

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Kährs®

Kährs BondCo AB (publ)

Kvartal 4 och helår 2024

FORTSATT ÖKAD ORDERINGÅNG OCH STÄRKT KASSAFLÖDE I EN SVAG MARKNAD – FOKUS PÅ EFFEKTIVISERING OCH ATT UTVECKLA MÖTET MED KUND

Kährs orderingsång ökade i fjärde kvartalet med 4 procent jämfört med föregående år. För första gången sedan tredje kvartalet 2022 växte även orderstocken med 28 miljoner kronor eller +13 procent. Kährs omsättning fortsatte dock att minska med 11 procent organiskt i det fjärde kvartalet. Såväl Norden som Nordamerika fortsatte att utvecklas svagt. Europa utvecklades bättre än fjärde kvartalet 2023 medan APIM visade stark tillväxt. Den operativa lönsamheten påverkades negativt av den låga försäljningen men åtgärder kopplade till att reducera omkostnader har vidtagits och har börjat få effekt under fjärde kvartalet 2024 med fortsatt effekt in i 2025.

FJÄRDE KVARTALET 2024

- Omsättningen blev 545 miljoner kronor (612), vilket var en minskning om -11 procent. Organisk förändring justerat för valuta var -11 procent
- Operationell EBITA uppgick till 4 miljoner kronor (35), motsvarande en operationell EBITA marginal på 0,7 procent (5,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -29 miljoner kronor (27), motsvarande en rörelsemarginal på -5,4 procent (4,6)
- Periodens resultat uppgick till -121 miljoner kronor (-2)
- Kassaflöde från löpande verksamhet var 70 miljoner kronor (144)
- Engångsposter i kvartalet uppgick till -28 miljoner kronor (-1) och hänförliga till omställning av verksamhet i Ryssland och Rumänien
- Kährs har under perioden helt avyttrat den ryska verksamheten. Avyttringen innebar en reaförlust på -14 miljoner kronor under fjärde kvartalet. Ryssland finns med i rapporterade siffror fram till 3 december 2024
- Kährs har även under det fjärde kvartalet gjort en ny obligationsfinansiering på 4 år och den nya obligationen löper till november 2028. De betalda finansiella kostnaderna för detta uppgick till -62 miljoner kronor

JANUARI – DECEMBER 2024

- Omsättningen blev 2 391 miljoner kronor (2 897), vilket var en minskning om -17 procent. Organisk förändring justerat för valuta var -15 procent
- Operationell EBITA uppgick till 73 miljoner kronor (253), motsvarande en operationell EBITA marginal på 3,1 procent (8,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -54 miljoner kronor (182), motsvarande en rörelsemarginal på -2,3 procent (6,3)
- Periodens resultat uppgick till -253 miljoner kronor (30)
- Kassaflöde från löpande verksamhet var 90 miljoner kronor (108)
- Engångsposter i perioden uppgick till -109 miljoner kronor (-51) och varav -84 miljoner kronor hänförliga till nedskrivning av ryska tillgångar, -14 miljoner kronor hänförliga till omställning av verksamhet i Rumänien samt -11 miljoner kronor hänförliga till tullkostnader i USA

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	545	612	2 391	2 897
Organisk tillväxt, %	-11 %	-34 %	-15 %	-30 %
EBITA	-25	34	-37	202
EBITA, %	-4,5 %	5,5 %	-1,5 %	7,0 %
Operationell EBITA	4	35	73	253
Operationell EBITA, %	0,7 %	5,7 %	3,1 %	8,7 %
Rörelseresultat (EBIT)	-29	27	-54	182
Rörelseresultat (EBIT), %	-5,4 %	4,6 %	-2,3 %	6,3 %
Operationell EBIT	-1	28	55	233
Operationell EBIT, %	-0,1 %	4,6 %	2,3 %	8,0 %
Periodens resultat	-121	-2	-253	30
Periodens resultat, %	-22,1 %	-0,3 %	-10,6 %	1,0 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor ¹	-241	-4	-505	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	144	90	108
Nettoskuld ²	1 215	1 216	1 215	1 216
Soliditet, %	-6,5 %	4,2 %	-6,5 %	4,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,9 %	11,1 %	-2,9 %	11,1 %

¹ Antal aktier i Kährs BondCo AB (publ) (500 000) har använts vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, kronor

² Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16. - Definitioner av alternativa nyckeltal finns på sidan 25 i den här rapporten

VD-KOMMENTAR



Stärkt marknadsposition och fortsatt ökad orderingång i en svag marknad

Efterfrågan inom bostadssegmentet var fortsatt svag i fjärde kvartalet. Nybyggnationen var fortsatt svag i Norden och i USA. Renovering visar viss återhämtning i framför allt i regionen Europa. Dock påverkas efterfrågan inom renoveringssegmentet fortfarande av att slutkonsumenterna är återhållsamma vilket leder till ökad försiktighet hos våra lagerhållande kunder.

Även om efterfrågan inom nybyggnation varit svag har vi fortsatt att ta marknadsandelar och stärkta positioner på våra huvudmarknader. Vi fortsätter att växa mot föregående år på flera marknader. I Europa, utanför Norden, har vi bra efterfrågan i Syd- och Östeuropa samt en stark återhämtning i Tyskland och i Frankrike, medan Storbritannien varit mer utmanande. Försäljningen utanför våra huvudmarknader ökade med hela 26 procent och en stark orderingång, främst drivet av en bra efterfrågan på våra nya premiumprodukter i Mellanöstern och i Pacific-området.

Inom det kommersiella segmentet ser vi återigen tillväxt i Finland och tar marknadsandelar inom segmenten sjukvård och utbildning.

Starkare lönsamhet under 2025

Under kvartalet har vi ytterligare anpassat vår kapacitet mot en fortsatt svag marknad. Produktion av våra parkett- och flerskiktsgolv av trä för den Europeiska marknaden är nu koncentrerat till vår anläggning i Sverige. Tillsammans med vårt optimeringsprogram kommer konsolideringen ge en årsbesparing om ca 45 miljoner kronor.

