

# Bokslutskommuniké Januari - december 2024



**MEKO**



## Bokslutskommuniké januari – december 2024

# Vi fortsätter att bygga ett starkare MEKO

### 1 oktober – 31 december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 4 650 (4 373) MSEK, varav största delen av ökningen hänförs till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 0 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av färre arbetsdagar.
- EBIT ökade till 127 (68) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (1,5) procent. EBIT har i kvartalet påverkats av jämförelsestörande poster om -38 (-82) MSEK.
- Justerad EBIT ökade till 189 (175) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,0 (3,9) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,07 (-0,07) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 213 (139) MSEK.

### 1 januari – 31 december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 18 046 (16 762) MSEK., varav 3 procent hänför sig till förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 4 procent.
- EBIT ökade till 902 (872) MSEK och EBIT-marginalen uppgick till 4,9 (5,0) procent. EBIT har under året påverkats av jämförelsestörande poster om -169 (10) MSEK, samt positivt av upplösning av negativ goodwill om 176 (-) MSEK kopplat till förvärvet av Elit Polska och negativt av en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende affärsområde Poland/the Baltics om -101 (-) MSEK.
- Justerad EBIT ökade till 1 091 (963) MSEK och justerad EBIT-marginal till 5,9 (5,6) procent.
- Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, ökade till 7,74 (7,50) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 376 (1 252) MSEK.
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA<sup>1)</sup> minskade till 2,6 jämfört med 2,7 vid årets början.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,90 (3,70) SEK per aktie att utbetalas i två delar, 1,95 i maj och 1,95 i november.

## Väsentliga händelser efter årets slut

- Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	4 650	4 373	6	18 046	16 762	8
Rörelseresultat (EBIT)	127	68	86	902	872	3
Justerad EBIT	189	175	8	1 091	963	13
Resultat efter finansiella poster	56	20	184	627	582	8
Resultat efter skatt	4	6	-26	469	451	4
Resultat per aktie, SEK	-0,07	-0,07	-5	7,74	7,50	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	213	139	54	1 376	1 252	10
Nettoskuld/EBITDA, justerad, inkl. IFRS 16, multipel <sup>1)</sup>	2,6	2,7		2,6	2,7	
EBIT-marginal, %	2,7	1,5		4,9	5,0	
Justerad EBIT-marginal, %	4,0	3,9		5,9	5,6	

1) EBITDA justerad för upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Elit Polska.





## Vi fortsätter att bygga ett starkare MEKO

**2024 var ett år där vi enligt plan fortsatte att bygga ett starkare MEKO. Lönsamheten förbättrades, tillväxten ökade och vi slog vakt om vår solida finansiella ställning. Vi är glada att styrelsen kan föreslå en utdelning om 3,90 kronor per aktie (3,70). Fullt fokus ligger nu på 2025 – ett intensivt år där vi tar viktiga steg för att stärka vår position ytterligare.**

I november 2023 aviserade vi vårt långsiktiga initiativ att skapa ett starkare och mer lönsamt företag: "Building a stronger MEKO" – ett initiativ som fortfarande pågår. Vårt mål är tydligt: Vi ska åstadkomma större besparingar, ökade effektiviseringar och mer attraktiva inköpsavtal. Därutöver ska vi implementera ett nytt affärssystem i koncernen, i syfte att bland annat skapa ett bredare produktutbud och långsiktiga inköpssynergier.

I detta arbete utgår vi från en styrkeposition. MEKO är idag marknadsledare i norra Europa och strävar efter att alltid vara den mest heltäckande partnern för alla som kör, reparerar och underhåller fordon. Vi lutar oss mot en stabil affärsmodell anpassad för alla typer av fordon – oavsett om de drivs av el eller fossila bränslen.

### Arbete som ger resultat

När vi summerar 2024 kan vi bekräfta att arbetet gett resultat:

- **Milstolpe för det justerade rörelseresultatet.** Vi når det högsta justerade rörelseresultatet i vår historia då det med god marginal överstiger 1 miljard kronor. Det motsvarar en ökning med drygt 13 procent jämfört med 2023.

- **Stark finansiell ställning.** Vi noterar en skuldsättningsgrad på 2,6 – en nivå som med god marginal ligger inom vårt målintervall.
- **God tillväxt.** Enligt plan har vi prioriterat lönsamhet före tillväxt – ändå ökar intäkterna i stabil takt. Samtidigt har vi sänkt kostnaderna som andel av försäljningen och försvarat nivån på vår bruttomarginal.
- **Ökad utdelning.** Utvecklingen möjliggör för styrelsen att föreslå en utdelning på 3,90 kronor per aktie (3,70).

Förbättringen av det justerade rörelseresultatet har skett trots att vi belastats av betydande kostnader för att integrera bolaget Elit Polska som förvärvades under året – en milstolpe i vår geografiska expansion.

### Varierad marknadssituation

Blickar vi tillbaka på det fjärde kvartalet isolerat var marknadssituationen varierad för våra affärsområden. Kvartalet och december innehöll färre arbetsdagar jämfört med föregående år, med bieffekten att aktiviteten var dämpad under hela senare delen av denna månad. Sammanfattningsvis var marknadssituationen god i affärsområdena Sweden/Norway medan den var något mer avvaktande

i Danmark. I Poland/The Baltics rådde fortsatt hård konkurrens och i Finland var konjunkturen alltjämt svag. Sammantaget noterade vi en stillastående organisk tillväxt i det fjärde kvartalet jämfört med samma period 2023. För helåret 2024 var tillväxten 4 procent.

### Fortsatta effektiviseringar

Rörelseresultatet stärktes något i det fjärde kvartalet jämfört med samma period 2023, främst tack vare kraftfulla effektiviseringar i affärsområdet Sweden/Norway och en fortsatt stark utveckling i Sørensen og Balchen (Norway). Vi arbetar vidare med att effektivisera och optimera verksamheten i Finland där ett antal aktiviteter redan är genomförda eller pågår enligt plan. Samtidigt väntas fortsatta effektiviseringar i Danmark i samband med inflyttningen till det nya centrallagret i slutet av februari.

