-3 783	-3 495	-3 416	-3 523	-2 980	-2 720
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>11 719</b>	<b>12 056</b>	<b>11 777</b>	<b>12 229</b>	<b>12 845</b>	<b>12 130</b>	<b>11 837</b>	<b>11 585</b>	<b>10 095</b>	<b>10 220</b>
<b>Sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen</b>	<b>12 125</b>	<b>12 208</b>	<b>12 164</b>	<b>12 125</b>	<b>11 698</b>	<b>11 173</b>	<b>10 761</b>	<b>10 401</b>	<b>10 059</b>	<b>10 056</b>