

DELÅRS- RAPPORT

KÄHRS HOLDING AB (PUBL) KVARTAL 1 | 2017

Nettoomsättningen
upp 13 procent i kvartalet

God försäljningstillväxt
inom alla fyra rörelsesegmenten

Operationell EBITA
ökade med 30 procent

Kährs Group

HÖG FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT MED STARKT RÖRELSERESULTAT

FÖRSTA KVARTALET, JANUARI-MARS 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 782 miljoner kronor (695), motsvarande en ökning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var 9 procent
- EBITA ökade med 28 procent första kvartalet och uppgick till 64 miljoner kronor (50), motsvarande 8,2 procent (7,2)
- Operationell EBITA uppgick till 69 miljoner kronor (53), motsvarande en rörelsemarginal på 8,8 procent (7,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 26 procent under det första kvartalet och uppgick till 63 miljoner kronor (50), motsvarande 8,1 procent (7,2)
- Koncernens resultat för kvartalet uppgick till 45 miljoner kronor (33) och förbättringen var framförallt relaterad till högre nettoomsättning och starkare rörelseresultat

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nettoomsättning	782	695	2 894	2 981
EBITA	64	50	133	147
EBITA, %	8,2 %	7,2 %	4,6 %	4,9 %
Operationell EBITA	69	53	227	243
Operationell EBITA, %	8,8 %	7,6 %	7,8 %	8,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	63	50	133	146
Rörelseresultat (EBIT), %	8,1 %	7,2 %	4,6 %	4,9 %
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (operationell EBIT)	68	53	227	242
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (operationell EBIT), %	8,7 %	7,6 %	7,8 %	8,1 %
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA)	92	76	320	337
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA), %	11,8 %	10,9 %	11,1 %	11,3 %
Periodens resultat	45	33	59	71
Periodens resultat, %	5,8 %	4,7 %	2,0 %	2,4 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	1,5	1,1	2,0	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	-66	187	243
Nettoskuld	541	674	526	541
Soliditet, %	23,0 %	19,6 %	21,5 %	23,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,9 %	17,7 %	17,2 %	17,9 %

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR



”

Med utgångspunkt i Kährs Groups attraktiva marknadsposition, både på den professionella marknaden och på konsumentmarknaden, finns fortsatt goda tillväxtmöjligheter de kommande åren. Vår tillväxt förväntas ske organiskt och eventuellt genom väl utvalda tilläggsförvärv.

STARK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH ÖKAT RÖRELSERESULTAT FÖRSTA KVARTALET 2017

Kährs Groups goda försäljningstillväxt fortsatte under det första kvartalet 2017 och uppgick till 13 procent. Alla våra fyra segment ökade sin försäljning och starkast tillväxt såg vi i segmenten Nordics och Resilient Global som växte med 18 respektive 27 procent. Operationell EBITA för koncernen ökade med 30 procent i kvartalet till 69 miljoner kronor eller 8,8 procent.

● Nettoomsättningen under kvartalet ökade jämfört med föregående år och var 782 miljoner kronor, en ökning med 13 procent. Flera av våra huvudmarknader hade en god utveckling i kvartalet och vår bedömning är att vi fortsatt tar marknadsandelar på flera av dessa marknader. Resultatet för koncernen före jämförelsestörande poster, operationell EBITA, uppgick till 69 miljoner kronor, 16 miljoner kronor bättre än samma period 2016 och en ökning med 30 procent. Denna förbättring har uppnåtts genom en god försäljningstillväxt och en stabil bruttomarginal, trots att vi har haft högre kostnader i kvartalet kopplade till marknadssatsningar.

I segment Nordics ser vi en fortsatt god försäljningsutveckling i samtliga större marknader och det är tydligt att Kährs vinner marknadsandelar i segmentet. Nettoomsättningen var 389 miljoner kronor, en ökning med 18 procent jämfört med samma period föregående år.

Segment Europe växte med 3 procent i kvartalet och vi såg en mer varierande utveckling på marknaderna i detta segment. I Storbritannien såg vi en stark utveckling medan försäljningen i Tyskland och Schweiz var i linje med föregående år. En betydande del av marknadstillväxten i dessa länder genereras inom nybyggnation och renoveringsprojekt.

Försäljningen i segment Other Markets ökade med 7 procent under första kvartalet och uppgick till 148 miljoner kronor. Även i detta segment var utvecklingen varierande med en svag försäljning i Ryssland medan flera av marknaderna i övriga CIS samt USA hade en bättre utveckling.

Försäljningen i segmentet Resilient Global var stark under kvartalet och ökade med 27 procent till 57 miljoner kronor. USA, Sverige och Tyskland hade alla en god utveckling medan försäljningen i Finland var oförändrad jämfört med föregående år. Potentialen i denna verksamhet är stor och vårt fokus ligger fortsatt på att utveckla vårt distributionsnätverk.

