

Bokslutskommuniké Januari - december 2025



MEKO



Bokslutskommuniké januari – december 2025

Ett år med framtidsinvesteringar i en utmanande marknad

1 oktober – 31 december 2025

- Nettoomsättningen minskade med -3 procent till 4 512 (4 650) MSEK. Den organiska tillväxten var 0 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 3 procent.
- EBIT uppgick till 103 (127) MSEK och EBIT-marginalen till 2,2 (2,7) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -62 (-62) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 165 (189) MSEK och justerad EBIT-marginal till 3,6 (4,0) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,19 (-0,07) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 209 (213) MSEK.

1 januari – 31 december 2025

- Nettoomsättningen minskade marginellt till 18 014 (18 046) MSEK. Den organiska tillväxten var -1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter med 2 procent och positivt av förvärv.
- EBIT uppgick till 500 (902) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (4,9) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -287 (-189) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 787 (1 091) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,3 (5,9) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,64 (7,74) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 013 (1 376) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA¹⁾ ökade till 4,0 jämfört med 2,1 vid årets början, som en följd av det försämrade resultatet under året.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2025.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	4 512	4 650	-3	18 014	18 046	-0
Rörelseresultat (EBIT)	103	127	-19	500	902	-45
Justerad EBIT	165	189	-13	787	1 091	-28
Resultat efter finansiella poster	2	56	-97	126	627	-80
Resultat efter skatt	-2	4	-144	61	469	-87
Resultat per aktie, SEK	-0,19	-0,07	-154	0,64	7,74	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	213	-2	1 013	1 376	-26
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ¹	4,0	2,1		4,0	2,1	
EBIT-marginal, %	2,2	2,7		2,7	4,9	
Justerad EBIT-marginal, %	3,6	4,0		4,3	5,9	

1) EBITDA exklusive IFRS16 beräknat på rullande 12 månader för perioden jan – dec.



Ett år med framtidsinvesteringar i en utmanande marknad

Det fjärde kvartalet avslutade ett år med stora lagerinvesteringar för framtiden, kostnadsbesparingar och nysatsningar för tillväxt. Samtidigt ökade konkurrensen på en marknad där många bilägare sköt upp sina reparationer, vilket bidrog till att vår försäljning och vårt resultat minskade under 2025. Med flera av de stora projekten bakom oss har vi under 2026 bättre förutsättningar att fokusera på ökad försäljning och lönsamhet.

Fordonseftermarknaden fortsatte att förändras under 2025. En allmänt svag konjunktur bidrog till att fler konsumenter kände osäkerhet inför framtiden. En del i mönstret var att många bilägare i större utsträckning enbart anlätade verkstaden för de mest nödvändiga reparationerna, något som medverkade till hårdare konkurrens om kunder. Samtidigt stärktes trenden att köpa reservdelar online, vilket sammantaget gav fortsatt prispress i marknaden.

Det fjärde kvartalet

För MEKO innebar situationen minskad försäljning under det första halvåret, vilket vi motverkade under det tredje kvartalet bland annat genom anpassade priser. Marknadssituationen var oförändrad under det regelmässigt svagare fjärde kvartalet, och vi redovisade nolltillväxt - i linje med motsvarande period 2024.

Under det fjärde kvartalet nåddes organisk tillväxt i affärsområdena Finland, Polen/The Baltics och Danmark men negativa tal i Sweden/Norway och Sørensen og Balchen. Det senare affärsområdet påverkats av tillfälliga leveranseffekter av flytten till det

nya centrallagret i Oslo. Sammantaget påverkades vårt resultat negativt med en justerad rörelsemarginal om 3,6 procent i perioden (4,0).

Ett år av investeringar och fullföljande av planer

Sammanfattningsvis kan 2025 beskrivas som ett resurskrävande investeringsår. Flera av våra insatser har varit viktiga delar i programmet "Building a stronger MEKO", som lanserades i slutet av 2023 och som syftar till att stärka vår långsiktiga position och lönsamhet:

- **Nya centrallager.** Enligt plan uppförde vi, parallellt, de nya automatiserade centrallagren i Norge och Danmark och upgraderade det befintliga i Finland. Dessutom flyttade vi till ett nära dubbelt så stort centrallager i Polen.

- **Fler koncerngemensamma leverantörer för bättre avtal.** Vi fortsatte enligt plan att öka andelen leverantörer som servar samtliga affärsområden i syfte att nå bättre villkor. Under året steg andelen inköp från gruppleverantörer från 62 procent till 67 procent.
- **Affärssystem lanserat.** Vi påbörjade lanseringen av vårt nya affärssystem i Polen som första land i koncernen. Syftet är bland annat att detta system på sikt ska möjliggöra ökade synergier och bli en viktig stomme i vårt nya, starkare logistiksystem.
- **Fortsatta besparingar.** Under året minskade antalet heltidstjänster med cirka 500. Minskningen är en effekt av flera initiativ, inklusive lagerautomatisering, integration av den förvärvade verksamheten i Elit Polska samt det sparprogram som sattes i juli.
- **Flera tillväxtsatsningar**
2025 innebar även insatser för att långsiktigt öka vår försäljning. Vi ökade fokus på produkter med egna varumärken och etablerade bland annat "Every part matters" i samtliga marknader för att tillgodose fler kunder som efterfrågar reservdelar i lägre prisklasser. Vi inledde en satsning på däck genom ett strategiskt partnerskap med Goodyear och ökade däckförsäljningen med 12 procent under 2025. En satsning på kommersiella fordon sattes. Ytterligare en insats har varit arbetet med att expandera vår e-handelsplattform Mekster från Sverige och Norge till Finland och Danmark, för att möta efterfrågan hos kunder som söker ett starkt lokalt onlineerbjudande.