Genom förbättrad intern effektivitet, digitalisering och nya sätt att arbeta, skapar vi en mer flexibel, kostnadseffektiv och kundnära organisation. Vårt kostnadsbesparingsprogram kopplat till fasta kostnader har gått bättre än plan, med 22 miljoner kronor under 2024. Vi fortsätter nu med en

målsättning att sänka ytterligare 5 procent (cirka 20 miljoner kronor) på årsbasis, vilket förväntas ge en successiv effekt under 2025.

Programmet för rationalisering av rörelsekapital fortskrider enligt plan. Under 2024 frigjordes över 170 miljoner kronor i lager vilket är ett viktigt bidrag till det positiva kassaflödet.

Kährs stärker sin globala närvaro med hållbara innovationer!

Vi fortsätter vår strategiska satsning på att expandera och stärka vår position på nyckelmarknader och delsegment. Under kvartalet lanserade vi vårt revolutionerande, helt PVC-fria golv – tillverkat av återvunnet material. Denna unika och hållbara lösning är särskilt framtagen för sjukvårds- och utbildningssektorn och sätter en ny standard för framtidens golv. Samtidigt driver vi innovation inom trägolv med nya moderna uttryck för att möta fler kundgrupper och prissegment. Vårt populära Kährs Life-koncept har uppgraderats med nya format och ytbehandlingar för ännu bättre prestanda och estetik. På den amerikanska marknaden fortsätter lanseringen av vår helt nya parkettkollektion, producerad i USA. Detta stärker vår position som det ledande europeiska varumärket inom parkettgolv och ger oss ett bredare och mer konkurrenskraftigt erbjudande.

Erkännande inom hållbarhet

Vi på Kährs är stolta över att vara branschledande inom hållbarhet. Vår ambition är att alltid ligga steget före, erbjuda våra kunder ännu mer hållbara lösningar och säkerställa att vi inte bara uppfyller framtidens krav, utan överträffar dem.

Utsikter – Ökat konsumentförtroende på sikt med lägre räntor och ökad efterfrågan

Marknaden för bostadsbyggande och kommersiella fastigheter är fortsatt avaktande på kort sikt. Vi ser dock försiktigt positivt på framtiden och förväntar oss att genomförda räntesänkningar kommer att driva på efterfrågan inom bostadssegmentet och kommersiella fastigheter. Trots en nedgång i konsumenternas disponibla inkomster under 2024, ser vi vissa tecken på en marknadsåterhämtning inom renoveringssegmentet. Ökad försäljning av privatbostäder och att nybyggnationen börjar återhämta sig väntas stärka efterfrågan på våra högkvalitativa golvlösningar.

Samtidigt är vi fortsatt försiktiga i våra prognoser med tanke på den osäkra geopolitiska situationen som bland annat ger risk för ökade handelshinder till exempel i form av tullar.

Fortsatt fokus på innovation och marknadsexpansion

Kährs satsar på långsiktig tillväxt genom expansion i nyckelmarknader i Europa och USA, lansering av innovativa och hållbara produkter samt förbättrad kundupplevelse. Samtidigt anpassar vi oss till marknadsutmaningar för att säkerställa kortsiktigt värde.

Johan Magnusson
Vd och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET & JANUARI-DECEMBER 2024

NETTOOMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för koncernen uppgick till 545 miljoner kronor (612) för fjärde kvartalet. Detta motsvarade en organisk försäljningsminskning om -11 procent. Även om bostadsmarknaden har börjat visa tendens på svag förbättring i Norden så har detta ännu inte fått någon märkbar effekt på golvförsäljningen.

Nordics visar en fortsatt försäljningsminskning organiskt med -17 procent. Det är fortsatt Sverige och Finland som uppvisar en låg försäljning kopplat till svag efterfrågan i nybyggnation medan situationen i Norge är något bättre.

North America fortsatte att minska -13 procent organiskt. Även i North America är det den svaga bostadsmarknaden som är huvudanledningen till försäljningsminskningen vilket bland annat förklaras av fortsatt relativt högt ränteläge och osäkerhet inför valet som genomfördes under kvartalet.

I region Europe ökade försäljningen med 1 procent. Tyskland, Italien och Polen går bättre medan efterfrågan i Storbritannien är väldigt svag.

Inom Commercial minskade försäljningen organiskt med -12 procent. Minskningen kom fortsatt från Enomer®-segmentet då byggprojekt försökt hitta billigare golvlösningar i en tuff marknad.

Den totala nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 391 miljoner kronor (2 897) för perioden januari-december. Detta motsvarade en organisk försäljningsminskning om -15 procent. På helåret är den största förklaringen till försäljningsminskningen den svaga efterfrågan på nybyggnation i bostadsegmentet i Norden och Nordamerika.

RÖRELSERESULTAT

Operationell EBITA blev 4 miljoner kronor (35), motsvarande en EBITA marginal på 0,7 procent (5,7) för fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet under det fjärde kvartalet är starkt påverkat av den låga försäljningen, vilket gett upphov till stor underabsorption i produktion.

Kährs har under fjärde kvartalet fortsatt att fokusera på strikt kostnads kontroll och effektiv produktion. Det besparingsprogram på 20 miljoner kronor som meddelades under tredje kvartalet har exekverats med full effekt från andra kvartalet 2025. Dessutom har Kährs stängt ner produktionen av 3-stavs parkett i Rumänien och flyttat denna till Nybro vilket lett till en övertalighet på runt 80 personer som fasats ut under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till -29 miljoner kronor (27) motsvarande en rörelsemarginal på -5,4 procent (4,6) varav jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -28 miljoner kronor (-1). Jämförelsestörande poster är hänförliga till omställning av verksamhet i Ryssland och Rumänien. För ytterligare detaljer se not 4, Jämförelsestörande poster.

Koncernens totala avskrivningar/nedskrivningar under kvartalet uppgick till 41 miljoner kronor (40) inklusive avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

För perioden januari-december har Kährs operationella EBITA uppgått till 73 miljoner kronor (253) motsvarande en operativ EBITA-marginal på 3,1 procent (8,7).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -54 miljoner kronor (182) motsvarande en marginal på -2,3 procent (6,3) och har påverkats av kostnader av engångskaraktär som för perioden januari-december har uppgått till -109 miljoner kronor (-51).