I början av april tog Kährs Group beslutet att stänga trägolvsfabriken i finska Tuupovaara med 21 anställda. Bakgrunden till stängningen är att efterfrågan på de produkter som tillverkas i Tuupovaara har minskat och stängningen av enheten görs för att optimera kapaciteten och effektivisera driften inom hela Kährs Group.

Med utgångspunkt i Kährs Groups attraktiva marknadsposition, både på den professionella marknaden och på konsumentmarknaden, finns fortsatt goda tillväxtmöjligheter de kommande åren. Vår tillväxt förväntas ske organiskt genom att tillvarata de möjligheter som finns inom innovation, designutveckling och ett utvecklat kommersiellt erbjudande. Vi ser även tillväxtmöjligheter genom eventuella väl utvalda tilläggsförvärv.

Christer Persson

Vd och koncernchef



KÄHRS DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

OM KÄHRS GROUP

Bolaget Kährs startades 1857 av Johan Kähr som började tillverka köksredskap i trä, 1919 tillkom AB Gustaf Kähr med fokus på tillverkning av trägolv. 2012 gick Kährs samman med Karelia-Upofloor och bildade Kährs Group, en av världens ledande golv tillverkare. Moderbolaget Kährs Holding AB har sitt säte i Nybro, Sverige. Huvudkontoret är placerat i Malmö. Koncernen har cirka 1 700 anställda och en årlig omsättning på 300 miljoner euro.

Koncernens huvudprodukter är golv av trä och plast för olika tillämpningar och miljöer. Försäljningen sker globalt och koncernens fyra rörelsesegment utgörs av tre geografiska segment för trägolv, Nordics, Europe och Other Markets samt ett segment för plastgolv, Resilient Global. Produktionsanläggningar finns i Sverige, Finland, Ryssland, Rumänien och Polen.

Ordförande: Anders Wassberg

Vd: Christer Persson

MARKNAD

Den globala golvmarknaden har fortsatt att utvecklas positivt men det är stora skillnader på de marknader där Kährs agerar.

Den svenska marknaden har visat på den starkaste tillväxten i Norden under inledningen av 2017. I Norge understöds marknaden av en god konsumentförsäljning. Behovet av nybyggnation är i vissa regioner stort. I Finland syns tecken på att konsumentmarknaden håller på att stabiliseras.

Flera av marknaderna i Centraleuropa visar på en stabil utveckling. Marknadstillväxten i Tyskland genereras i projektmarknaden medan efterfrågan i konsumentledet är något svagare. Marknaden i Storbritannien fortsätter att växa i både projekt- och konsumentledet.

Vi ser en fortsatt utmanande marknadssituation i Ryssland även om det finns vissa tecken på återhämtning.

I USA ser vi en god underliggande marknad med den starkaste efterfrågan i butikssegmentet. Vi ser också en god tillväxt i projektmarknaden för flerfamiljshus, särskilt i nordöstra USA där efterfrågan på både hyresrätter och andelslägenheter är stor.

För plastgolvsmarknaden ser vi en fortsatt varierande utveckling i de huvudmarknader där Kährs Group är verk-samma. I Finland är marknaden svag men renoverings-behovet ökar. Den svenska marknaden är stabil och drivs fram-förallt av en efterfrågan från sjukvårdssektorn. I Tyskland börjar projektmarknaden att återhämta sig och i USA ökar det kommersiella byggandet.

KONCERNENS UTVECKLING

JANUARI-MARS 2017

KONCERN

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 16- mar 17
Nettoomsättning	782	695	2 894	2 981
Organisk tillväxt, %	9 %	1 %	7 %	9 %
Operationell EBITA	69	53	227	243
Operationell EBITA, %	8,8 %	7,6 %	7,8 %	8,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	63	50	133	146
Rörelseresultat (EBIT), %	8,1 %	7,2 %	4,6 %	4,9 %

NETTOOMSÄTTNING

Första kvartalet

Den totala nettoomsättningen för koncernen uppgick till 782 miljoner kronor (695), motsvarande en ökning med 87 miljoner kronor eller 13 procent jämfört med första kvartalet 2016. En stabil och gynnsam utveckling i samtliga fyra rörelsesegment förklarar försäljningsökningen.

Beräknat i lokala valutor var försäljningstillväxten 9 procent.