Ett finansiellt svagare år

Sammantaget var det operativt intensiva 2025 finansiellt ett svagare år än 2024. Den organiska tillväxten uppgick till -1 procent, att jämföra med 4 procent året innan. Den justerade rörelsemarginalen var 4,3 procent (5,9), och vid årets utgång hade vi, som en konsekvens av resultatutvecklingen, en skuldsättningskvot på 4,0. Tar vi

hänsyn till jämförelsestörande poster ligger kvoten på 3,5. Nivån ligger över vårt målintervall på mellan 2,0 – 3,0 men samtidigt inom ramen för våra lånevillkor. Vi har nu fullt fokus på att sänka skuldsättningen.

Med hänsyn till utfallet för 2025 föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2025, i enlighet med utdelningspolicyn.

Ett 2026 med färre projekt och en solid strategi

Vi är nu inne i 2026, vilket också delvis innebär en ny fas. Vi kommer att fortsätta trimma in tekniken och arbetssätten i våra nya lager, och fortsätta våra tillväxtsatsningar. Framför allt har vi, med de mest krävande delarna i lagerprojekten bakom oss, bättre förutsättningar att fokusera på ökad tillväxt och lönsamhet.

I grunden har vi en strategi som är väl anpassad för den förändring som eftermarknaden genomgår: Vi ska alltid förbättra vår verksamhet, hjälpa verkstäder att bli starkare, erbjuda de mest kundvänliga tjänsterna till bilägarna och växa på ett hållbart sätt.

Men vi kommer också att fortsätta arbeta flexibelt och anpassa oss till förändrade förutsättningar för att genomföra strategin. Våra nya satsningar tar sin utgångspunkt i detta. Vi fortsätter exempelvis att investera i vårt vidsträckta butiks- och lagernätverk samtidigt som vi stärker vår närvaro online. Vi utvecklar också vårt eget produktutbud, samtidigt som vi erbjuder de klassiska varumärken som kunderna förväntar sig.

Målet är detsamma: MEKO ska alltid vara den mest kompletta partnern för dem som kör, reparerar och underhåller fordon på våra marknader – även när spelplanen förändras.



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

MEKO

60% Företag som driver verkstäder:

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

50% - 4 600 st. Verkstäder anslutna till våra koncept, exempelvis:

CarPeople BilXtra AutoMester MECA
Mekonomen 

30% Andra företagskunder:

Grossister, företag med bilflottor, etc.

10% Privata konsumenter

Koncernens utveckling

1 oktober – 31 december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med -3 procent till 4 512 (4 650) MSEK. Den organiska tillväxten var 0 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 153 MSEK. Ett högre antal arbetsdagar hade en marginellt positiv påverkan på nettoomsättningen under perioden.

Bruttomarginal

Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till 40,9 (42,6) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en fortsatt prispress i Polen/the Baltics och Finland samt en förändrad försäljningsmix med en ökad andel försäljning av lågmarginalprodukter framförallt i affärsområdet Poland/the Baltics.

EBIT

EBIT uppgick till 103 (127) MSEK och EBIT-marginalen till 2,2 (2,7) procent. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster om -62 MSEK (-62), hänförliga till tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområdena Denmark och Sørensen og Balchen (Norway) om -21 MSEK, omstruktureringskostnader om -9 MSEK, integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -5 MSEK, projektkostnader för affärssystem om -4 MSEK samt övriga förvärvsrelaterade poster om -23 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT positivt i kvartalet med 2 (-8) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT uppgick till 165 (189) MSEK och justerad EBIT-marginal till 3,6 (4,0) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultatet i övrigt

Resultat efter finansiella poster uppgick till 2 (56) MSEK. Räntenettot uppgick till -83 (-62) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -18 (-8) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingkulder hänförligt till våra nya centrallager. Resultat efter skatt uppgick till -2 (4) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,19 (-0,07) SEK. Kvartalets effektiva skatt påverkades främst av ej avdragsgilla kostnader i förhållande till det låga resultatet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 209 (213) MSEK. Ett sämre resultat motverkades något av ett förbättrat rörelsekapital. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -78 (-298) MSEK. Skillnaden beror främst på ökat utnyttjande av befintlig kreditfacilitet.

Investeringar

Under fjärde kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 122 (447) MSEK inklusive leasingkontrakt om 59 (363) MSEK. Investeringstakten är därmed tillbaka på en lägre nivå jämfört med tidigare kvartal som påverkades av investeringar i de nya centrallagren. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 220 (226) MSEK för kvartalet.

Förvärv och etableringar

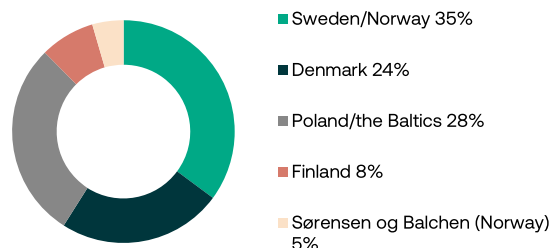
Under kvartalet har inga väsentliga förvärv genomförts. För information om förvärv, se not 6.