### Intensivt 2025 i högt men kontrollerat tempo

Som vi indikerat tidigare blir 2025 ett år där vi kommer att hålla en hög takt. Flera stora projekt ska slutföras parallellt, bland annat:

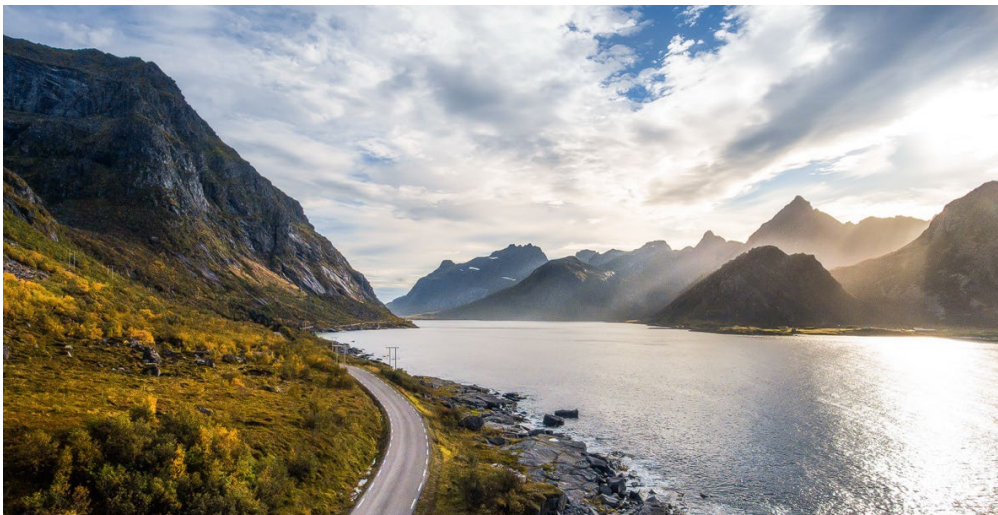
- **Norge:** Vi driftsätter vårt nya, automatiserade centrallager utanför Oslo som ökar effektiviteten och servicenivån till våra kunder.
- **Danmark:** Vi öppnar vårt nya, högteknologiska centrallager och utbildningscenter i Rørup utanför Odense.

- **Finland:** Vi driftsätter vårt renoverade och automatiserade centrallager i Helsingfors.
- **Polen:** Vi flyttar lagret i Warszawa till en nära dubbelt så stor anläggning för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Parallellt fokuserar vi på den fortsatta integrationen av Elit Polska och införandet av vårt nya affärssystem i Polen, som blir den första marknaden i koncernen att implementera det.

Samtliga dessa projekt går enligt plan och vi är väl förberedda för nästa steg. Vi är fullt fokuserade på att göra 2025 till ytterligare ett år då MEKO förbättrar sin lönsamhet – och stärker positionen som den mest heltäckande partnern för alla som kör, reparerar och underhåller fordon i norra Europa.



Pehr Oscarson  
Vd och koncernchef



# Det här är MEKO

## Solid 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.

## Huvuddelen av våra intäkter kommer från företag

**MEKO**

### 60% Företag som driver verkstäder

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

50% - 4 500 st. Verkstäder anslutna till våra koncept, exempelvis:

Mekonomen **BilXtra** **Fixus** **SERWIS**

### 30% Andra företagskunder, såsom grossister och företag med bilflottor

### 10% Privata konsumenter

# Koncernens utveckling

## 1 oktober – 31 december 2024

### Nettoomsättning

Med stöd från förvärvet av Elit Polska ökade nettoomsättningen med 6 procent till 4 650 (4 373) MSEK. Den organiska tillväxten var 0 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutaomräkningseffekter om 20 MSEK. Antal arbetsdagar hade en negativ påverkan på nettoomsättningen under kvartalet.

### Bruttomarginal

Bruttomarginalen ökade till 42,6 (42,0) procent, huvudsakligen förklarad av genomförda prisökningar i främst affärsområdena Danmark och Sweden/Norway samt en positiv effekt från valutakursförändringar. En något förändrad produkt- och kundmix med lägre marginal samt förvärvet av Elit Polska påverkade bruttomarginalen negativt.

### EBIT

EBIT ökade till 127 (68) MSEK och EBIT-marginalen till 2,7 (1,5) procent. EBIT för kvartalet har påverkats av jämförelsestörande poster om -38 MSEK (-82), huvudsakligen hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -27 MSEK och omstruktureringskostnader i affärsområde Sweden/Norway om -5 MSEK, se vidare not 2. Föregående år påverkades EBIT i kvartalet av jämförelsestörande poster om -82 MSEK, relaterat till omstruktureringskostnader i affärsområde Sweden/Norway om -64 MSEK och projektkostnader för affärssystem om -18 MSEK. Valutakurseffekter på balansräkningen påverkade EBIT i kvartalet med -8 (26) MSEK.

### Justerad EBIT

Justerad EBIT ökade till 189 (175) MSEK och justerad EBIT-marginal till 4,0 (3,9) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster samt förvärvsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv, se vidare not 2.

### Resultatet i övrigt

Resultatet efter finansiella poster ökade till 56 (20) MSEK. Räntenettot uppgick till -62 (-50) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -8 (1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 4 (6) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, uppgick till -0,07 (-0,07) SEK. Den höga skattebelastningen i kvartalet förklaras av att helårets beräknade skatteeffekt överstiger vad som periodiserats i tidigare kvartal.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i kvartalet till 213 (139) MSEK. Betald skatt uppgick till -5 (72) MSEK för det fjärde kvartalet.

### Investeringar

Under kvartalet genomfördes investeringar i anläggningstillgångar om 447 (178) MSEK inklusive leasingkontrakt om 363 (109) MSEK. Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt men även förlängda löptider och höjda hyreskostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstadsanpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. En del av de ökade investeringarna i kvartalet är hänförliga till integration i Polen. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 226 (243) MSEK för sista kvartalet.

### Förvärv och etableringar

Inga förvärv har skett under kvartalet, för tidigare förvärv se not 6.

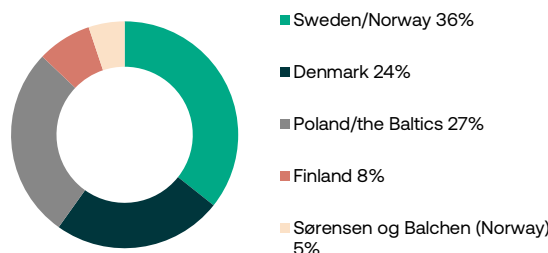
### Väsentliga händelser under kvartalet

Den 22 oktober meddelade MEKO att ledamöter till valberedningen inför årsstämman 2025 utsetts. Följande ledamöter har utsetts till valberedningen; Matthew McKay utsedd av LKQ Corporation, Magnus Sjöqvist utsedd av Swedbank Robur Fonder AB, Thomas Wuolikainen utsedd av Fjärde AP-fonden och Mats Hellström utsedd av Nordea Fonder AB.