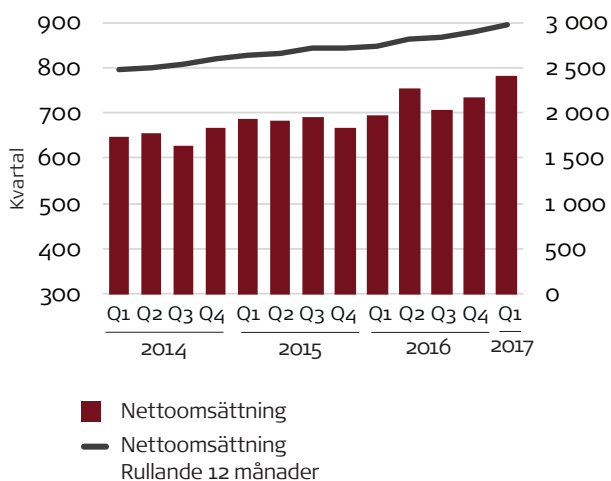
RÖRELSERESULTAT

Första kvartalet

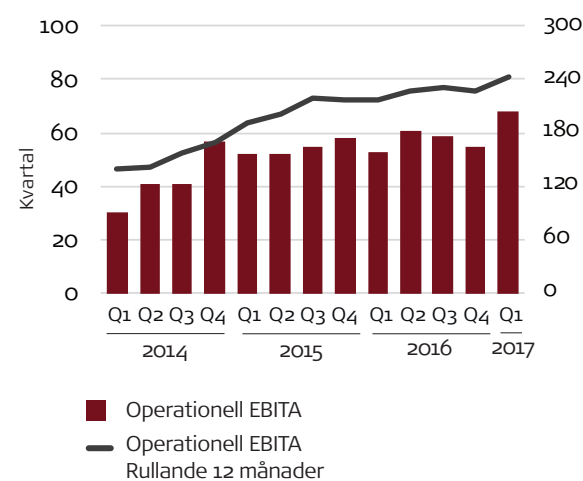
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 63 miljoner kronor (50) eller 8,1 procent (7,2). Denna förbättring på 13 miljoner kronor har uppnåtts genom en god försäljningstillväxt och en stabil bruttomarginal, trots att vi har haft högre kostnader i kvartalet kopplade till olika marknadssatsningar. Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 6 miljoner kronor, varav 8 miljoner kronor i omräkningseffekt och -2 miljoner kronor i transaktionseffekt. Operationell EBITA var 69 miljoner kronor (53), motsvarande 8,8 procent (7,6).

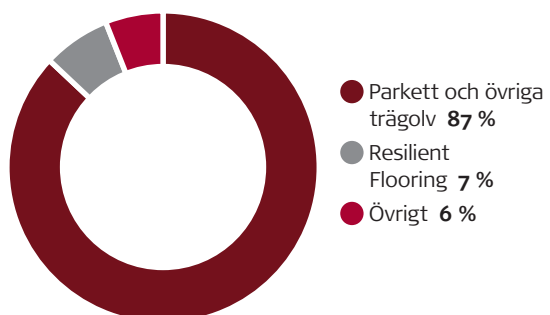
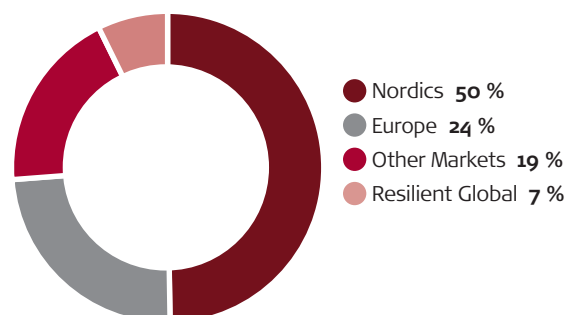
Koncernens totala avskrivningar på anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 24 miljoner kronor (23).

NETTOOMSÄTTNING



OPERATIONELL EBITA



NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP
KVARTAL 1, 2017**NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT**
KVARTAL 1, 2017

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

NORDICS

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 16- mar 17
Nettoomsättning	389	329	1 323	1 383
Organisk tillväxt, %	15 %	1 %	7 %	10 %
Operationell EBITA	42	24	126	144
Operationell EBITA, %	10,8 %	7,3 %	9,5 %	10,4 %

Segmentet visade på en försäljningsökning om 18 procent till 389 miljoner kronor (329) under första kvartalet 2017. Sverige redovisade en mycket god tillväxt jämfört med det första kvartalet 2016. Nybyggnation och renoveringsmarknad ger en god marknadstillväxt, men Kährs Group tar också marknadsandelar då vår övergripande produktstrategi ger resultat. Försäljningen i Norge utvecklades också positivt i kvartalet, vilket drevs av en god konsumentförsäljning i de mellersta och övre prissegmenten. Även Finland visade en positiv försäljningstillväxt i kvartalet och vi ser tecken på att den finska marknaden håller på att stabiliseras.