Väsentliga händelser under kvartalet

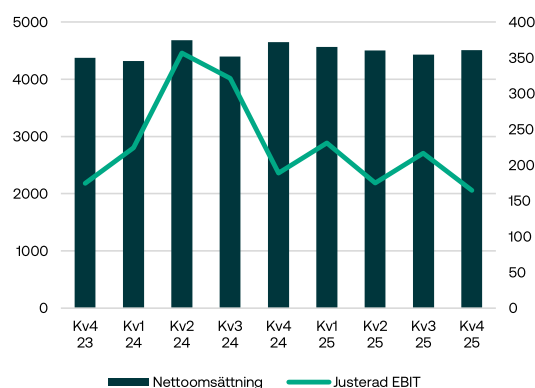
Den 1 oktober inledde MEKO ett skriftligt förfarande med obligationsinnehavarna för att säkerställa att utdelningen i november kunde genomföras enligt årsstämman beslut, i syfte att säkerställa att vissa villkor kopplade till bolagets utestående obligationer skulle vara uppfyllda i samband med värdeöverföringar. Förfarandet fick starkt stöd från obligationsinnehavarna med effekt att beslutet godkändes och utdelningen verkställdes.

Under kvartalet fortsatte MEKO översynen av koncernledningens struktur i syfte att förkorta beslutsvägar och skapa ännu bättre förutsättningar för MEKO att stärka sin lönsamhet och marknadsposition. Översynen innebar att befintliga ledningsroller utvecklas samt att medlemmar från bolagets affärsområden ingår i koncernledningen från 1 januari 2026.

Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2025 Kv4



Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



1 januari – 31 december 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade marginellt till 18 014 (18 046) MSEK. Den organiska tillväxten var -1 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av valutakurseffekter om 408 MSEK och positivt av förvärv. Ett lägre antal arbetsdagar hade en marginellt negativ påverkan på nettoomsättningen under helåret.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 41,8 (43,1) procent. Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av en förändrad försäljningsmix med en ökad andel försäljning i affärsområde Poland/the Baltics som generellt har lägre marginal samt prispress i Danmark, Finland och Polen/the Baltics.

EBIT

EBIT uppgick till 500 (902) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (4,9) procent. Under perioden påverkades EBIT av jämförelsestörande poster om -287 MSEK (-189), hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -92 MSEK, tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager i affärsområdena Danmark, Sweden/Norway, Sørensen og Balchen (Norway) och Poland/the Baltics om -72 MSEK, omstruktureringskostnader om -21 MSEK, integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -9 MSEK samt övriga förvärvsrelaterade poster om -93 MSEK, se vidare not 2. Valutakurseffekter påverkade EBIT i perioden med 6 (-12) MSEK.

Justerad EBIT

Justerad EBIT uppgick till 787 (1 091) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,3 (5,9) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster, se vidare not 2.

Resultat i övrigt

Resultat efter finansiella poster uppgick till 126 (627) MSEK. Räntenettot uppgick till -323 (-247) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -51 (-29) MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras primärt av större leasingsskulder hänförligt till våra nya centrallager. Resultat efter skatt uppgick till 61 (469) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till 0,64 (7,74) SEK. Periodens effektiva skatt påverkades av ej aktiverade underskott samt ändring av skattesats i Estland.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 013 (1 376) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras till största delen av ett lägre resultat som till viss del har motverkats av ett förbättrat rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -280 (-112) MSEK, föregående år var positivt påverkat av nettolikviden för förvärvet av Elite Polska. Innevarande år påverkades av högre investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -737 (-1 293) MSEK. Förbättringen är främst hänförlig till nettot av upptagna och amorterade lån. Betald skatt uppgick till -167 (-206) MSEK för perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 566 MSEK jämfört med 607 MSEK vid årsskiftet föregående år. Soliditeten uppgick till 34,3 (39,1) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 5 791 (4 708) MSEK, inklusive långfristig leasingsskuld om 2 338 (1 460) MSEK. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 768 (618) MSEK, inklusive kortfristig leasingsskuld om 768 (609) MSEK. Under perioden har en obligationsemission om 1 250

MSEK genomförts. Likviden har använts för att återköpa bolagets befintliga obligationer. Nettoskulden uppgick till 2 783 MSEK jämfört med 2 602 MSEK vid årsskiftet föregående år.

Under tredje kvartalet omförhandlades låneavtal som innehåller begränsningar kopplat till kvoten mellan nettoskuld och EBITDA. De justerade villkoren innebär förebyggande förändringar avseende bolagets lånevillkor och de krav som måste vara uppfyllda enligt låneavtalet. Omförhandlingen medför att räntemarginalen höjs i perioder där kvoten överstiger en viss nivå.

MEKO:s tillgängliga kassa och outnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av december 2 009 MSEK, jämfört med 2 227 MSEK föregående år.

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar till 2 211 MSEK (914) inklusive leasingkontrakt om 1 926 MSEK (702). De ökade investeringarna under perioden är hänförliga till driftsättningen av nya centrallager och automatiserat varuflöde i Danmark, Norge och Finland. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 878 (788) MSEK under perioden.

Förvärv och etableringar

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

Händelser efter periodens slut

Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 6 176 (6 188). Jämförelsen påverkas av helårseffekter från den verksamhet som förvärvades i augusti 2024. Personalminskningen under 2025 har sin tyngdpunkt i årets senare månader, och återspeglas därmed inte fullt ut i medelvärdet.

Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid periodens utgång till 666 (701), varav antal egna butiker 401 (438). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 578 (4 543).