Koncernens totala avskrivningar/nedskrivningar under året uppgick till 227 miljoner kronor (210) inklusive avskrivningar på nyttjanderättstillgångar. Härav ingår nedskrivningar kopplade till den ryska verksamheten på 72 miljoner kronor (49).

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Från och med första kvartalet 2024 så har vår region Emerging markets bytt namn till APIM (Asia Pacific India and Middle East). I övrigt är allt annat oförändrat. Det är fortfarande samma länder som ingår i denna region och

jämförelsesiffror bakåt är därmed helt jämförbara. Eftersom Ryssland avyttrades 3 december 2024 så är Rysslands försäljning bara inkluderat fram till detta datum.

RESIDENTIAL NORDICS

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för regionen Residential Nordics uppgick till 208 miljoner kronor (253). Det gav en minskning på -18 procent varav organisk försäljningsminskning -17 procent.

Efterfrågan på nybyggnation förblev låg under kvartalet, medan renoveringsmarknaden visade tecken på förstärkning.

Under fjärde kvartalet noterades en ökad ordergång, drivet av en starkare konsumentefterfrågan än förväntat, balanserade lagernivåer hos återförsäljare samt prognoser om en ökning av nybyggnationen under 2025.

Januari - December

Nettoomsättningen under 2024 för regionen Residential Nordics uppgick till 892 miljoner kronor (1 211). Detta innebär en minskning med -26 procent, varav den organiska försäljningsminskningen var -26 procent.

Under året påverkades marknaden av fortsatt global osäkerhet och stigande räntekostnader, vilket resulterade i minskad efterfrågan inom konsumentledet och färre byggstarter, särskilt i Sverige och Finland.

Trots dessa utmaningar har Kährs bibehållit sin marknadsandel i Norden och uppnått tillväxt i Norge.

För att anpassa sig till marknadsförhållandena har Kährs implementerat ett effektiviseringsprogram med fokus på kostnadsoptimering och en försäljningsstrategi riktad mot renoveringssegmentet och nya produktgrupper.

Året avslutades med en stärkt ordergång, driven av ökade marknadsförväntningar om en kommande återhämtning inom nybyggnation.

RESIDENTIAL EUROPE

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för regionen Residential Europe uppgick till 143 miljoner kronor (139). Detta var en ökning försäljning på 3 procent mot föregående år varav organiskt 1 procent.

Försäljningen i Europa påverkas starkt av att konsumenten väljer golv till lägre prispunkter. Vi har en volymtillväxt på trä och LVT produkter på +9 procent men i pengar blir den organiska tillväxten enbart 1 procent. Tyskland tillsammans med Syd- och Östeuropa bidrar positivt medan vi har en svag försäljningsutveckling i Storbritannien. Under fjärde kvartalet beslutade EU om att införa tullavgifter på importerat parkettgolv från Kina. Vi analyserar för närvarande effekterna av detta.

Januari - December

Nettoomsättningen under 2024 för regionen Residential Europe uppgick till 661 miljoner kronor (687). Detta innebär en minskning med -4 procent, varav den organiska försäljningen var oförändrad mot föregående år.

Efterfrågan har under året varit volatil men en del kunder har börjat att lägga lagerorder efter en lång period av lagersänkande aktiviteter i retail-segmentet.

Priskonkurrensen fortsätter att vara hög i regionen.

RESIDENTIAL NORTH AMERICA

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för regionen Residential North America uppgick till 72 miljoner kronor (75). Det är en försäljningsminskning med -4 procent varav organiskt -13 procent.

Efterfrågan var fortsatt svag i kvartalet inom såväl nybyggnation som renovering med lägre trafik i butik över hela landet som följd. Marknaden har varit avvaktande i väntan på presidentvalet och förväntas fortsätta att vara svag tills den nya administrationen är på plats under första kvartalet.

Januari - December

Nettoomsättningen under 2024 för regionen Residential North America uppgick till 291 miljoner kronor (351). Detta innebär en minskning med -17 procent, varav den organiska försäljningsminskningen var -19 procent.

Minskad försäljning beror dels på minskad efterfrågan, och dels på lagerkorrigeringar hos lagerhållande kunder. Det tidigare så framgångsrika segmentet nybyggnation av flerfamiljshus har haft en betydligt svagare utveckling under året. Under året har Kährs ökat fokus på försäljning direkt till butik.

APIM-REGIONEN

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för APIM-regionen uppgick till 13 miljoner kronor (15). Det var en försäljningsminskning med -13 procent mot föregående år varav organiskt -14 procent.

Under perioden har den svaga utvecklingen i Kina, till följd av krisen inom den kinesiska byggindustrin, fortsatt och påverkat regionens försäljning kraftigt negativt. Samtidigt har andra nyckelkunder i Mellanöstern och Turkiet visat fortsatt tillväxt.

Januari - December

Nettoomsättningen under 2024 för APIM-regionen uppgick till 70 miljoner kronor (80), vilket motsvarar en minskning med -13 procent jämfört med föregående år, varav -13 procent var organiskt.

För helåret är det fortsatt Kina som minskat omsättningen inom APIM regionen.

RUSSIA

Mkr	okt-dec 2024*	okt-dec 2023	jan-dec 2024*	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia*	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

*Russia avyttrat per 3 december, 2024

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för regionen Russia uppgick till 35 miljoner kronor (43). Nettoomsättningen minskade med -19 procent varav den dock organiskt ökade med 9 procent. Anledningen till den stora rapporterade minskningen var att verksamheten såldes av 3 december.

Efterfrågan i Ryssland var svag och negativt påverkad av turbulens och hög inflation.

Januari - December

Nettoomsättningen under 2024 för regionen Russia uppgick till 164 miljoner kronor (190). Det var en minskning på -14 procent varav organiskt en minskning med -5 procent.

Efterfrågan har under året varit svag i Ryssland och fokus för den ryska organisationen har varit på att hålla upp effektiviteten i organisationen samt att förbereda organisationen för en avyttring där bolaget står på helt egna ben.