Operationell EBITA uppgick i kvartalet till 42 miljoner kronor (24), motsvarande en rörelsemarginal på 10,8 procent (7,3).

OTHER MARKETS

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 16- mar 17
Nettoomsättning	148	138	654	664
Organisk tillväxt, %	-4 %	1 %	4 %	3 %
Operationell EBITA	2	4	21	19
Operationell EBITA, %	1,4 %	2,9 %	3,2 %	2,9 %

Nettoomsättningen för Other Markets uppgick till 148 miljoner kronor (138) i kvartalet, en ökning med 7 procent. De två största marknaderna i segmentet, Ryssland och USA, utvecklades återigen åt olika håll. Den ryska marknaden var fortsatt svag och försäljningen minskade jämfört med samma period föregående år. I USA ser vi dock en positiv utveckling i golvmarknaden även om det första kvartalet för Kährs Group visade en modest försäljningstillväxt.

Operationell EBITA uppgick till 2 miljoner kronor (4), motsvarande en rörelsemarginal på 1,4 procent (2,9).

EUROPE

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 16- mar 17
Nettoomsättning	188	183	723	728
Organisk tillväxt, %	6 %	8 %	9 %	8 %
Operationell EBITA	18	20	69	67
Operationell EBITA, %	9,6 %	10,9 %	9,5 %	9,2 %

Nettoomsättningen för segmentet uppgick till 188 miljoner kronor (183) i kvartalet, en ökning med 3 procent. Flera av marknaderna där Kährs Group verkar, såsom Storbritannien och Frankrike, visade på en positiv tillväxt under det första kvartalet medan Tyskland och Schweiz var i paritet med föregående år. En betydande del av marknadstillväxten i dessa länder genereras i projektsegmentet.

Operationell EBITA uppgick till 18 miljoner kronor (20) i det första kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 9,6 procent (10,9).

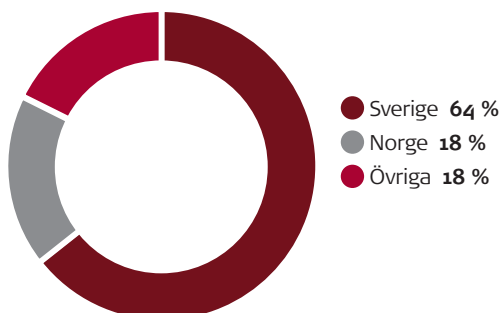
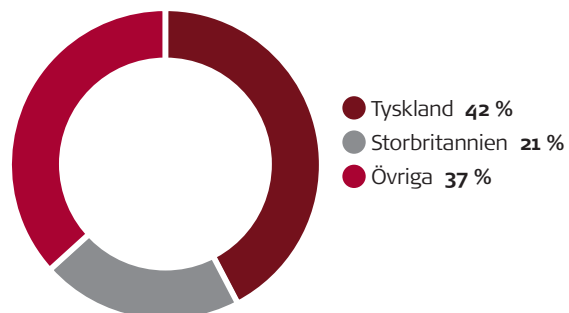
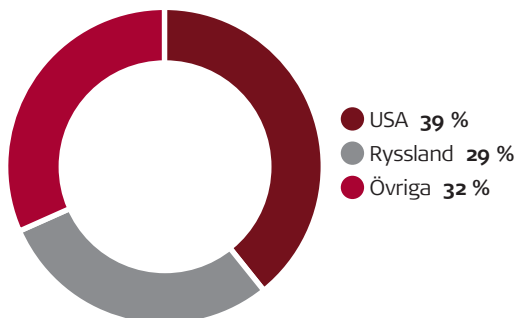
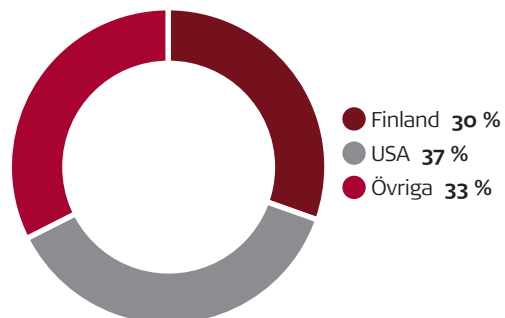
RESILIENT GLOBAL

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 16- mar 17
Nettoomsättning	57	45	194	206
Organisk tillväxt, %	22 %	-18 %	-1 %	10 %
Operationell EBITA	7	5	11	13
Operationell EBITA, %	12,3 %	11,1 %	5,7 %	6,3 %

Nettoomsättningen för Resilient Global uppgick till 57 miljoner kronor (45) under det första kvartalet, en ökning med 27 procent. USA, Sverige och Tyskland hade alla en god utveckling medan försäljningen i Finland var oförändrad jämfört med föregående år. Renoveringsbehovet inom sjukvårdssektorn och skolor är stort på flera marknader.