Säsongsvariationer och antal arbetsdagar

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer, och kan även påverkas av stora avvikelser från normalt sommar- eller vinterväder. Affärsverksamheten och rörelseresultatet påverkas också av antalet arbetsdagar. Antalet arbetsdagar för olika rapportperioder påverkas av när helgdagar och nationella helgdagar inträffar under olika år. Se fördelningen av arbetsdagar i tabellen på sidan 11.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar i huvudsak koncernledning. Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -482 (-81) MSEK för fjärde kvartalet, och 237 (142) MSEK för helåret inklusive aktieutdelning från dotterföretag om - (-) MSEK för fjärde kvartalet och 1 421 (371) MSEK för helårsperioden. Nedskrivning av andelar i dotterföretag påverkade resultatet om -394 (-26) MSEK för kvartalet och -991 (-26) MSEK för helåret. Ett realisationsresultat på -24 (-) MSEK hänförlig till en intern omstrukturering av den norska verksamheten påverkade resultatet både för kvartalet och för helåret. Medelantalet anställda i moderbolaget var 5 (6). MEKO AB har under fjärde kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 10 (21) MSEK och under helåret för 43 (48) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

MEKO är exponerat för risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på bolaget. För att säkerställa en effektiv hantering och god översikt av de risker som verksamheten kan utsättas för, arbetar koncernen strukturerat med att identifiera, analysera och hantera risker genom en gemensam process.

MEKO har en central riskhanteringskommitté som ansvarar för att ge vägledning och styra riskhanteringsprocessen. Riskerna delas in i tre huvudkategorier: strategiska, operationella och hållbarhetsrelaterade. Koncernen är också exponerad för finansiella risker.

MEKO är exponerad för väsentliga strategiska risker som förändringar i konsumentbeteende, ny teknik i bilparken, konkurrenslandskap, fordonsteknisk kompetens samt extraordinära omvärldsfaktorer då ett alltmer instabilt omvärldsläge har ökat osäkerheten kring den globala ekonomin.

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

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

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

MEKO gör vid varje bokslut ett antal uppskattningar och bedömningar, processen kring och påverkan av dessa beskrivs i not 2 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024. Inga nya områden har tillkommit under kvartalet. Under året är antaganden kring nyttjanderättstillgångar och leasingskuld 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 segmentet Mid Cap. Den 31 december 2025 uppgick kursen till SEK 72,90 (133,80) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 4 113 (7 549) MSEK.

Per den 31 december 2025, hade MEKO totalt 12 991 aktieägare (11 050). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Fjärde AP-Fonden med 8,6 procent och Nordea Fonder AB med 4,0 procent.

Valberedning

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

Utveckling per affärsområde

Denmark

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 077	1 124	-4	4 074	4 355	-6
Rörelseresultat (EBIT)	34	47	-27	133	241	-45
EBIT-marginal, %	3,2	4,2		3,3	5,5	
Justerad EBIT	50	47	7	184	251	-27
Justerad EBIT-marginal, %	4,7	4,2		4,5	5,8	

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

Efterfrågan har visat tecken på stabilisering under kvartalet, där nya regler för användning av vinterdäck drivit en positiv utveckling som kompenserat för en något svagare utveckling inom vissa andra produktgrupper. Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av hög konkurrens och prispress.

Under det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med -4 procent till 1 077 (1 124) MSEK, förklarad av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent, vilket speglar de ovan nämnda marknadsförutsättningarna.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 34 (47) MSEK och EBIT-marginalen försvagades till 3,2 (4,2) procent i kvartalet. Det lägre resultatet förklaras främst av ett minskat bruttoresultat samt något högre personal- och transportkostnader. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst som följd av en förändrad produktmix med ökad försäljning av däck och fortsatt prispress. Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -16 (-0) MSEK, relaterade till tillfälligt ökade personalkostnader för det nya centrallagret, dubbla hyreskostnader samt omstruktureringskostnader. De personalminskningar som blir följd av automatiseringen av centrallagret sker successivt efter intrimning, vilket innebär att kvartalets personalkostnader överstiger den förväntade framtida långsiktiga kostnadsnivån.



Finland

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	359	361	-1	1 418	1 491	-5
Rörelseresultat (EBIT)	-9	0	n.m.	-36	-3	n.m.
EBIT-marginal, %	-2,4	0,1		-2,5	-0,2	
Justerad EBIT	-9	0	n.m.	-36	-3	n.m.
Justerad EBIT-marginal, %	-2,4	0,1		-2,5	-0,2	

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

Marknadsutvecklingen har stabiliserats något under kvartalet, men fortsatt präglats av lågkonjunktur och återhållsamhet hos bilägarna. Fortsatt hård konkurrens och prispress har påverkat utvecklingen i kvartalet med polska aktörer som konkurrerar med mycket låga priser.

Nettoomsättningen minskade med -1 procent till 359 (361) MSEK i kvartalet, förklarad av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var 3 procent, främst driven av stark däckförsäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -9 (0) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -2,4 (0,1) procent. Lägre personal- och lokalkostnader kunde inte fullt ut kompensera för ett lägre bruttoresultat. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av en mindre gynnsam produktmix med en ökad andel däckförsäljning med lägre marginal samt negativa effekter från hög konkurrens och prispress. Intrimning av det automatiserade centrallagret och arbete med effektivitetshöjande åtgärder fortsätter.



Poland/the Baltics

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 285	1 266	1	5 153	4 346	19
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-2	n.m.	-50	68	-174
EBIT-marginal, %	-0,8	-0,1		-0,9	1,5	
Justerad EBIT	-4	4	n.m.	-24	89	-127
Justerad EBIT-marginal, %	-0,3	0,3		-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.

Marknaderna i Polen och Baltikum har fortsatt präglats av en svag konjunktur, vilket har resulterat i minskad köpkraft och efterfrågan bland bilägare. Utvecklingen i Polen har, liksom tidigare, präglats av hög priskonkurrens med polska aktörer som konkurrerar med mycket låga priser.