COMMERCIAL

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet för regionen Commercial uppgick till 59 miljoner kronor (65). Det var en minskning på -9 procent. Organiskt motsvarar detta en minskning på -12 procent.

I fjärde kvartalet är det Enomerförsäljningen som är låg och framförallt i Sverige och Tyskland där vi har haft en svag utveckling. Finland som tidigare under året varit drabbad av en svag efterfrågan hade bättre aktivitet under kvartalet och visade tillväxt.

Under fjärde kvartalet har vi för arkitekter, presenterat en ny Enomer-kollektion bestående av cirkulerat. Kollektionen har fått ett gott mottagande och vi ser fram emot att lansera kollektionen under första halvåret.

Januari - December

Nettoomsättningen för 2024 regionen Commercial uppgick till 256 miljoner kronor (273), en minskning med -6 procent jämfört med föregående år varav organiskt -8 procent.

Under året påverkades försäljningen av att marknaden på grund av höga kostnader kopplat till inflation och ränta tenderar att välja billigare golvmaterial i projekten. Vi har också sett att marknaden i Tyskland har varit svagare under sista kvartalet.

Samtliga marknader påverkas av försämrade marknadsfaktorer, men det är framförallt försäljningen av Enomer® i USA och Centraleuropa där vi ser en försäljningsminskning jämfört med föregående år.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 miljoner kronor i fjärde kvartalet (144). Kassaflödet före räntor och skatt uppgick till 1 miljon kronor (76). Erlagd ränta var 27 miljoner kronor (35) som i huvudsak består av ränta på obligationslån. Valutajusterat minskade det totala rörelsekapitalet med 100 miljoner kronor under kvartalet (107). De främsta orsakerna till minskningen i rörelsekapital är minskning av varulager med 73 miljoner kronor (101) samt en minskning av kundfordringar med 58 miljoner kronor (71).

Avyttringen av verksamheten i Ryssland, hade en positiv påverkan med 30 miljoner kronor på likvida medel, för ytterligare detaljer se not 9 Avyttringar under året. Investeringarna låg under fjärde kvartalet på en relativt låg nivå, 6 miljoner kronor (19) och avsåg i huvudsak produktionsutrustning i Nybroanläggningen.

Periodens kassaflöde uppgick till 24 miljoner kronor (61). Betalda kostnader i samband med omfinansiering uppgick till 62 miljoner kronor (-).

Under perioden januari-december har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till 90 miljoner kronor (108). Rörelsekapitalet har under perioden förändrats med -143 miljoner kronor (103). Det beror främst på varulagret som minskat med 179 miljoner kronor (71).

Periodens totala kassaflöde för perioden januari-december var -33 miljoner kronor (-122).

FINANSIELLA NETTOKOSTNADER

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 93 miljoner kronor (28) för fjärde kvartalet 2024. De finansiella kostnaderna består i huvudsak av räntekostnader 39 miljoner kronor (39) varav obligationsfinansieringen 37 miljoner kronor (37). Ränteintäkterna uppgick till 3 miljoner kronor (2). Utöver detta är det övriga finansieringskostnader på 48 miljoner kronor (4) varav 44 miljoner kronor kopplade till omfinansiering samt valutakursdifferenser, på -8 miljoner kronor (13). Transaktionskostnader kopplade till den gamla finansieringen uppgår till 43 miljoner kronor som har kostnadsförts under kvartalet. Direkta transaktionskostnader kopplade till den nya finansieringen uppgår till 28 miljoner kronor och har periodiserats över lånens löptid.

För perioden januari-december har de finansiella nettokostnaderna uppgått till 210 miljoner kronor (142) varav externa räntekostnader 153 miljoner kronor (148).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens nettoskuld var 1 215 miljoner kronor (1 216) per 31 december 2024.

NETTOSKULD

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Leasingskulder	74	89
Skulder till kreditinstitut	1 429	1 438
Övrigt	2	3
Summa räntebärande skulder	1 505	1 530
Avgår:		
Leasingskulder	-74	-89
Likvida medel, inklusive räntebärande fordringar	-216	-225
Nettoskuld	1 215	1 216

Likvida medel i koncernen per den 31 december 2024 var 194 miljoner kronor (224). Koncernen utnyttjade 0 miljoner kronor (0) av den befintliga revolverkredit-faciliteten om totalt 550 miljoner kronor (650), varav 100 miljoner kronor (200) villkorat till eventuellt förvärv. Detta innebär att tillgänglig likviditet för koncernen per den 31 december 2024 var 744 miljoner kronor (874), vilket ger en god flexibilitet framåt.

SKATT

Skatteintäkten för fjärde kvartalet uppgick till 1 miljoner kronor (-1) och för perioden januari-december till 11 miljoner kronor (-10). Uppskjutna skattefordringar har bokats i enlighet med hur dessa sannolikt kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

ÖVRIG INFORMATION

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Under december avyttrades Kährs ryska verksamhet Karelia-Upofloor CIS LLC efter en process på drygt två år. Efter avyttringen har Kährs inga direkta eller indirekta kopplingar eller förbindelser till Ryssland. De ryska tillgångarna har successivt skrivits ned i koncernen under 2023 och 2024 och därav blev det en realisationsförlust på 14 miljoner kronor under fjärde kvartalet. För ytterligare information se not 9, Avyttringar under året.

Kährs har implementerat en ny obligationsfinansiering på 1 450 miljoner kronor som löper på 4 år. Likviddatum för den nya obligationen var 14 november. Räntan på obligationen är STIBOR 3 månader + 6,25 procent. Obligationen är noterad på Nasdaq Stockholm och Frankfurt Open market. Den nya obligationen ersätter befintlig obligation på samma belopp som i samband med den nya obligationen har lösts in. Kährs finansiering är därmed säkrad fram till november 2028.

Under december har förändringar i Kährs BondCos styrelse gjorts. Jan Johansson och Lisa Göttler har avgått som styrelsemedlemmar och dessa kommer inte att ersättas.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transaktioner med närstående parter prissätts utifrån gällande marknadsvillkor och priser. Närstående parter avser de bolag där Kährs BondCo 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.