Operationell EBITA uppgick till 7 miljoner kronor (5) i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på 12,3 procent (11,1).

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT OCH MARKNAD PERIODEN JANUARI-MARS 2017

NORDICS - 389 Mkr**EUROPE - 188 Mkr****OTHER MARKETS - 148 Mkr****RESILIENT GLOBAL - 57 Mkr**

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Första kvartalet

Det operativa kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10 miljoner kronor (-66). Det högre operativa resultatet samt förändringen i rörelsekapitalet förklarar förbättringen av det operativa kassaflödet jämfört med första kvartalet 2016. Rörelsekapitalet ökade med 87 miljoner kronor (122) under kvartalet. Nettorörelsekapitalet var 96 miljoner kronor högre per 31 mars jämfört med samma datum 2016 och uppgick till 895 miljoner kronor (799). Mer kapital binds i varulager samt kundfordringar, vilket till viss del motverkas av att leverantörsskulder också har ökat.

Investeringarna i det första kvartalet uppgick till 10 miljoner kronor (12).

FINANSIELLA NETTOKOSTNADER

Första kvartalet

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 6 miljoner kronor (8) för första kvartalet 2017.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens totala tillgångar uppgick till 2 296 miljoner kronor per 31 mars 2017 (2 047) och soliditeten var 23,0 procent (19,6).

Koncernens nettoskuld uppgick till 541 miljoner kronor per 31 mars 2017, att jämföras med 674 miljoner per 31 mars 2016. Nettoskulden satt i förhållande till justerad EBITDA var per den 31 mars 1,6 ggr (2,2), med räntetäckningsgraden 12,9 ggr (8,4).

NETTOSKULD

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Aktieägarlån	219	201	220
Skulder till kreditinstitut	780	784	785
Övrigt	6	6	5
Summa räntebärande skulder	1 005	991	1 010
Avgår			
Aktieägarlån	-219	-201	-220
Likvida medel, inklusive räntebärande fordringar	-245	-116	-264
Nettoskuld	541	674	526

Räntetäckningsgrad, ggr	12,9	8,4	11,9
Nettoskuld/EBITDA-kvot	1,6	2,2	1,7

Likvida medel i koncernen per den 31 mars 2017 var 245 miljoner kronor jämfört med 101 miljoner per 31 mars 2016. Koncernen utnyttjade per den 31 mars 50 miljoner kronor av den befintliga Revolving credit-faciliteten om 100 miljoner kronor. Dessutom utnyttjade koncernen 55 miljoner kronor av den befintliga investeringskrediten om 100 miljoner kronor. Detta innebär att tillgänglig likviditet för koncernen var 340 miljoner kronor per den 31 mars 2017.

SKATT

Skatten för första kvartalet 2017 uppgick till 12 miljoner kronor (9).



GENERELL INFORMATION

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

I början av april tog Kährs Group beslutet att med omedelbar verkan stänga trägolvsfabriken i finska Tuupovaara med 21 anställda. Bakgrunden till stängningen är att efterfrågan på de produkter som tillverkas i Tuupovaara har minskat och stängningen av enheten görs för att optimera kapaciteten och effektivisera driften inom hela Kährs Group.

Inga andra väsentliga händelser utöver vad som redovisats i denna rapport har inträffat efter balansdagen.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Transaktioner med närstående parter prissätts utifrån gällande marknadsvillkor och priser. Närstående parter avser de bolag där Kährs Holding AB (publ) har ett bestämmande eller betydande inflytande vad gäller operativa och finansiella beslut. Närstående parter omfattar dessutom de företag och individer, såsom styrelse och företagsledning, som har möjligheten att kontrollera eller utöva ett betydande inflytande över koncernens finansiella och operativa beslut.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Kährs är en global koncern med verksamhet i många länder. Detta gör att koncernen exponeras för ett antal olika kommersiella och finansiella risker. Följaktligen är riskhantering en viktig del av Kährs arbete för att nå de uppsatta målen. En effektiv riskhantering är en ständigt pågående process som genomförs inom ramen för verksamhetsstyrningen. Den utgör en del av den fortlöpande översynen och de framåtblickande bedömningarna av verksamheten. Kährs långsiktiga riskexponering förväntas inte avvika från den exponering som följer av vår löpande verksamhet.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden januari till mars 2017 var 0 miljoner kronor (0) med ett resultat efter skatt på 4 miljoner kronor (4). Moderbolagets resultat- och balansräkning presenteras på sidorna 16–17 i denna delårsrapport.