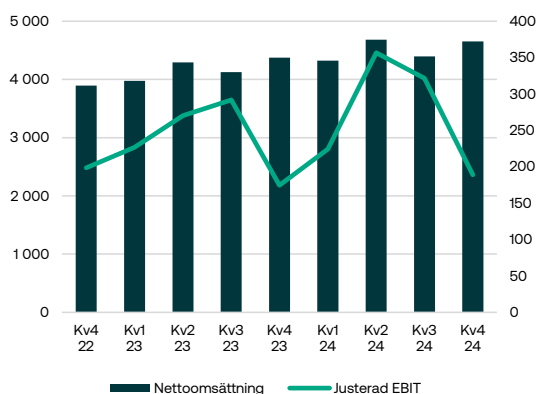
Den 7 november meddelade MEKO att bolaget för första gången fått det högsta hållbarhetsbetyget AAA av det ledande internationella rankingsinstitutet MSCI i deras ESG-rankning. Bakom höjningen ligger bland annat ett målmedvetet arbete inom MEKO med medarbetarfrågor och en bolagsstyrning som anses ligga väl i linje med investerarnas intressen.

Den 19 december höll MEKO extra bolagsstämma där Marie Björklund och Jörn Werner utsågs till nya ledamöter i bolagets styrelse.

### Andel av nettoomsättning per affärsområde, 2024 Kv4



### Nettoomsättning och justerad EBIT (MSEK)



## 1 januari – 31 december 2024

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 18 046 (16 762) MSEK. Den organiska tillväxten var 4 procent. Nettoomsättningen påverkades positivt av valutakurseffekter om 41 MSEK. Antal arbetsdagar hade en negativ påverkan på nettoomsättningen under året.

### Bruttomarginalen

Bruttomarginalen uppgick till 43,1 (43,3) procent. Den något lägre bruttomarginalen förklaras främst av utspädningseffekt från förvärvet av Elit Polska. Tidigare genomförda prisökningar har kompenserat för ökade inköpskostnader till följd av en ofördelaktig växelkurs mot EUR under perioden, vilket påverkade bruttomarginalen positivt.

### EBIT

EBIT uppgick till 902 (872) MSEK och EBIT-marginalen till 4,9 (5,0) procent. EBIT har påverkats positivt av upplösning av den negativa goodwill om 176 (-) MSEK, redovisad som övrig rörelseintäkt, som uppstod i samband med förvärvet av Elit Polska, se vidare not 6. Nedskrivning av immateriella tillgångar om -101 (-) MSEK hänförliga till affärsområde Poland/the Baltics har påverkat EBIT negativt. EBIT under året har även påverkats av jämförelsestörande poster om -169 MSEK (10), huvudsakligen hänförliga till projektkostnader för affärssystem om -98 MSEK, omstruktureringskostnader i affärsområdena Sweden/Norway och Danmark om totalt -28 MSEK, transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Elit Polska om -14 MSEK samt nedskrivning av andelar i intressebolag om -21 MSEK, se vidare not 2. Motsvarande period föregående år påverkades EBIT positivt av reavinst från försäljning av fastigheter i Finland och Danmark om 104 MSEK. Valutakurseffekter på balansräkningen påverkade EBIT i perioden med -12 (3) MSEK.

### Justerad EBIT

Justerad EBIT ökade till 1 091 (963) MSEK och justerad EBIT-marginal till 5,9 (5,6) procent. Justerad EBIT exkluderar jämförelsestörande poster samt förvärvsrelaterade poster som är hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv, se vidare not 2.

### Resultat i övrigt

Resultatet efter finansiella poster ökade till 627 (582) MSEK. Räntenettot uppgick till -247 (-248) MSEK och övriga finansiella poster uppgick till -29 (-41) MSEK. Resultatet efter skatt ökade till 469 (451) MSEK. Resultat per aktie, såväl före som efter utspädning, ökade till 7,74 (7,50) SEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 376 (1 252) MSEK, drivet av ett starkt resultat och med positivt bidrag från rörelsekapital. Betald skatt uppgick till -206 (-168) MSEK för perioden.

### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 607 MSEK jämfört med 623 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten ökade till 39,1 (38,5) procent. Långfristiga räntebärande skulder uppgick till 4 708 (5 018) MSEK, inklusive långfristig leasingsskuld om 1 460 (1 379) MSEK. Kortfristig räntebärande skulder uppgick till 618 (583) MSEK, inklusive kortfristig leasingsskuld om 609 (583) MSEK. Som en följd av det goda kassaflödet minskade nettoskulden till 2 602 (2 980) MSEK, en minskning med 378 MSEK jämfört med årets början.

MEKO:s tillgängliga kassa och utnyttjade kreditfaciliteter var vid utgången av december 2 227 MSEK, jämfört med 1 843 MSEK vid årets ingång.

### Investeringar

Under året uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 914 MSEK (1 266) inklusive leasingkontrakt om 702 MSEK (1 035). Investeringar i leasingkontrakt avser främst hyreskontrakt dels till följd av nya hyreskontrakt, dels förlängda löptider och höjda hyres-kostnader i befintliga kontrakt samt nya billeasingkontrakt. Övriga investeringar avser främst verkstadsprofilering, verkstads-anpassningar, verkstadsutrustning, inventarier till butik, lager och verkstäder samt IT-investeringar. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar uppgick till 788 (797) MSEK under perioden.

### Händelser efter årets slut

Inga händelser av väsentlighet har inträffat.

### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 6 188 (5 997) personer.

### Antal butiker och verkstäder

Totalt antal butiker i kedjorna uppgick vid årets utgång till 701 (674), varav antal egna butiker 438 (426). Antalet anslutna verkstäder uppgick till totalt 4 543 (4 446).

### Säsongsvariationer och antal arbetsdagar

MEKO:s affärsverksamhet och rörelseresultat påverkas i viss mån av säongs- eller vädermässiga variationer. Vinterkyla medför normalt sett en ökad efterfrågan. 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 -81 (-24) MSEK för kvartalet, och 142 (378) MSEK för helåret inklusive aktieutdelning från dotterföretag om - (-) MSEK för sista kvartalet och 371 (484) MSEK för helåret.

Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (6). MEKO AB har under sista kvartalet sålt tjänster till koncernföretag för sammanlagt 21 (10) MSEK och under helåret för 48 (44) 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 finansdirektör 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 året slutfört förvärvet av Elit Polska. Bolaget utgör sedan 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 31 december 2024 uppgick kursen till SEK 133,80 (109,40) per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 7 549 (6 172) MSEK.

Per den 31 december 2024, hade MEKO totalt 11 050 aktieägare (11 643). Företagets tre största aktieägare var: LKQ Corporation med 26,6 procent, Swedbank Robur Fonder med 9,0 procent och Fjärde AP-Fonden med 7,9 procent.

Per den 2 december inkluderas MEKO i OMX Stockholm Benchmark-index.

#### **Valberedning**

I enlighet med den av årsstämman beslutade instruktion för valberedningen har ledamöter till valberedningen utsetts, baserat på ägarförhållandena per den sista bankdagen i augusti 2024. Valberedningen inför årsstämman 2025 utgörs av Matthew McKay utsedd av LKQ Corporation, Magnus Sjöqvist utsedd av Swedbank Robur Fonder AB, Thomas Wuolikainen utsedd av Fjärde AP-fonden samt Mats Hellström utsedd av Nordea Fonder AB. Valberedningen har utsett Matthew McKay till ordförande vid sitt första sammanträde. MEKO:s styrelseledamot, Helena Skåntorp, är adjungerad till valberedningen.



# Utveckling per affärsområde

## Denmark

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	1 124	1 148	-2	4 355	4 267	2
Rörelseresultat (EBIT)	47	56	-16	241	302	-20
EBIT-marginal, %	4,2	4,9		5,5	7,0	
Justerad EBIT	47	56	-16	251	264	-5
Justerad EBIT-marginal, %	4,2	4,9		5,8	6,2	

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

Nettoomsättningen uppgick till 1 124 (1 148) MSEK i det fjärde kvartalet. Försäljningsutvecklingen har påverkats negativt av kalendereffekter med en arbetsdag mindre, en vädermässigt mildare vinter än föregående år, vilket resulterat i en negativ organisk tillväxt i kvartalet. Marknadsutvecklingen har fortsatt präglats av hög konkurrens och prispress.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47 (56) MSEK och EBIT-marginalen till 4,2 (4,9) procent i kvartalet. Bruttomarginal förbättrades något, men kunde inte fullt ut kompensera för lägre volymer samt högre personal- och transportkostnader. Bruttomarginalen jämfört med motsvarande kvartal föregående år påverkades positivt av förbättrade leverantörsvillkor.



## Finland

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	361	354	2	1 491	1 462	2
Rörelseresultat (EBIT)	0	-40	101	-3	57	-105
EBIT-marginal, %	0,1	-11,3		-0,2	3,7	
Justerad EBIT	0	-40	101	-3	-2	-18
Justerad EBIT-marginal, %	0,1	-11,3		-0,2	-0,2	

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

Nettoomsättningen ökade till 361 (354) MSEK i det fjärde kvartalet. Affärsområdet visar en svagt positiv organisk tillväxt, trots en ovanligt mild vinter och låg aktivitet i verkstäderna i samband med juledigheten under kvartalet. Försäljningen har påverkats negativt av en fortsatt avvaktande marknadsutveckling och hög konkurrens.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till 0 (-40) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till 0,1 (-11,3) procent. Resultatet har påverkats positivt av en förbättrad bruttomarginal och lägre rörelsekostnader, främst som en följd av att kostnadsreduceringar relaterat till personal och marknadsföring mer än kompenserat för ökade transportkostnader. Arbetet fortsätter med att integrera verksamheten och att utvinna synergier. Detta har bland annat resulterat i en förbättrad bruttomarginal jämfört med motsvarande kvartal 2023, främst tack vare fler inköp genom MEKO:s gemensamma inköpsavtal.



## Poland/the Baltics

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	1 266	916	38	4 346	3 522	23
Rörelseresultat (EBIT)	-2	50	-103	68	158	-57
EBIT-marginal, %	-0,1	5,2		1,5	4,3	
Justerad EBIT	4	51	-93	89	159	-44
Justerad EBIT-marginal, %	0,3	5,2		2,0	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 38 procent till 1 266 (916) MSEK i det fjärde kvartalet, där tillväxten i huvudsak förklaras av förvärvet av Elit Polska. Den organiska tillväxten var 1 procent, driven av svagt positiv volymutveckling i Polen och Baltikum. Exportverksamheten visade negativ tillväxt i kvartalet. Såväl marknaderna i Polen och Baltikum som exportverksamheten är fortsatt präglade av hög priskonkurrens.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2 (50) MSEK i kvartalet och EBIT-marginalen till -0,1 (5,2) procent. Det lägre resultatet förklaras huvudsakligen av ett negativt resultat i Elit Polska och en lägre bruttomarginal. Ökade personalkostnader, som en följd av kraftigt höjda reglerade minimilöner i Polen och högre transportkostnader påverkade resultatet negativt. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -5 (-1) MSEK, främst avseende integration av Elit Polska och projektkostnader för affärssystem. Bruttomarginalen försvagades något då lägre inköpspriser inte fullt ut kunde kompensera för lägre försäljningspriser, som en följd av hög konkurrens och kraftigt prispress i marknaden.

Förvärvet av Elit Polska konsoliderades i affärsområdet från och med den 1 augusti. Under en inledande fas förväntas förvärvet ha en negativ effekt på EBIT-marginalen.



## Sweden/Norway

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	1 658	1 727	-4	6 832	6 579	4
Rörelseresultat (EBIT)	120	19	n.m.	668	393	70
EBIT-marginal, %	7,0	1,1		9,6	5,8	
Justerad EBIT	129	83	54	693	452	53
Justerad EBIT-marginal, %	7,6	4,6		9,9	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 fjärde kvartalet minskade med -4 procent och uppgick till 1 658 (1 727) MSEK, varav 1 087 (1 103) MSEK i den svenska verksamheten och 571 (624) MSEK i den norska verksamheten. Kalendereffekter med en arbetsdag mindre samt en vädermässigt mildare vinter än föregående år har påverkat utvecklingen negativt. Den organiska tillväxten var -2 procent, då tidigare genomförda prisjusteringar inte fullt ut kunnat kompensera för minskade volymer. Försäljningsutvecklingen har varit svagt positiv i Sverige i kvartalet, medan den negativa tillväxten i Norge främst påverkats av utfasningen av konsumentaffären relaterat till den tidigare genomförda optimeringen av distributionsnätverket.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 120 (19) MSEK och EBIT-marginalen till 7,0 (1,1) procent i det fjärde kvartalet. EBIT påverkades av jämförelsestörande poster i kvartalet om -9 (-64) MSEK, främst avseende pågående kostnadsbesparingsaktiviteter och kostnader relaterade till nytt centrallager i Norge. Resultatet har förbättrats betydligt inte minst tack vare kraftfulla effektiviseringar i både Sverige och Norge. Bruttomarginalen förbättrades i både Sverige och Norge, då tidigare genomförda prisjusteringar mer än kompenserade för högre inköpspriser.