Under perioden har inga närstående transaktioner genomförts.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

All affärsverksamhet inbegriper risker och ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att driva en verksamhet med god och uthållig lönsamhet. Risk kan vara beroende av händelser i omvärlden och påverka en viss bransch, risken kan även vara rent företagsspecifik eller landspecifik. I Kährs Group är riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och den löpande uppföljningen av verksamheten.

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.

Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms risken främst ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen till exempel avseende värdering av tillgångar. Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk. Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Kährs är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policydokument, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner, vilka syftar till att minska eventuella risker och främjar korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter som exempelvis behörighetskontroller i IT-system och attestkontroller vilka baseras på Kährs finansmanual. Kontrollstrukturen består dels av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Alla enheter har egna controllers/ekonomichefer som deltar i utvärderingen av sin egen rapportering tillsammans med den centrala finansfunktionen. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen tillsammans med en analys som görs på koncernnivå är mycket viktiga för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. Verkställande direktören är även ansvarig för att det genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Finansiell styrning och kontroll utförs av den centrala finansfunktionen. Kährs ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget, prognos och föregående år. Styrelsen tillsänds månadsvisa ekonomiska rapporter och den ekonomiska rapporteringen följs upp vid varje styrelsemöte. Inför publicering av årsredovisning går styrelse och ledning igenom den finansiella rapporteringen. Extern finansiell revision sker kontinuerligt över räkenskapsåret baserat på lagd revisionsplan. Bolagets revisorer avrapporterar sina iakttagelser inför styrelsen. I de externa revisorernas uppgift ingår också att årligen övervaka den interna kontrollen i koncernens dotterbolag.

Omvärldsrisker

Kährs är exponerad för den konkurrens som råder i golvbranschen samt de råvaruprissvängningar som påverkar resultat och kapitalbindning. Även externa risker såsom geopolitiska risker inklusive handelspolitiska åtgärder (t.ex. tullar) kan få påverkan på Kährs verksamhet. Pandemi och

konflikter/krig är omvärldsfaktorer som kan komma att påverka Kährs och det finns en osäkerhet hur dessa kommer att påverka Kährs i framtiden. Kriget i Ukraina och Gaza har haft begränsad påverkan på Kährs verksamhet.

Operativa risker

Kährs är exponerad mot operativa risker, exempelvis felaktigheter i tillverkade produkter. För att motverka detta pågår aktiviteter med att införa ett likartat ledningssystem på koncernens samtliga produktionsanläggningar.

Legala risker

Kährs bedriver verksamhet i många länder och kan i samband därmed bli involverad i tvister och rättsliga processer. Kährs bevakar kontinuerligt utestående och potentiella tvister och andra legala ärenden. Dessa redovisas i revisionsutskottet som bedömer samt rekommenderar om avsättning bör göras eller ej.

Valutarisker

Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor. Eftersom en betydande del av koncernens verksamhet finns utanför Sverige har bolaget vissa risker vid operativa och finansiella transaktioner i olika valutor (valutaexponering). Koncernen är även utsatt för en valutarisk som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar (omräkningsexponering). De viktigaste valutorna som koncernen är exponerad mot är EUR, USD, GBP, NOK, RON och CHF. Ingen terminssäkring av koncernens valutaflöden görs.

Finansierings- och ränterisk

En ny finansiering har genomförts under fjärde kvartalet 2024. Finansieringen består av en RCF-facilitet om 550 miljoner kronor i Kährs Holding AB (publ) samt ett obligationslån om 1 450 miljoner kronor i Kährs BondCo AB (publ).

Koncernens ränterisk avser långfristiga lån. Lån som upptagits till rörlig ränta exponerar koncernen för ränterisker i kassaflödet, som delvis kvittas av likvida medel vid rörlig ränta.

Obligationslånet löper till en rörlig ränta som baseras på tre månaders STIBOR + 6,25 procent och sätts var tredje månad. Räntesatsen på obligationslånet per 31 december 2024 låg på 8,963 procent per år (10,016). Om den rörliga räntan på obligationslånet förändras med +/- 100 punkter (1 procentenhet), givet att alla andra variabler är konstanta, kommer årsresultatet att påverkas med cirka +/- 14,7 miljoner kronor (14,7). Bedömningen är att finansieringsrisken och ränterisken är låg.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden januari till december 2024 var 0 miljoner kronor (0) med ett resultat efter skatt på -129 miljoner kronor (-13). Moderbolagets resultat- och balansräkning presenteras på sidorna 16–17 i denna delårsrapport.

MEDARBETARE

Antalet medarbetare i koncernen per 31 december 2024 var 818 (1 102), varav 503 (706) kollektivanställda och 315 (396) tjänstemän. Minskningen av antalet anställda är i huvudsak en konsekvens av den lägre efterfrågan och produktionstakten. För ytterligare information se Not 9, Avyttring av verksamhet.

FINANSIELL KALENDER

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

Rapporteringskalender som följer:

- Årsredovisning, 2024 17 april 2025
- Delårsrapport kvartal 1, 2025 22 maj 2025
- Delårsrapport kvartal 2, 2025 21 augusti 2025
- Delårsrapport kvartal 3, 2025 20 november 2025

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.

Malmö, 20 februari 2025 Kährs BondCo AB (publ)

Anders Wassberg
Ordförande

Christoffer Marköö
Ledamot

Jonas Köhlin
Ledamot

Mats Therman
Ledamot

Johan Magnusson
Vd och koncernchef

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Kährs BondCo AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen 20 februari, kl. 08.00 CET.