MEDARBETARE

Antalet medarbetare i koncernen per 31 mars 2017 var 1 695, en ökning med 107 medarbetare jämfört med 31 mars 2016 (1 588). Denna ökning av personal avser i huvudsak kollektivanställda vid våra produktionsanläggningar.

FINANSIELL KALENDER 2017-2018

Kährs Holding AB (publ):s delårsrapportering samt årsredovisningar publiceras på Kährs webbplats kahrsgroup.com.

Rapporteringskalender som följer:

● Delårsrapport kvartal 2, 2017	11 augusti 2017
● Delårsrapport kvartal 3, 2017	13 november 2017
● Bokslutskommuniké helåret 2017	13 februari 2018

GILTIG LYDELSE

Denna delårsrapport har upprättats på både svenska och engelska. Den svenska lydelsen skall gälla för alla ändamål i händelse av skillnader mellan språkversionerna.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nybro, 13 juni 2017
KÄHRS HOLDING AB (PUBL)

Anders Wassberg

Ordförande

Carl Johan Falkenberg

Ledamot

Sven-Gunnar Schough

Ledamot

Hannu Paitula

Ledamot

Bertel Langenskiöld

Ledamot

Eva Lindqvist

Ledamot

Johanna Arantola-Hattab

Ledamot

Stefan Karlsson

Arbetsstagarrepresentant

Jakob Jakobsson

Arbetsstagarrepresentant

Christer Persson

Vd och koncernchef

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Kährs Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 13 juni 2017, kl. 13.00 CET.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christer Persson
Vd och koncernchef
Telefon: +46 70 271 20 14
Email: christer.persson@kahrs.com

Torbjörn Clementz
CFO
Telefon: +46 70 869 07 88
Email: torbjorn.clementz@kahrs.com

Adress:

Kährs Holding AB (publ)
Dunderbergsgatan 10
382 28 Nybro
Sverige
Telefon: +46 481 460 00
www.kahrsgroup.com

Organisationsnummer: 556534-2481

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	not	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nettoomsättning	2	782	695	2 894	2 981
Kostnader för sålda varor	3	-608	-545	-2 261	-2 324
Bruttoresultat		174	150	633	657
Försäljnings- och distributionskostnader	3	-84	-78	-317	-323
Administrationskostnader	3	-29	-23	-112	-118
Övriga rörelseintäkter		2	0	2	4
Övriga rörelsekostnader		0	1	-47	-48
Resultatandel i intresseföretag		-	0	-26	-26
Rörelseresultat (EBIT)	2	63	50	133	146
Finansiella intäkter		-1	5	7	1
Finansiella kostnader		-5	-13	-63	-55
Resultat före skatt		57	42	77	92
Skatt		-12	-9	-18	-21
Periodens resultat		45	33	59	71
Hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget		45	33	59	71
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0
Summa		45	33	59	71

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Periodens resultat	45	33	59	71
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omklassificeras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	12	9	54	57
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	57	9	54	102
Summa totalresultat för perioden	57	42	113	128
Hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	57	42	113	128
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa	57	42	113	128
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	1,5	1,1	2,0	2,4

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	not	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		1	1	1
Materiella tillgångar		655	643	664
Kapitalandel i intresseföretag		-	7	-
Övriga finansiella tillgångar		7	5	7
Uppskjuten skattefordran		80	85	83
Summa anläggningstillgångar		743	741	755
Omsättningstillgångar				
Varulager		760	707	734
Kundfordringar		496	421	406
Derivat		-	4	1
Övriga omsättningstillgångar		52	73	36
Likvida medel		245	101	264
Summa omsättningstillgångar		1 553	1 306	1 441
SUMMA TILLGÅNGAR		2 296	2 047	2 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0	0	0
Reserver		-107	-163	-118
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		636	563	590
Summa		529	400	472
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0	1	0
Summa eget kapital		529	401	472
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	4	1 003	989	1 008
Avsättningar till pensioner		1	1	, 1
Övriga avsättningar		18	2	18
Uppskjutna skatteskulder		12	10	8
Summa långfristiga skulder		1 034	1 002	1 035
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	4	2	2	2
Övriga avsättningar		39	21	38
Leverantörsskulder		361	329	365
Aktuell skatteskuld		8	5	3
Derivat		1	6	4
Övriga kortfristiga skulder		322	281	277
Summa kortfristiga skulder		733	644	689
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 296	2 047	2 196