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 1 285 (1 266) MSEK i det fjärde kvartalet, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var 5 procent, främst driven av ökad däckförsäljning och en positiv utveckling för exportverksamheten.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -11 (-2) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -0,8 (-0,1) procent. Det lägre resultatet förklaras främst av ett lägre bruttoresultat, vilket mer än uppvägde lägre personalkostnader till följd av genomförda besparingsåtgärder. Bruttomarginalen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som en följd av en mindre gynnsam produktmix samt fortsatt prispress. EBIT belastades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -6 (-5) MSEK, vilka avsåg integrationskostnader relaterade till Elit Polska samt projektkostnader för det nya affärssystemet.



Sweden/Norway

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	1 586	1 658	-4	6 428	6 832	-6
Rörelseresultat (EBIT)	122	120	2	567	668	-15
EBIT-marginal, %	7,5	7,0		8,6	9,6	
Justerad EBIT	124	129	-4	591	693	-15
Justerad EBIT-marginal, %	7,6	7,6		8,9	9,9	

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

I likhet med övriga affärsområden har marknaderna i Sverige och Norge under kvartalet påverkats av det osäkra makroekonomiska klimatet, vilket bidragit till en generellt återhållsam efterfrågan.

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet minskade med -4 procent och noterades till 1 586 (1 658) MSEK. Av detta stod den svenska verksamheten för 1 038 (1 087) MSEK och den norska verksamheten för 548 (571) MSEK. Den organiska tillväxten var -3 procent, då positiv organisk tillväxt i Norge inte fullt ut kompenserade för en negativ utveckling i Sverige.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 122 (120) MSEK och EBIT-marginalen till 7,5 (7,0) procent i det fjärde kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -2 (-9) MSEK, relaterade till omstruktureringskostnader samt projektkostnader för det nya affärssystemet. Resultatförbättringen förklaras främst av genomförda effektiviseringsåtgärder och lägre driftkostnader genom den nya logistikmodellen i Norge. Bruttomarginalen minskade, främst som en följd av en förändrad produktmix.



Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2025	2024	%	2025	2024	%
Nettoomsättning	204	239	-15	932	1 012	-8
Rörelseresultat (EBIT)	24	38	-37	149	176	-15
EBIT-marginal, %	11,7	15,7		15,8	17,2	
Justerad EBIT	35	38	-8	160	176	-9
Justerad EBIT-marginal, %	16,9	15,7		17,0	17,2	

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

Den svaga samhällsekonomin har skapat återhållsamhet hos konsumenter samtidigt som konkurrensen har intensifierats med fler marknadsaktörer.

I det fjärde kvartalet minskade nettoomsättningen med -15 procent till 204 (239) MSEK, negativt påverkat av valutakursförändringar. Den organiska tillväxten var -10 procent, vilket främst förklaras av störningar i samband med flytt till det nya centrallagret i kombination med de svaga marknadsförutsättningarna.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 24 (38) MSEK och EBIT-marginalen till 11,7 (15,7) procent i det fjärde kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -11 (0) MSEK, relaterade till tillfälligt förhöjda kostnader i samband med lagerflytten. Resultatförsämringen förklaras främst av den lägre försäljningen och ökade driftkostnader i samband med tillträdet av det nya centrallagret. Bruttomarginalen ökade som en följd av positiva effekter i samband med lagerflytten samt en mer gynnsam kundmix.



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 -35 (-53) MSEK för det fjärde kvartalet och till -170 (-226) MSEK för helåret.

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
Års- och hållbarhetsredovisning 2025		2026-04-10
Delårsrapport	januari–mars 2026	2026-05-07
Årsstämma 2026		2026-05-07
Delårsrapport	januari–juni 2026	2026-07-23
Delårsrapport	januari–september 2026	2026-11-12
Bokslutskommuniké	januari–december 2026	2027-02-11

Stockholm 12 februari 2026

MEKO AB (publ), org.nr 556392–1971

Pehr Oscarson
Vd och Koncernchef

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Pehr Oscarson, vd och koncernchef MEKO AB, tel 08-464 00 20
Christer Johansson CFO MEKO AB, tel 08-464 00 20
Fredrik Sätterström, IRO MEKO AB, tel 08-464 00 20

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 februari 2026 klockan 07:30.

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

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	4 512	4 650	18 014	18 046
Övriga rörelseintäkter	86	110	353	503
Totala intäkter	4 598	4 760	18 367	18 549
Handelsvaror	-2 666	-2 671	-10 488	-10 260
Övriga externa kostnader	-629	-692	-2 584	-2 526
Personalkostnader	-944	-1 005	-3 772	-3 801
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-220	-226	-878	-788
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-36	-39	-145	-271
Rörelseresultat	103	127	500	902
Ränteintäkter	6	12	25	43
Räntekostnader	-89	-74	-348	-290
Övriga finansiella poster	-18	-8	-51	-29
Resultat efter finansiella poster	2	56	126	627
Skatt	-4	-52	-65	-158
Resultat för perioden	-2	4	61	469
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-11	-4	36	433
Innehav utan bestämmande inflytande	9	9	26	36
Resultat för perioden	-2	4	61	469
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	-0,07	0,64	7,74
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 638 761	55 958 761	55 782 627	55 980 127

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat för perioden	-2	4	61	469
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensioner	1	-1	-1	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
– Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-123	114	-397	202
– Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	11	-4	22	8
– Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	5	13	6	-7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-106	124	-369	203
Periodens totalresultat	-108	128	-308	671
Totalt resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-113	116	-325	630
Innehav utan bestämmande inflytande	5	12	17	41
Periodens totalresultat	-108	128	-308	671