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Johan Magnusson
Vd och koncernchef
Telefon: +46 70 540 13 96

Email: johan.magnusson@kahrs.com

Andreas Larsson
CFO
Telefon: +46 70 242 03 65

Email: andreas.larsson@kahrs.com

Adress:

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

Organisationsnummer:
559339-3621

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	3,9	545	612	2 391	2 897
Kostnader för sålda varor	4	-443	-470	-1 953	-2 240
Bruttoresultat		102	142	438	657
Försäljnings- och distributionskostnader	4	-86	-83	-340	-344
Administrationskostnader	4	-40	-39	-152	-143
Övriga rörelseintäkter		7	7	12	22
Övriga rörelsekostnader		-12	0	-12	-10
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	-29	27	-54	182
Finansiella intäkter		3	9	11	16
Finansiella kostnader		-96	-37	-221	-158
Resultat före skatt		-122	-1	-264	40
Inkomstskatt		1	-1	11	-10
Periodens resultat		-121	-2	-253	30
Periodens resultat, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-121	-2	-253	29
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	1
Summa		-121	-2	-253	30
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor		-241	-4	-505	59

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Periodens resultat		-121	-2	-253	30
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser		24	-33	32	-53
Poster som ej kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende		0	0	0	0
Summa		24	-33	32	-53
Periodens totalresultat		-97	-35	-221	-23
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-97	-35	-221	-24
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	1
Summa		-97	-35	-221	-23

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		144	162
Materiella tillgångar, ägda	9	446	526
Materiella tillgångar, nyttjanderätt	9	72	86
Övriga finansiella tillgångar	6	40	27
Uppskjutna skattefordringar		59	39
Summa anläggningstillgångar		761	840
Omsättningstillgångar			
Varulager	9	717	890
Kundfordringar	6,9	213	252
Övriga omsättningstillgångar	6,9	48	69
Likvida medel	6,9	194	224
Summa omsättningstillgångar		1 172	1 435
SUMMA TILLGÅNGAR		1 933	2 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Reserver		-54	-86
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-76	177
Summa		-129	92
Innehav utan bestämmande inflytande		4	4
Summa eget kapital		-125	96
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6,7,9	1 469	1 485
Avsättning för pensioner		1	1
Övriga avsättningar		3	3
Uppskjuten skatteskuld		80	81
Summa långfristiga skulder		1 553	1 570
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6,7,9	36	45
Övriga avsättningar		30	28
Leverantörsskulder	6,9	141	163
Aktuell skatteskuld		9	41
Derivat	6	2	6
Övriga kortfristiga skulder	6,9	287	326
Summa kortfristiga skulder		505	609
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 933	2 275

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summat eget kapital
Per 1 januari 2024	1	-86	177	92	4	96
Periodens resultat	-	-	-253	-253	-	-253
Övrigt totalresultat	-	32	0	32	0	32
Summa totalresultat	-	32	-253	-221	0	-221
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2024	1	-54	-76	-129	4	-125

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summat eget kapital
Per 1 januari 2023	1	-34	260	227	3	230
Periodens resultat	-	0	29	29	1	30
Övrigt totalresultat	-	-52	0	-52	0	-52
Summa totalresultat	-	-52	29	-23	1	-22
Transaktioner med aktieägare:						
Fondemission	1	-	-1	-	-	-
Makulering egna aktier	-1	-	1	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-112	-112	-	-112
Per 31 december 2023	1	-86	177	92	4	96

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-121	0	-264	40
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	122	76	384	331
Kassaflöde före räntor och skatt		1	76	120	371
Erhållen ränta		3	2	11	7
Erlagd ränta		-27	-35	-146	-146
Erlagd inkomstskatt		-7	-6	-38	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-30	37	-53	211
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		73	101	179	71
Förändring av rörelsens fordringar		127	136	65	225
Förändring av rörelsens skulder		-100	-130	-101	-399
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	70	144	90	108
Investeringsverksamheten					
Avyttring av verksamheter	9	30	-	30	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-6	-19	-37	-62
Förvärv av finansiella tillgångar		0	-	-10	-
Avyttring av anläggningstillgångar		6	0	6	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9	30	-19	-11	-62
Finansieringsverksamheten					
Utdelning		-	-	-	-112
Upptagna lån		1 525	-	1 525	50
Återbetalning av upptagna lån		-1 525	-50	-1 525	-50
Betalning av kostnader vid omfinansiering		-62	-	-62	-
Betalning av leasingkulder	9	-14	-14	-50	-56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9	-76	-64	-112	-168
Periodens kassaflöde		24	61	-33	-122
Likvida medel vid periodens början		166	165	224	356
Kursdifferenser i likvida medel		4	-2	3	-10
Likvida medel vid periodens slut		194	224	194	224

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnader för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	0	0	0	0
Finansiella intäkter	14	14	58	51
Finansiella kostnader	-80	-38	-193	-142
Resultat efter finansiella poster	-66	-24	-135	-92
Avsättning till periodiseringsfond	-2	-19	-2	-19
Erhållna koncernbidrag	11	109	11	109
Resultat före skatt	-57	66	-126	-2
Skatt	-4	-12	-3	-11
Periodens resultat	-61	54	-129	-13
Hänförligt till aktieägare	-61	54	-129	-13
Summa	-61	54	-129	-13

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Periodens resultat	-61	54	-129	-13
Övrigt totalresultat				
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-61	54	-129	-13
Hänförligt till aktieägare	-61	54	-129	-13
Summa	-61	54	-129	-13

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	10	2 041	1 983
Uppskjutna skattefordringar		-	-
Summa anläggningstillgångar		2 041	1 983
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		11	109
Likvida medel		1	1
Summa omsättningstillgångar		12	110
SUMMA TILLGÅNGAR		2 053	2 093
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1	1
Reservfond		-	-
Summa bundet eget kapital		1	1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		351	364
Periodens resultat		-129	-13
Summa fritt eget kapital		222	351
Summa eget kapital		223	352
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		34	32
Summa obeskattade reserver		34	32
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 429	1 438
Uppskjuten skatteskuld		4	2
Summa långfristiga skulder		1 433	1 440
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		1	20
Övriga kortfristiga skulder		362	249
Summa kortfristiga skulder		363	269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 053	2 093

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt reglerna för delårsrapportering i Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Vidare tillämpas RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i upprättandet av årsredovisningen 2023, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2024. Ändringarna har inte haft någon materiell påverkan på de finansiella rapporterna. För mer information se not C2 "Grund för upprättande och sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper" på sidorna 46–54 och avsnittet "Nya eller ändrade redovisningsstandarder som tillämpas 2024 eller senare" på sidan 48 i årsredovisningen 2023.