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	58	41	77	94
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	25	166	170
Kassaflöde före räntor och skatt	87	66	243	264
Erhållen ränta	0	0	1	1
Erlagd ränta	-6	-7	-27	-26
Erlagd inkomstskatt	-4	-3	-12	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	77	56	205	226
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-26	-24	-23	-25
Förändring av rörelsens fordringar	-103	-103	-45	-45
Förändring av rörelsens skulder	42	5	50	87
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	-66	187	243
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-12	-78	-76
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	-2	-2
Avyttring av anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-12	-80	-78
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	0	25	25
Återbetalning av upptagna lån	0	0	-50	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-25	-25
Periodens kassaflöde	-20	-78	82	140
Likvida medel vid periodens början	264	179	179	101
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	3	4
Likvida medel vid periodens slut	245	101	264	245

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Total	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 januari 2017	0	0	-118	590	472	0	472
Periodens resultat	-	-	-	46	46	0	46
Övrigt totalresultat	-	-	11	0	11	0	11
Per 31 mars 2017	0	0	-107	636	529	0	529

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Total	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 januari 2016	0	0	-172	531	359	0	359
Periodens resultat	-	-	-	33	33	0	33
Övrigt totalresultat	-	-	9	0	9	0	9
Per 31 mars 2016	0	0	-163	564	401	0	401

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Total	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Per 1 januari 2016	0	0	-172	531	359	0	359
Periodens resultat	-	-	-	59	59	0	59
Övrigt totalresultat	-	-	54	0	54	0	54
Per 31 december 2016	0	0	-118	590	472	0	472

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnader för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1	-1	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	5	5	21	16
Övriga rörelsekostnader	-6	-6	-24	-24
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-2	-9	-9
Finansiella intäkter	14	15	53	52
Finansiella kostnader	-7	-8	-39	-40
Erhållet koncernbidrag	-	-	75	75
Resultat före skatt	5	5	80	80
Skatt	-1	-1	-15	-15
Periodens resultat	4	4	65	65
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	4	65	65
Summa	4	4	65	65

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Periodens resultat	4	4	65	65
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omklassificeras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	4	4	65	65
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	4	65	65
Summa	4	4	65	65
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	0,1	0,1	2,2	2,2

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	1 195	1 168	1 195
Uppskjuten skattefordran	1	16	2
Summa anläggningstillgångar	1 196	1 184	1 197
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	26	16	31
Likvida medel	197	69	216
Summa omsättningstillgångar	223	85	247
SUMMA TILLGÅNGAR	1 419	1 269	1 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0	0	0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	371	306	367
Summa	371	306	367
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	367	306	367
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	794	802	800
Summa långfristiga skulder	794	802	800
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	9	9
Övriga kortfristiga skulder	257	152	268
Total kortfristiga skulder	258	161	277
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 419	1 269	1 444

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt reglerna för delårsrapportering i Årsredovisningslagen och IAS34 Delårsrapportering. För ytterligare information med avseende på koncernens redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

För att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och

uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter som ses över regelbundet. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder. Det verkliga värdet kan avvika från dessa uppskattningar.

NOT 2. SEGMENT

Upplysningar nedan lämnas med utgångspunkt från ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Identifiering av rapporterbara segment görs baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernen har identifierat verkställande direktören som den högste verkställande beslutsfattaren. Bolaget styrs och rapporteras på rörelseresultat per rörelsesegment, dvs. geografisk region för

Trägolv och global division för Resilient Flooring. Koncernen delar in trägolv i tre geografiska segment, Nordics, Europe och Other Markets. De största marknaderna i segment Nordics är Sverige, Norge och Finland. I segment Europe är de största marknaderna Tyskland, Storbritannien och Schweiz, och i segment Other Markets är de största marknaderna USA, Ryssland och Kina. Totala tillgångar/skulder per segment rapporteras inte till högste verkställande beslutsfattaren.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT, EXTERNA KUNDER

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nordics	389	329	1 323	1 383
Europe	188	183	723	728
Other Markets	148	138	654	664
Resilient Global	57	45	194	206
Nettoomsättning koncern, externa kunder	782	695	2 894	2 981

OPERATIONELL EBITA PER SEGMENT

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nordics	42	24	126	144
Europe	18	20	69	67
Other Markets	2	4	21	19
Resilient Global	7	5	11	13
Operationell EBITA	69	53	227	243

RÖRELSERESULTAT (EBIT) PER SEGMENT

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nordics	39	22	101	118
Europe	17	19	57	55
Other Markets	1	4	-34	-37
Resilient Global	6	5	9	10
Rörelseresultat (EBIT)	63	50	133	146

NOT 3. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	68	53	227	242
Omstruktureringar i produktionsstruktur	-3	-3	-39	-39
Avsättning för legal tvist i USA	-	-	-43	-43
Övriga jämförelsestörande poster	-2	0	-12	-14
Rörelseresultat (EBIT)	63	50	133	146