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 december	
	2025	2024
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 385	5 680
Materiella anläggningstillgångar	805	802
Nyttjanderättstillgångar	3 058	1 993
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	133	170
Uppskjutna skattefordringar	39	63
Summa anläggningstillgångar	9 420	8 709
Varulager	5 040	5 078
Kortfristiga fordringar	2 492	2 518
Likvida medel	566	607
Summa omsättningstillgångar	8 099	8 203
Summa tillgångar	17 519	16 911
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	6 014	6 619
Summa eget kapital	6 014	6 619
Räntebärande skulder	3 453	3 249
Leasingskulder	2 338	1 460
Uppskjutna skatteskulder	419	486
Övriga skulder och avsättningar	74	64
Summa långfristiga skulder	6 284	5 259
Räntebärande skulder	-	9
Leasingskulder	768	609
Övriga skulder och avsättningar	4 453	4 415
Summa kortfristiga skulder	5 221	5 033
Summa eget kapital och skulder	17 519	16 911

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	31 december	
	2025	2024
Eget kapital vid årets början	6 619	6 175
Periodens totalresultat	-308	671
Aktierelaterad ersättning	-5	7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-218	-207
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-31	-19
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-1	-5
Aktieswap, återköp/avyttring av egna aktier	-42	-3
Eget kapital vid periodens slut	6 014	6 619
Varav andelar utan bestämmande inflytande	152	167

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	2	56	126	627
Justering för icke likvidpåverkande poster	190	209	845	865
Betald skatt	2	-5	-167	-206
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	194	261	803	1 286
Minskning (+) /ökning (-) av varulager	-23	-147	-83	-132
Minskning (+) /ökning (-) av fordringar	349	330	-20	66
Minskning (-) /ökning (+) av skulder	-310	-231	313	156
Ökad (-) /minskad (+) bindning i rörelsekapital	15	-47	210	90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	213	1 013	1 376
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	-2	-3	-12	100
Avyttring av dotterföretag och verksamheter, netto likviditetspåverkan	-	-	-	1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37	-68	-213	-178
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	6	5	14	9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27	-16	-72	-35
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1	-0	-502	-1
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	3	-	505	0
Övrigt investeringsverksamheten	-3	3	0	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-61	-80	-280	-112
Finansieringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av andelar utan bestämmande inflytande	-0	-3	-1	-5
Återköp/avyttring av egna aktier	-	-	-5	8
Upptagna lån	200	-	1 650	-
Amortering av lån	-	-	-1 427	-400
Amortering av leasingskulder	-169	-191	-706	-670
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-108	-104	-218	-207
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-0	-	-31	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-78	-298	-737	-1 293
Periodens kassaflöde	70	-164	-4	-30
Likvida medel vid periodens början	505	762	607	623
Kursdifferens i likvida medel	-8	10	-36	13
Likvida medel vid periodens slut	566	607	566	607

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	10	21	43	48
Övriga rörelseintäkter	2	4	10	15
Totala intäkter	13	25	53	63
Övriga externa kostnader	-41	-27	-75	-75
Personalkostnader	-11	-12	-53	-45
Rörelseresultat	-40	-13	-74	-57
Resultat från andelar i koncernföretag	-24	-	1 397	371
Nedskrivningar av andelar i dotterföretag	-394	-26	-991	-26
Ränteintäkter	43	25	127	121
Räntekostnader	-45	-60	-194	-251
Övriga finansiella poster	-22	-7	-28	-18
Resultat efter finansiella poster	-482	-81	237	142
Bokslutsdispositioner	483	299	360	157
Resultat före skatt	0	218	597	298
Skatt	-82	-51	-44	8
Resultat för perioden	-82	167	553	307

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat för perioden	-82	167	553	307
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-82	167	553	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	10 293	10 250
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	381	483
Övriga kortfristiga fordringar	12	23
Likvida medel	179	197
Summa tillgångar	10 865	10 953
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	6 942	6 654
Obeskattade reserver	177	160
Avsättningar	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 445	3 606
Kortfristiga skulder till koncernföretag	232	463
Övriga kortfristiga skulder	64	64
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 865	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 -62 (-62) MSEK i det fjärde kvartalet och -287 (-189) MSEK för helåret.

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Justerad EBIT	165	189	787	1 091
Projektkostnader, affärssystem	-4	-27	-92	-98
Tillfälligt förhöjda kostnader för nya centrallager ¹	-21	-2	-72	-5
Omstruktureringskostnader ²	-9	-5	-21	-28
Transaktions- och integrationskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-5	-4	-9	-17
Nedskrivning, Omnicar	-	-	-	-21
Upplösning av negativ goodwill	-	0	-	176
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	-101
Övriga förvärvsrelaterade poster ³	-23	-24	-93	-96
Jämförelsestörande poster, totalt	-62	-62	-287	-189
Rörelseresultat (EBIT)	103	127	500	902

1) Kostnader för centrallager i kvartalet hänförs till Sørensen og Balchen -11 MSEK och Danmark -11 MSEK.

2) Omstruktureringskostnader i kvartalet hänförs till Danmark -5 MSEK, Sverige -3 MSEK och Centrala funktioner -1 MSEK.