NOT 2. VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

Vid upprättandet av delårsrapporten i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper gör styrelsen vissa uppskattningar och antaganden som kan påverka redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Områden där uppskattningar och antaganden är väsentliga

för koncernen och där förändringar kan påverka den finansiella rapporteringen beskrivs i not C3 "Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden" på sidorna 54–56 i årsredovisningen 2023.

NOT 3. NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Koncernen har sex regioner: Residential Nordics, Residential Europe, Residential North America, APIM (Asia Pacific India and Middle East), Russia Markets samt Commercial.

Från och med första kvartalet 2024 så har vår region Emerging markets bytt namn till APIM (Asia Pacific India and Middle

East). I övrigt är allt annat oförändrat. Det är fortfarande samma länder som ingår i denna region och jämförelsesiffror bakåt är därmed helt jämförbara.

De största marknaderna är Sverige, Tyskland, USA, Finland, Norge, Ryssland och England.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, EXTERNA KUNDER

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Residential Nordics	208	253	892	1 211
Residential Europe	143	139	661	687
Residential North America	72	75	291	351
APIM-regionen	13	15	70	80
Russia*	35	43	164	190
Commercial	59	65	256	273
Övriga	15	22	57	105
Nettoomsättning koncern, externa kunder	545	612	2 391	2 897

*Russia avyttrat per 3 december, 2024

NOT 4. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Under fjärde kvartalet har Kährs haft engångsposter som uppgått till -28 miljoner kronor (-1) och hänförliga till omställning av verksamhet i Ryssland och Rumänien.

Under perioden januari-december har Kährs haft engångsposter på -109 miljoner kronor (-51). Framför allt relaterade till omställning av verksamhet i Ryssland.

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (Operationell EBIT)	-1	28	55	233
Förvävsrelaterade omkostnader	-	5	-	1
Omställning av verksamhet Ryssland	-14	-6	-84	-59
Omställning av verksamhet Rumänien	-14	-	-14	0
Omställning av verksamhet Sverige	-	-	-	-13
Tullkostnader USA	-	-	-11	-
Erhållet elstöd	-	-	-	20
Rörelseresultat (EBIT)	-29	27	-54	182

NOT 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Saltri II LuxCo SARL äger 100 % (500 000 aktier) i moderbolaget och har därmed ett bestämmande inflytande över koncernen. Saltri II LuxCo SARL har ytterst bestämmande inflytande över Kährs BondCo AB (publ) Group.

Under fjärde kvartalet har inga närståendetransaktioner genomförts.

Kährs har inte utfärdat några garantier eller andra åtaganden till förmån för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under perioden januari-december 2024 har det inte förekommit direkta eller indirekta transaktioner mellan koncernen och styrelseledamöter förutom löner, förmåner, pensionskostnader till ledande befattningshavare samt styrelsearvoden till styrelseledamöter och arbetstagarrepresentanter.

För koncerninterna transaktioner tillämpas samma prissättningsprinciper som för transaktioner med externa kunder.

NOT 6. FINANSIELLA INSTRUMENT

I nedanstående tabeller visas verkligt värde av de av koncernens finansiella tillgångar och skulder som är föremål för riskhantering.

31 december 2024 Mkr	Tillgångar till verkligt värde via resultat-räkningen	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde	Bokfört värde av finansiella tillgångar
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar ¹	-	40	40	40
Kundfordringar	-	213	213	213
Derivat	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	-	24	24	24
Likvida medel	-	194	194	194
Summa	-	471	471	471

¹ Består av depositioner 31 miljoner kronor, kapitalförsäkringar 6 miljoner kronor samt övriga poster 3 miljoner kronor

31 december 2024 Mkr	Skulder till verkligt värde via resultat-räkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde	Bokfört värde av finansiella skulder
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande skulder	-	1 505	1 505	1 505
Leverantörsskulder	-	141	141	141
Derivat	2	-	2	2
Övriga kortfristiga skulder	-	146	146	146
Summa	2	1 792	1 794	1 794

31 december 2023 Mkr	Tillgångar till verkligt värde via resultat-räkningen	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde	Bokfört värde av finansiella tillgångar
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar ¹	-	27	27	27
Kundfordringar	-	252	252	252
Derivat	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	-	27	27	27
Likvida medel	-	224	224	224
Summa	-	530	530	530

¹ Består av depositioner 22 miljoner kronor, kapitalförsäkringar 3 miljoner kronor samt övriga poster 2 miljoner kronor

31 december 2023 Mkr	Skulder till verkligt värde via resultat-räkningen	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde	Bokfört värde av finansiella skulder
Skulder i balansräkningen				
Räntebärande skulder	-	1 530	1 530	1 530
Leverantörsskulder	-	163	163	163
Derivat	6	-	6	6
Övriga kortfristiga skulder	-	141	141	141
Summa	6	1 834	1 840	1 840

NOT 7. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Långfristiga skulder		
Obligationslån ¹	1 429	1 438
Leasingskulder	40	47
Revolver Credit facilitet	-	-
Summa räntebärande långfristiga skulder	1 469	1 485
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	33	42
Övriga lån	3	3
Summa räntebärande kortfristiga skulder	36	45
Summa räntebärande skulder	1 505	1 530

¹ Periodisering av direkta transaktionskostnader över obligationslånets löptid

NOT 8. JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet				
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	3	20	105	110
Avskrivning och nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	14	13	49	51
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	5	6	18	19
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	1	0	1	0
Finansiella intäkter	-3	-9	-11	-16
Finansiella kostnader	96	37	221	158
Övriga avsättningar	6	9	1	9
Summa	122	76	384	331

NOT 9. AVYTTRINGAR UNDER ÅRET

Företag	Verksamhet	Försäljnings-tidpunkt	Konsoliderad omsättning 2024	Konsoliderad omsättning 2023	Medelantal anställda 2024	Medelantal anställda 2023	Avyttrad andel	Innehav efter avyttring
Kährs OY	Holdingsbolag	3 dec 2024	0	114	0	47	100 %	0 %
Karelia-Upofloor CIS LLC	Tillverkning	3 dec 2024	171	203	215	238	100 %	0 %