## Sørensen og Balchen (Norway)

MSEK	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	%	2024	2023	%
Nettoomsättning	239	225	6	1 012	923	10
Rörelseresultat (EBIT)	38	42	-8	176	158	11
EBIT-marginal, %	15,7	18,1		17,2	16,8	
Justerad EBIT	38	42	-8	176	158	11
Justerad EBIT-marginal, %	15,7	18,1		17,2	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 fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 6 procent till 239 (225) MSEK. Försäljningen har främst drivits av nya kunder och god volymtillväxt i kombination med effekter från tidigare genomförda prisjusteringar. Den organiska tillväxten var 8 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 38 (42) MSEK och EBIT-marginalen till 15,7 (18,1) procent i det fjärde kvartalet. Den goda lönsamheten förklaras främst av fortsatt bra kostnadskontroll och stark bruttomarginal. EBIT-marginalen i kvartalet påverkas främst av en arbetsdag mindre jämfört med föregående år. Bruttomarginalen förbättrades något då tidigare genomförda prisjusteringar mer än kompenserade för en försvagad norsk krona och därmed högre inköpspriser.



## Centrala funktioner

Centrala funktioner innefattar koncerngemensamma aktiviteter som stödjer hela koncernens arbete, exempelvis ekonomi och controlling, riskhantering och internrevision, hållbarhet, juridik, affärsutveckling, IT, kommunikation och marknad, HR och verksamhet som innefattar inköp, sortiment och logistik. Enheterna som rapporteras i Centrala funktioner uppnår inte kvantitativa gränsvärden för att rapporteras separat och nyttan bedöms vara begränsad för de finansiella rapporternas användare.

Rörelseresultatet (EBIT) för Centrala funktioner uppgick till -53 (-34) MSEK för det fjärde kvartalet. Förändringen av EBIT jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av projektkostnader relaterade till byte av affärssystem i koncernen samt ökade personalkostnader som ett led i förstärkning av gruppfunktionen.

## 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
Danmark	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-mars 2025	2025-05-15
Årsstämma 2025		2025-05-15
Delårsrapport	januari-juni 2025	2025-08-14
Delårsrapport	januari-september 2025	2025-11-13
Bokslutskommuniké	januari-december 2025	2026-02-12

Stockholm 13 februari 2025

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 13 februari 2025 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	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	4 650	4 373	18 046	16 762
Övriga rörelseintäkter	110	144	503	516
<b>Totala intäkter</b>	<b>4 760</b>	<b>4 517</b>	<b>18 549</b>	<b>17 278</b>
Handelsvaror	-2 671	-2 537	-10 260	-9 500
Övriga externa kostnader	-692	-665	-2 526	-2 340
Personalkostnader	-1 005	-956	-3 801	-3 578
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-226	-243	-788	-797
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-39	-48	-271	-190
<b>Rörelseresultat</b>	<b>127</b>	<b>68</b>	<b>902</b>	<b>872</b>
Ränteintäkter	12	17	43	38
Räntekostnader	-74	-66	-290	-286
Övriga finansiella poster	-8	1	-29	-41
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>56</b>	<b>20</b>	<b>627</b>	<b>582</b>
Skatt	-52	-14	-158	-132
<b>Resultat för perioden</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>469</b>	<b>451</b>
Resultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-4	-4	433	419
Innehav utan bestämmande inflytande	9	10	36	31
<b>Resultat för perioden</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>469</b>	<b>451</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,07	-0,07	7,74	7,50
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut, före och efter utspädning	55 958 761	55 988 761	55 958 761	55 988 761
Genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	55 958 761	55 988 761	55 980 127	55 917 032

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

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Resultat för perioden</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>469</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	-1	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
- Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	114	-200	202	-26
- Vinst/förlust på säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-4	12	8	27
- Periodens förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	13	-27	-7	-25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	124	-216	203	-25
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>128</b>	<b>-210</b>	<b>671</b>	<b>426</b>
<b>Totalt resultat för perioden hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	116	-215	630	396
Innehav utan bestämmande inflytande	12	5	41	29
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>128</b>	<b>-210</b>	<b>671</b>	<b>426</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 december	
	2024	2023
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	5 680	5 803
Materiella anläggningstillgångar	802	748
Nyttjanderättstillgångar	1 993	1 869
Finansiella och andra långfristiga tillgångar	170	159
Uppskjutna skattefordringar	63	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 709</b>	<b>8 580</b>
Varulager	5 078	4 459
Kortfristiga fordringar	2 518	2 378
Likvida medel	607	623
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 203</b>	<b>7 460</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 911</b>	<b>16 040</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	6 619	6 175
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 619</b>	<b>6 175</b>
Räntebärande skulder	3 249	3 639
Leasingskulder	1 460	1 379
Uppskjutna skatteskulder	486	426
Övriga skulder och avsättningar	64	24
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 259</b>	<b>5 468</b>
Räntebärande skulder	9	1
Leasingskulder	609	583
Övriga skulder och avsättningar	4 415	3 813
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 033</b>	<b>4 396</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16 911</b>	<b>16 040</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	31 december	
	2024	2023
Eget kapital vid årets början	6 175	5 926
Periodens totalresultat	671	426
Aktiebaserad ersättning	7	14
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-207	-185
Utdelning till andelar utan bestämmande inflytande	-19	-16
Förvärv/försäljning av andelar utan bestämmande inflytande	-5	-7
Aktieswap, försäljning/återköp av egna aktier	-3	18
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>6 619</b>	<b>6 175</b>
Varav andelar utan bestämmande inflytande	167	137

# Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	56	20	627	582
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	209	284	865	957
Betald skatt	-5	72	-206	-168
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>261</b>	<b>375</b>	<b>1 286</b>	<b>1 372</b>
Förändringar av varulager	-147	-252	-132	-296
Förändringar av fordringar	330	250	66	-219
Förändringar av skulder	-231	-234	156	396
<b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>	<b>-47</b>	<b>-237</b>	<b>90</b>	<b>-120</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>213</b>	<b>139</b>	<b>1 376</b>	<b>1 252</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag/verksamheter, netto likviditetspåverkan	-3	-	100	-37
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-68	-47	-178	-155
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16	-21	-35	-76
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-0	-0	-1	-20
Avyttring av dotterbolag/verksamheter, netto likviditetspåverkan	-	-	1	50
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	5	3	9	445
Övrigt investeringsverksamheten	3	24	-10	6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-80</b>	<b>-42</b>	<b>-112</b>	<b>213</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förvärv/försäljning av andelar utan bestämmande inflytande	-3	-	-5	-15
Upptagna lån	-	0	-	1
Amortering av lån	-	-182	-400	-704
Amortering av leasingskulder	-191	-220	-670	-676
Nettoförändring av kortfristiga kreditfaciliteter	-	-7	-	-
Återköp/försäljning av egna aktier	-	18	8	-
Utdelning betald till moderbolagets aktieägare	-104	-	-207	-185
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-2	-19	-16
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-298</b>	<b>-393</b>	<b>-1 293</b>	<b>-1 595</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-164</b>	<b>-296</b>	<b>-30</b>	<b>-130</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>762</b>	<b>947</b>	<b>623</b>	<b>741</b>
Periodens kassaflöde	-164	-296	-30	-130
Kursdifferens i likvida medel	10	-28	13	12
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>607</b>	<b>623</b>	<b>607</b>	<b>623</b>

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	21	10	48	43
Övriga rörelseintäkter	4	4	15	18
<b>Totala intäkter</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>63</b>	<b>62</b>
Övriga externa kostnader	-27	-15	-75	-57
Personalkostnader	-12	-15	-45	-47
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>	<b>-16</b>	<b>-57</b>	<b>-43</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-26	-	345	484
Ränteintäkter	25	44	121	141
Räntekostnader	-60	-64	-251	-251
Övriga finansiella poster	-7	13	-18	47
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-81</b>	<b>-24</b>	<b>142</b>	<b>378</b>
Bokslutsdispositioner	299	72	157	37
<b>Resultat före skatt</b>	<b>218</b>	<b>48</b>	<b>298</b>	<b>416</b>
Skatt	-51	-11	8	12
<b>Resultat för perioden</b>	<b>167</b>	<b>37</b>	<b>307</b>	<b>428</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Resultat för perioden	167	37	307	428
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>167</b>	<b>37</b>	<b>307</b>	<b>428</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 december	
	2024	2023
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar	10 250	10 637
Kortfristiga fordringar från koncernföretag	483	181
Övriga kortfristiga fordringar	23	32
Likvida medel	197	284
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 953</b>	<b>11 135</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	6 654	6 551
Obeskattade reserver	160	166
Avsättningar	5	5
Långfristiga räntebärande skulder	3 606	3 981
Kortfristiga skulder till koncernföretag	463	371
Övriga kortfristiga skulder	64	60
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 953</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 Delårsrapportering. 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 och förvävsrelaterade poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -38 (-82) MSEK i det fjärde kvartalet och -169 (10) MSEK för perioden. Förvävsrelaterade poster hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv uppgick till -24 (-24) MSEK i det fjärde kvartalet och -21 (-101) MSEK för perioden.

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>127</b>	<b>68</b>	<b>902</b>	<b>872</b>
Försäljning av fastigheter, Finland	-	-0	-	67
Transaktionskostnader, försäljning av fastigheter, Finland	-	0	-	-7
Försäljning av fastighet, Denmark	-	-0	-	37
Projektkostnader, affärssystem	-27	-18	-98	-28
Elstöd, Sweden/Norway	-	-	-	5
Omstruktureringskostnader, Sweden/Norway	-5	-64	-19	-64
Kostnader för centrallager, Sweden/Norway	-2	-	-5	-
Nedskrivning Omnica	-	-	-21	-
Omstruktureringskostnader, Denmark	-	-	-9	-
Integrationskostnader, Elit Polska	-4	-	-4	-
Transaktionskostnader relaterat till förvärv av Elit Polska	-	-	-14	-
<b>Jämförelsestörande poster, totalt</b>	<b>-38</b>	<b>-82</b>	<b>-169</b>	<b>10</b>
Upplösning av negativ goodwill	0	-	176	-
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-101	-
Övriga förvävsrelaterade poster <sup>1</sup>	-24	-24	-96	-101
<b>Förvävsrelaterade poster, totalt</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>	<b>-21</b>	<b>-101</b>
<b>Justerad EBIT</b>	<b>189</b>	<b>175</b>	<b>1 091</b>	<b>963</b>

1) Övriga förvävsrelaterade poster avser avskrivningar av förvävade immateriella och materiella tillgångar.

## Not 3. Investeringar

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Denmark	5	8	7	28
Finland	11	10	29	30
Poland/the Baltics	42	9	75	46
Sweden/Norway	22	36	85	111
Sørensen og Balchen (Norway)	1	1	9	5
Centrala funktioner	3	4	7	11
<b>Koncernen</b>	<b>84</b>	<b>68</b>	<b>213</b>	<b>231</b>
Varav kassaflödespåverkande	84	68	213	231

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

## Not 4. Segmentsrapportering

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nettoomsättning</b>				
Denmark	1 124	1 148	4 355	4 267
Finland	361	354	1 491	1 462
Poland/the Baltics	1 266	916	4 346	3 522
Sweden/Norway	1 658	1 727	6 832	6 579
Sørensen og Balchen (Norway)	239	225	1 012	923
Centrala funktioner <sup>1</sup>	3	3	11	8
<b>Total nettoomsättning, koncernen</b>	<b>4 650</b>	<b>4 373</b>	<b>18 046</b>	<b>16 762</b>
<b>Justerad EBIT</b>				
Denmark	47	56	251	264
Finland	0	-40	-3	-2
Poland/the Baltics	4	51	89	159
Sweden/Norway	129	83	693	452
Sørensen og Balchen (Norway)	38	42	176	158
Centrala funktioner <sup>1</sup>	-29	-17	-115	-68
<b>Justerad EBIT, koncernen</b>	<b>189</b>	<b>175</b>	<b>1 091</b>	<b>963</b>
<b>Avstämning med resultat efter finansiella poster</b>				
Jämförelsestörande poster	-38	-82	-169	10
Förvävsrelaterade poster <sup>2</sup>	-24	-24	-21	-101
<b>EBIT, koncernen</b>	<b>127</b>	<b>68</b>	<b>902</b>	<b>872</b>
Ränteintäkter	12	17	43	38
Räntekostnader	-74	-66	-290	-286
Övriga finansiella poster	-8	1	-29	-41
<b>Resultat efter finansiella poster, koncernen</b>	<b>56</b>	<b>20</b>	<b>627</b>	<b>582</b>

1) Centrala funktioner inkluderar koncerngemensamma funktioner och MEKO AB.