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

Not 3. Investeringar

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Denmark	13	5	35	7
Finland	11	11	43	29
Poland/the Baltics	7	42	89	75
Sweden/Norway	19	22	80	85
Sørensen og Balchen (Norway)	3	1	9	9
Centrala funktioner	11	3	29	7
Koncernen	64	84	285	213
Varav kassaflödespåverkande	64	84	285	213

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

Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning				
Denmark	1 088	1 140	4 126	4 404
- varav externa	1 077	1 124	4 074	4 355
- varav interna	12	17	52	49
Finland	365	371	1 446	1 532
- varav externa	359	361	1 418	1 491
- varav interna	6	10	28	42
Poland/the Baltics	1 285	1 267	5 154	4 347
- varav externa	1 285	1 266	5 153	4 346
- varav interna	0	1	2	1
Sweden/Norway	1 641	1 672	6 521	6 888
- varav externa	1 586	1 658	6 428	6 832
- varav interna	55	14	93	55
Sørensen og Balchen (Norway)	294	243	1 044	1 031
- varav externa	204	239	932	1 012
- varav interna	90	4	112	19
Elimineringar och Centrala funktioner ¹	-161	-43	-278	-156
Total nettoomsättning, koncernen	4 512	4 650	18 014	18 046
Justerad EBIT				
Denmark	50	47	184	251
Finland	-9	0	-36	-3
Poland/the Baltics	-4	4	-24	89
Sweden/Norway	124	129	591	693
Sørensen og Balchen (Norway)	35	38	160	176
Centrala funktioner ¹	-31	-29	-88	-115
Justerad EBIT, koncernen	165	189	787	1 091
Avstämning med resultat efter finansiella poster				
Jämförelsestörande poster	-62	-62	-287	-189
EBIT, koncernen	103	127	500	902
Ränteintäkter	6	12	25	43
Räntekostnader	-89	-74	-348	-290
Övriga finansiella poster	-18	-8	-51	-29
Resultat efter finansiella poster, koncernen	2	56	126	627

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB.

Not 5 Finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen

MEKO:s finansiella instrument består huvudsakligen av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, derivatinstrument, tilläggsköpeskillingar, leverantörsskulder och upplupna leverantörskostnader. Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde och ingår i nivå 2. Koncernens tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde och ingår i nivå 3, per 31 december 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	31 december	
	2025	2024
Finansiella tillgångar		
Valutaränteswap	17	14
Ränteswappar	3	-
Valutahedge	0	1
Summa	20	15
Finansiella skulder		
Ränteswappar	8	13
Valutahedge	3	1
Summa	11	14

Not 6. Genomförda förvärv

Under kvartalet har affärsområdet Sweden/Norway gjort ett mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskilling om 2,4 MSEK och identifierade nettotillgångar om 2,4 MSEK.

Under tidigare perioder har affärsområdet Sørensen og Balchen genomfört tre mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskilling 1,8 MSEK och identifierade nettotillgångar om 1,8 MSEK. Affärsområde Sweden/Norway har genomfört två inkråmsförvärv, en verkstad i Sverige och en i Norge med total köpeskilling om 7,7 MSEK och identifierade nettotillgångar om 7,7 MSEK.

Nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Organisk tillväxt, %	0	-0	-1	4
Bruttomarginal, %	40,9	42,6	41,8	43,1
Justerad EBIT-marginal, %	3,6	4,0	4,3	5,9
EBIT-marginal, %	2,2	2,7	2,7	4,9
Rörelsekapital, MSEK ¹	3 031	3 239	3 031	3 239
Nettoskuld, MSEK	2 783	2 602	2 783	2 602
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel ²	4,0	2,1	4,0	2,1
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel ²	3,9	2,4	3,9	2,4
Investeringar, MSEK	64	84	285	213
Soliditet, %	34,3	39,1	34,3	39,1
Avkastning på totalt kapital, % ²	2,7	5,5	2,7	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	3,7	7,7	3,7	7,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	-0,07	0,64	7,74
Eget kapital per aktie, SEK	105,4	115,3	105,4	115,3
Kassaflöde per aktie, SEK	3,8	3,8	18,2	24,6
Antal utestående aktier vid periodens slut ³	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 638 761	55 958 761	55 782 627	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 jan – dec.

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 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	4 512	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973
Rörelseresultat (EBIT)	103	145	91	161	127	345	284	146	68	300	304	200
Justerad EBIT	165	217	175	231	189	322	357	224	175	292	270	227
Resultat efter finansiella poster	2	39	3	82	56	279	216	75	20	225	224	114
Resultat för perioden	-2	11	0	53	4	235	169	59	6	183	177	84
EBIT-marginal, %	2,2	3,2	2,0	3,4	2,7	7,4	6,0	3,3	1,5	7,1	6,8	4,9
Justerad EBIT-marginal, %	3,6	4,8	3,8	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1	3,9	6,9	6,2	5,6
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,19	0,10	-0,12	0,85	-0,07	4,03	2,86	0,92	-0,07	3,11	3,03	1,43

MSEK	2025				2024				2023			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning												
Denmark	1 077	931	1 003	1 064	1 124	950	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046
Finland	359	382	347	330	361	371	397	361	354	386	387	335
Poland/the Baltics	1 285	1 346	1 253	1 269	1 266	1 179	1 013	888	916	921	901	784
Sweden/Norway	1 586	1 540	1 649	1 653	1 658	1 649	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593
Sørensen og Balchen (Norway)	204	231	253	244	239	244	281	247	225	240	246	213
Centrala funktioner ¹	2	2	2	2	3	3	2	3	3	2	2	2
Koncernen	4 512	4 432	4 508	4 562	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973