NOT 4. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Långfristiga skulder			
Aktieägarlån ¹	219	201	220
Finansiell leasing	3	4	3
Lån Facility A	225	275	225
Lån Facility B	464	447	470
Finansieringskostnader ²	-14	-18	-15
Revolving Credit-facilitet (RCF)	50	25	50
Utnyttjad investeringskredit	55	55	55
Övriga lån	1	0	0
Summa räntebärande långfristiga skulder	1 003	989	1 008
Kortfristiga skulder			
Finansiell leasing	1	1	1
Övriga lån	1	1	1
Summa räntebärande kortfristiga skulder	2	2	2
Summa räntebärande skulder	1 005	991	1 010

¹ Aktieägarlån till Nanna II S.C.A., räntan kapitaliseras årligen

² Upplupna finansieringskostnader fördelade över lånens löptid

NYCKELTAL FÖR KÄHRSKONCERNEN

Mkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-dec 2016	apr 2016- mar 2017
Nettoomsättning	782	695	2 894	2 981
EBITA	64	50	133	147
EBITA, %	8,2 %	7,2 %	4,6 %	4,9 %
Operationell EBITA	69	53	227	243
Operationell EBITA, %	8,8 %	7,6 %	7,8 %	8,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	63	50	133	146
Rörelseresultat (EBIT), %	8,1 %	7,2 %	4,6 %	4,9 %
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (operationell EBIT)	68	53	227	242
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (operationell EBIT), %	8,7 %	7,6 %	7,8 %	8,1 %
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA)	92	76	320	337
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA), %	11,8 %	10,9 %	11,1 %	11,3 %
Periodens resultat	45	33	59	71
Periodens resultat, %	5,8 %	4,7 %	2,0 %	2,4 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	1,5	1,1	2,0	2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	-66	187	243
Investeringar	10	12	78	76
Totalt kassaflöde	-20	-78	82	140
Totala tillgångar	2 296	2 047	2 196	2 296
Likvida medel vid periodens slut	245	101	264	245
Nettorörelsekapitalet	895	799	775	895
Nettoskuld	541	674	526	541
Eget kapital	529	401	472	529
Sysselsatt kapital	761	875	746	761
Soliditet, %	23,0 %	19,6 %	21,5 %	23,0 %
Avkastning på eget kapital, %	16,0 %	15,0 %	14,2 %	16,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,9 %	17,7 %	17,2 %	17,9 %
Räntetäckningsgrad, ggr	12,9	8,4	11,9	12,9
Nettoskuld / EBITDA-kvot, ggr	1,6	2,2	1,7	1,6
Antal anställda vid periodens slut	1 695	1 588	1 665	1 695

DEFINITIONER

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens samlade intäkter med avdrag för lämnade bonusar och rabatter, moms och annan skatt knuten till omsättningen

EBITA

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivning men före avdrag för nedskrivning av goodwill, samt av- och nedskrivning av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv

OPERATIONELL EBITA

EBITA före jämförelsestörande poster

RÖRELSERESULTAT EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar

JUSTERAD EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt

RÖRELSEMARGINAL, EBIT I PROCENT

Beräknas som EBIT ovan i procent av nettoomsättning under perioden

OPERATIONELL EBIT

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

ORGANISK TILLVÄXT

Försäljningstillväxt rensad för valutapåverkan och förvärv

NETTOSKULD

Räntebärande skulder netto (exklusive aktieägarlån) och räntebärande tillgångar samt likvida medel

NETTOSKULD/EBITDA-KVOT

Nettoskuld exklusive finansiell leasing i relation till rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster (Justerad EBITDA)

NETTORÖRELSEKAPITAL

Varulager och kundfordringar reducerat med leverantörsskulder

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Vinst efter skatt för perioden i procent av genomsnittligt aktiekapital exklusive aktier utan bestämmande inflytande

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat (EBIT) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital innebär netto-skuld plus aktiekapital plus aktieägarlån

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar

OM KÄHRS HOLDING AB (PUBL)

Kährs Holding AB (publ) är en världsledande golvtilverkar inom trä- och plastgolv med en rad starka varumärken som Kährs, Karelia och Upofloor i portföljen. Företagets innovationer har format branschen genom historien och Kährs Group arbetar målmedvetet med att förse marknaden med nya innovativa golvlösningar. Kährs Group levererar produkter till mer än 70 länder och är marknadsledande i Sverige, Finland, Norge och Ryssland och har en stark position även på andra viktiga marknader som Storbritannien och Tyskland. Koncernen sysselsätter cirka 1 700 personer och har en årlig omsättning på cirka 300 miljoner euro.

www.kahrsgroup.com