2) Förvävsrelaterade poster hänförliga till MEKO AB:s direkta förvärv, se vidare not 2.

## 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 2024 uppgick dessa till obetydligt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärdet 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	
	2024	2023
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Valutaränteswap	14	4
Ränteswappar	-	9
Valutahedge	1	-
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
Ränteswappar	13	13
Valutahedge	1	11
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>24</b>

## Not 6. Genomförda förvärv

### Automeister AS

Under året har MEKO genom dotterföretaget Balti Autoosad förvärvat 100% av aktierna i bolaget Automeister AS ("Automeister") i Estland. Automeister är en bildelsgrossist som driver konceptet Carstop med 14 anslutna verkstäder. Förvärvet har enbart marginell påverkan på så väl segmentets som koncernens omsättning och resultat. Köpeskillingen uppgick till 12 MSEK, förvärvade tillgångar uppgick till 14 MSEK och övertagna skulder till 6 MSEK. Övervärdet om 3 MSEK hänförs till goodwill.

### Elit Polska Sp.z o. o

MEKO AB förvärvade med tillträde 1 augusti 100% av aktierna i bolaget Elit Polska Sp. z o. o ("Elit Polska") i Polen. Elit Polska är en bildelsgrossist med 2 centrallager och 49 butikslager. MEKO har förvärvat Elit Polska från LKQ Corporation som också är MEKO:s huvudägare varför affären hanterats av en oberoende styrelse i MEKO utan representanter från LKQ Corporation. Förvärvet har bortsett från den initiala negativa goodwillen marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat men signifikant på segmentets. Köpeskillingen uppgick till 3 MSEK, förvärvade tillgångar uppgick till 722 MSEK och övertagna skulder uppgick till 543 MSEK. Det negativa skillnadsbeloppet om 176 MSEK har resultatförts i enlighet med reglerna i IFRS 3 och redovisas som övrig rörelseintäkt. Transaktionskostnaderna uppgick till 14 MSEK och redovisas som övrig extern kostnad.

MEKO fick förvärva Elit Polska för mindre än verkligt värde på dess tillgångar då verksamheten drivs med förlust och det för säljaren var mer fördelaktigt att sälja verksamheten till underpris än att stå för kostnaderna för att avveckla den.

Under räkenskapsåret 2024 har Elit Polska påverkat koncernens nettoomsättning med 539 MSEK och rörelseresultat med -54 MSEK, hade förvärvet skett per 1 januari 2024 hade påverkan på nettoomsättningen varit 1 282 MSEK och på rörelseresultatet -123 MSEK

Nedan presenteras den slutliga förvärvsanalysen avseende Elit Polska

### MSEK

#### Värdet av förvärvade tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar	39
Nyttjanderättstillgångar	63
Varulager	349
Kortfristiga fordringar	148
Likvida medel	123
Kortfristiga skulder	-450
Långfristiga skulder	-93
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>179</b>
Negativ goodwill	-176
<b>Summa nettotillgångar samt negativ goodwill</b>	<b>3</b>
Total köpeskillning	-3
- varav kontant del	-3
Förvärvade likvida medel	123
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>120</b>

### Övriga förvärv

Utöver ovanstående har MEKO inom affärsområdet Sweden/Norway genomfört två mindre inkråmsförvärv i Norge med total köpeskillning 5 MSEK och identifierade nettotillgångar om 1 MSEK. Övervärdet om 4 MSEK hänförs till goodwill 3 MSEK och kundrelationer 1 MSEK.

## Nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Organisk tillväxt, %	-0	10	4	8
Bruttomarginal, %	42,6	42,0	43,1	43,3
Justerad EBIT-marginal, %	4,0	3,9	5,9	5,6
EBIT-marginal, %	68,0	1,5	4,9	5,0
Rörelsekapital, MSEK <sup>1</sup>	3 239	3 106	3 239	3 106
Nettoskuld, MSEK	2 602	2 980	2 602	2 980
Nettoskuld/EBITDA inkl. IFRS16, multipel <sup>2</sup>	2,4	2,7	2,4	2,7
Nettoskuld/EBITDA, justerad, inkl. IFRS 16, multipel <sup>3</sup>	2,6	2,7	2,6	2,7
Nettoskuld/EBITDA exkl. IFRS 16, multipel <sup>2</sup>	2,1	2,6	2,1	2,6
Investeringar, MSEK	84	68	213	231
Soliditet, %	39,1	38,5	39,1	38,5
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2</sup>	5,5	5,3	5,5	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	7,7	7,1	7,7	7,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,07	-0,07	7,74	7,50
Eget kapital per aktie, SEK	115,3	107,8	115,3	107,8
Kassaflöde per aktie, SEK	3,8	2,5	24,6	22,4
Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>4</sup>	55 958 761	55 988 761	55 958 761	55 988 761
Genomsnittligt antal aktier under perioden	55 958 761	55 988 761	55 980 127	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 jan – dec.

3) Beräknat på rullande 12 månader för perioden jan-dec samt justerat upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Elit Polska.

4) Det totala antalet aktier uppgår till 56 416 622 varav 83 861 är egna aktier och 374 000 är säkrade genom aktieswappar.