Justerad EBIT, MSEK

Denmark	50	27	30	77	47	45	92	67	56	53	72	83
Finland	-9	8	-14	-22	0	10	4	-17	-40	3	12	23
Poland/the Baltics	-4	-19	-23	22	4	25	36	24	51	35	47	26
Sweden/Norway	124	162	163	143	129	222	211	131	83	169	118	82
Sørensen og Balchen (Norway)	35	44	46	35	38	43	56	38	42	42	47	27
Centrala funktioner ¹	-31	-5	-27	-25	-29	-23	-43	-20	-17	-10	-26	-15
Koncernen	165	217	175	231	189	322	357	224	175	292	270	227

Justerad EBIT-marginal, %

Denmark	4,7	2,9	2,9	7,3	4,2	4,7	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0
Finland	-2,4	2,2	-3,9	-6,5	0,1	2,6	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7
Poland/the Baltics	-0,3	-1,4	-1,8	1,7	0,3	2,1	3,5	2,7	5,2	3,7	5,1	3,2
Sweden/Norway	7,6	10,3	9,6	8,3	7,6	13,2	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1
Sørensen og Balchen (Norway)	16,9	18,7	18,1	14,1	15,7	17,6	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6
Koncernen	3,6	4,8	3,8	4,9	4,0	7,2	7,5	5,1	3,9	6,9	6,2	5,6

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB

Alternativa nyckeltal

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

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

Nettoomsättningstillväxt

	Denmark		Finland		Poland/ the Baltics		Sweden/ Norway		Sørensen og Balchen (Norway)		Koncernen	
%	Kv4	jan- dec	Kv4	jan- dec	Kv4	jan- dec	Kv4	jan- dec	Kv4	jan- dec	Kv4	jan- dec
Organisk tillväxt	1	-3	3	-1	5	6	-3	-4	-10	-4	0	-1
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-	4
Valuta	-5	-3	-5	-3	-3	-2	-2	-1	-4	-4	-3	-2
Arbetsdagar	-	-	2	-0	0	-0	-	-1	-	-	0	-0
Tillväxt nettoomsättning	-4	-6	-1	-5	1	19	-4	-6	-15	-8	-3	-0

Genomsnittligt antal aktier

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761	55 638 761	55 958 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	92	92	204	173
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	56 008 761	56 058 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	19	29
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 999 939	55 988 761
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	1	164
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 958 761	-
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	141	-
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	92	92	365	366
Genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 958 761	55 782 627	55 980 127

Eget kapital per aktie

	31 december	
	2025	2024
Eget kapital	6 014	6 619
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-152	-167
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 862	6 452
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 638 761	55 958 761
Eget kapital per aktie	105,4	115,3

Kassaflöde per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209	213	1 013	1 376
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 638 761	55 958 761	55 782 627	55 980 127
Kassaflöde per aktie, SEK	3,8	3,8	18,2	24,6

EBITDA exklusive IFRS 16

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
EBITDA	359	391	1 523	1 961
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-218	-204	-831	-707
EBITDA exklusive IFRS 16	141	188	692	1 254

Nettoskuld

MSEK	31 december	
	2025	2024
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskuld	5 791	4 708
- Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-2 419	-1 500
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskulder	768	618
- Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-768	-618
- Minus kortfristiga placeringar	-22	-
- Minus likvida medel	-566	-607
Nettoskuld	2 783	2 602

Avkastning på totalt kapital

	31 december	
	2025	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	126	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	348	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	474	916
- Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 705	16 577
Avkastning på totalt kapital, %	2,7	5,5

Avkastning på sysselsatt kapital

	31 december	
	2025	2024
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	126	627
- Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	348	290
Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)	474	916
- Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 690	11 830
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,7	7,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	2025				2024				2023			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Eget kapital	6 014	6 122	6 221	6 331	6 619	6 491	6 343	6 471	6 175	6 376	6 369	6 050
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-152	-147	-159	-164	-167	-156	-148	-159	-137	-130	-126	-127
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 862	5 974	6 062	6 168	6 452	6 335	6 195	6 312	6 038	6 245	6 243	5 923
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	6 104	6 198	6 242	6 292	6 266	6 225	6 207	6 152	6 050	5 955	5 776	5 600

Balansomslutning

MSEK	2025				2024				2023			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	17 519	18 128	18 500	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144
Totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	17 705	17 588	17 252	16 862	16 577	16 540	16 585	16 524	16 368	16 292	15 636	14 866

Sysselsatt kapital

MSEK	2025				2024				2023			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Summa tillgångar	17 519	18 128	18 500	17 465	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144
– Minus uppskjuten skatteskuld	-419	-433	-415	-431	-486	-460	-458	-428	-426	-449	-496	-498
– Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-74	-65	-58	-88	-64	-81	-25	-27	-24	-22	-31	-20
– Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 453	-4 993	-4 597	-4 082	-4 415	-4 744	-4 246	-4 041	-3 813	-4 028	-3 783	-3 495
Sysselsatt kapital	12 572	12 637	13 429	12 864	11 946	11 650	11 719	12 056	11 777	12 229	12 845	12 130
Sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	12 690	12 505	12 322	12 047	11 830	11 886	12 125	12 208	12 164	12 125	11 698	11 173

Rörelsekapital

MSEK	31 december	
	2025	2024
Varulager	5 040	5 078
Kundfordringar	1 199	1 278
Övriga korfristiga fordringar, ej räntebärande	1 191	1 214
Summa rörelsekapital tillgångar	7 431	7 570
Leverantörsskulder	-3 161	-3 000
Övriga korfristiga skulder, ej räntebärande	-1 239	-1 330
Summa rörelsekapital skulder	-4 400	-4 330
Rörelsekapital	3 031	3 239