## Kvartalsdata

MSEK	2024				2023				2022			
	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	4 650	4 396	4 680	4 320	4 373	4 124	4 292	3 973	3 895	3 660	3 357	3 155
Rörelseresultat (EBIT)	127	345	284	146	68	300	304	200	148	235	185	190
Justerad EBIT	189	322	357	224	175	292	270	227	198	281	240	225
Resultat efter finansiella poster	56	279	216	75	20	225	224	114	95	179	143	163
Resultat för perioden	4	235	169	59	6	183	177	84	120	133	102	121
EBIT-marginal, %	2,7	7,4	6,0	3,3	1,5	7,1	6,8	4,9	3,7	6,3	5,4	5,9
Justerad EBIT-marginal, %	4,0	7,2	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	-0,07	4,03	2,86	0,92	-0,07	3,11	3,03	1,43	2,05	2,23	1,73	2,11

MSEK	2024				2023				2022			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<i>Nettoomsättning</i>												
Denmark	1 124	950	1 171	1 111	1 148	986	1 087	1 046	986	851	919	933
Finland <sup>1</sup>	361	371	397	361	354	386	387	335	327	336	32	33
Poland/the Baltics	1 266	1 179	1 013	888	916	921	901	784	813	786	615	533
Sweden/Norway <sup>1</sup>	1 658	1 649	1 816	1 710	1 727	1 589	1 670	1 593	1 559	1 467	1 553	1 441
Sørensen og Balchen (Norway)	239	244	281	247	225	240	246	213	209	216	237	215
Centrala funktioner <sup>2</sup>	3	3	2	3	3	2	2	2	2	3	0	0
<b>Koncernen</b>	<b>4 650</b>	<b>4 396</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>

### Justerad EBIT, MSEK

Denmark	47	45	92	67	56	53	72	83	41	58	73	93
Finland <sup>1</sup>	0	10	4	-17	-40	3	12	23	13	21	-7	-6
Poland/the Baltics	4	25	36	24	51	35	47	26	57	52	38	17
Sweden/Norway <sup>1</sup>	129	222	211	131	83	169	118	82	72	130	102	101
Sørensen og Balchen (Norway)	38	43	56	38	42	42	47	27	34	39	50	37
Centrala funktioner <sup>2</sup>	-29	-23	-43	-20	-17	-10	-26	-15	-19	-19	-16	-17
<b>Koncernen</b>	<b>189</b>	<b>322</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>

### Justerad EBIT-marginal, %

Denmark	4,2	4,7	7,9	6,0	4,9	5,4	6,6	8,0	4,1	6,8	7,9	10,0
Finland <sup>1</sup>	0,1	2,6	0,9	-4,6	-11,3	0,7	3,1	6,7	3,9	6,2	-21,3	-16,8
Poland/the Baltics	0,3	2,1	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>	7,6	13,2	11,4	7,6	4,6	10,3	6,9	5,1	4,5	8,6	6,5	6,8
Sørensen og Balchen (Norway)	15,7	17,6	19,8	15,3	18,1	17,4	18,6	12,6	15,9	17,9	20,9	17,0
<b>Koncernen</b>	<b>4,0</b>	<b>7,2</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 fjärde 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 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. 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	
	Kv4	dec	Kv4	dec	Kv4	dec	Kv4	dec	Kv4	dec	Kv4	dec
	<b>Organisk tillväxt</b>	-1	3	2	2	1	4	-2	5	8	12	-0
Förvärv/avyttringar	-	0	-	-	35	15	-	-	-	-	7	3
Valuta	0	-0	0	-0	2	4	-0	-1	-1	-2	0	0
Arbetsdagar	-2	-0	-	0	-0	-0	-2	-0	-2	-0	-1	-0
<b>Tillväxt nettoomsättning</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

### Genomsnittligt antal aktier

	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
	Antal aktier vid periodens slut	55 958 761	55 988 761	55 958 761
- Multipliserat med antal dagar som antal aktier varit oförändrat under perioden	92	92	173	231
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	56 058 761	55 793 379
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	29	134
Antal aktier vid annan tidpunkt under perioden	-	-	55 988 761	-
- Multipliserat med antalet dagar med nya aktier under perioden	-	-	164	-
- Total dividerad med det totala antalet dagar under perioden	92	92	366	365
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>55 958 761</b>	<b>55 988 761</b>	<b>55 980 127</b>	<b>55 917 032</b>

### Eget kapital per aktie

	31 december	
	2024	2023
	Eget kapital	6 619
- Minus andelar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	-167	-137
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 452</b>	<b>6 038</b>
- Dividerat med antal aktier vid periodens slut	55 958 761	55 988 761
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>115,3</b>	<b>107,8</b>

### Kassaflöde per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	213	139	1 376
- Dividerat med genomsnittligt antal aktier	55 958 761	55 988 761	55 980 127	55 917 032
<b>Kassaflöde per aktie, SEK</b>	<b>3,8</b>	<b>2,5</b>	<b>24,6</b>	<b>22,4</b>

### EBITDA exklusive IFRS 16

	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
	EBITDA	391	359	1 961
- Minus leasingavgifter enligt IFRS 16	-204	-233	-707	-699
<b>EBITDA exklusive IFRS 16</b>	<b>188</b>	<b>126</b>	<b>1 254</b>	<b>1 160</b>

**Nettoskuld**

MSEK	31 december	
	2024	2023
Långfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskuld	4 708	5 018
– Minus räntebärande långfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-1 500	-1 415
Kortfristiga skulder, räntebärande inkl. leasingskulder	618	583
– Minus räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar för pensioner, leasing, derivat och liknande förpliktelser	-618	-583
– Minus likvida medel	-607	-623
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 602</b>	<b>2 980</b>

**Avkastning på totalt kapital**

	31 december	
	2024	2023
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	627	582
– Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	290	286
<b>Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>916</b>	<b>868</b>
– Dividerat med totala tillgångar, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	16 577	16 368
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	<b>5,5</b>	<b>5,3</b>

**Avkastning på sysselsatt kapital**

	31 december	
	2024	2023
Resultat efter finansiella poster (rullande 12 månader)	627	582
– Plus räntekostnader (rullande 12 månader)	290	286
<b>Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader (rullande 12 månader)</b>	<b>916</b>	<b>868</b>
– Dividerat med sysselsatt kapital, genomsnitt över de senaste fem kvartalen	11 830	12 164
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>7,7</b>	<b>7,1</b>

**Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare**

MSEK	2024				2023				2022			
	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	6 619	6 491	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	-167	-156	-148	-159	-137	-130	-126	-127	-125	-135	-52	-60
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 452</b>	<b>6 335</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>6 266</b>	<b>6 225</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 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	16 911	16 934	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>16 577</b>	<b>16 540</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 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>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 1</b>
Summa tillgångar	16 911	16 934	16 448	16 553	16 040	16 728	17 156	16 144	15 773	15 660	13 448	13 304
- Minus uppskjuten skatteskuld	-486	-460	-458	-428	-426	-449	-496	-498	-501	-532	-349	-339
- Minus långfristiga skulder, icke räntebärande	-64	-81	-25	-27	-24	-22	-31	-20	-20	-19	-23	-25
- Minus kortfristiga skulder, icke räntebärande	-4 415	-4 744	-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>11 946</b>	<b>11 650</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>11 830</b>	<b>11 886</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>