Karelia-Upofloor CIS LLC, Kährs OYs andel av koncernens resultaträkning

Mkr	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	171	317
Kostnader	-159	-283
Valutakursdifferenser vid omräkning av avyttrad verksamhet	-7	0
Nedskrivning av tillgångar till nettoförsäljningsvärde	-72	-49
Rörelseresultat (EBIT)	-68	-15

Redovisat värde på tillgångar och skulder på avyttringstidpunkten, 3 december 2024

Mkr	31 dec 2024	3 dec 2024	31 dec 2023
Materiella Anläggningstillgångar	-	21	51
Varulager	-	32	72
Kundfordringar	-	6	11
Övriga tillgångar	-	6	2
Likvida medel	-	42	36
Summa tillgångar	-	107	172
Leverantörsskulder	-	4	3
Övriga skulder	-	140	134
Summa skulder	-	144	136
Nettotillgångar	-	-37	36

Påverkan på koncernens kassaflöde

Mkr	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	13	5
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	29	-3
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	-7
Netto ökning av likvida medel i avyttrade enheter	36	-5

NOT 9. AVYTTRINGAR UNDER ÅRET FORTS.

Uppgifter försäljning av den ryska verksamheten

Mkr	3 dec 2024
Erhållen köpeskilling	72
Likvida medel	-42
Redovisad värde för avyttrade nettotillgångar	-37
Resultat före omklassificering av valutaomräkningsreserv	-7
Klassificering av valutaomräkningsreserv	-7
Inkomstskatt	0
Resultat vid avyttring efter skatt, kvartal 4	-14
Resultat vid avyttring efter skatt, kvartal 1-kvartal 3	-70
Resultat vid avyttring efter skatt helår 2024	-84
Varav nedskrivningar under året innan avyttring	-70
Varav reaförlust vid avyttring	-14

NOT 10. FINANSIELLA TILLGÅNGAR (MODERBOLAGET)

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Finansiella tillgångar		
Aktier i dotterbolag	1 400	1 400
Aktieägarlån, Kährs Holding AB	641	583
Summa	2 041	1 983

1 Aktieägarlånet är lån till 8,963 procent rörlig ränta. Aktieägarlånet förfaller den 14 november 2028

Mkr		31 dec 2024	31 dec 2023
Aktier i direkt ägda dotterbolag			
Namn, organisationsnummer, bolagets säte	Antal aktier		
Kährs Holding AB (556535-2481), Nybro	500 000	1 400	1 400
Summa	500 000	1 400	1 400

NYCKELTAL FÖR KÄHRSKONCERNEN

Mkr	okt-dec 2024	okt-dec 2023	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Nettoomsättning	545	612	2 391	2 897
Organisk tillväxt, %	-11 %	-34 %	-15 %	-30 %
EBITA	-25	34	-37	202
EBITA, %	-4,5 %	5,5 %	-1,5 %	7,0 %
Operationell EBITA	4	35	73	253
Operationell EBITA, %	0,7 %	5,7 %	3,1 %	8,7 %
Rörelseresultat (EBIT)	-29	27	-54	182
Rörelseresultat (EBIT), %	-5,4 %	4,6 %	-2,3 %	6,3 %
Operationell EBIT	-1	28	55	233
Operationell EBIT, %	-0,1 %	4,6 %	2,3 %	8,0 %
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA)	37	68	210	395
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA), %	6,9 %	11,1 %	8,8 %	13,6 %
Periodens resultat	-121	-2	-253	30
Periodens resultat, %	-22,1 %	-0,3 %	-10,6 %	1,0 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor ¹	-241	-4	-505	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	144	90	108
Investeringar	6	19	37	62
Totalt kassaflöde	24	61	-33	-122
Totala tillgångar	1 933	2 275	1 933	2 275
Likvida medel vid periodens slut	194	224	194	224
Nettorörelsekapitalet	789	979	789	979
Nettoskuld ²	1 215	1 216	1 215	1 216
Eget kapital	-125	96	-125	96
Sysselsatt kapital	1 384	1 629	1 384	1 629
Soliditet, %	-6,5 %	4,2 %	-6,5 %	4,2 %
Avkastning på eget kapital, %	-1 316,2 %	19,0 %	-1 316,2 %	19,0 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,9 %	11,1 %	-2,9 %	11,1 %
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	2,6	1,3	2,6
Nettoskuld / EBITDA-kvot	7,3	3,5	7,3	3,5
Antal anställda, vid periodens slut	818	1 102	818	1 102

1 Antal aktier i Kährs BondCo AB (publ) (500 000) har använts vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning, kronor

2 Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16

- Definitioner av alternativa nyckeltal finns på sidan 25 i den här rapporten

FINANSIELLA DEFINITIONER OCH NYCKELTAL

ALTERNATIVA NYCKELTAL

För att kunna presentera koncernens verksamhet på ett rättvisande sätt använder sig Kährs Group av ett antal alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS eller i Årsredovisningslagen. De alternativa nyckeltal som Kährs använder sig av framgår av nedanstående 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.

OPERATIONELL EBITA I PROCENT

Beräknas som EBITA ovan i procent av nettoomsättning under perioden.

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 samt leasingkulder) minskat med räntebärande tillgångar samt likvida medel.

NETTOSKULD/EBITDA-KVOT

Nettoskuld exklusive leasingkulder i relation till Justerad EBITDA, 12 månaders rullande.

NETTORÖRELSEKAPITAL

Varulager och kundfordringar reducerat med leverantörsskulder.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Vinst efter skatt, 12 månaders rullande i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat (EBIT) med tillägg för ränteintäkter, 12 månaders rullande i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar på immateriella, materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar.

RÄNTEÄCKNINGSGRAD

Justerad EBITDA, 12 månaders rullande, dividerad med erlagd ränta, 12 månaders rullande.

RESULTAT PER AKTIE EFTER SKATT OCH FÖRE UTSPÄDNING

Periodens resultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till antal aktier före utspädning.

RESULTAT PER AKTIE EFTER SKATT OCH EFTER UTSPÄDNING

Periodens resultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till antal aktier efter eventuell utspädning.

TOTALT RÖRELSEKAPITAL

Varulager, kundfordringar, derivat och övriga omsättningstillgångar reducerat med leverantörsskulder, skatteskuld, derivat och övriga kortfristiga skulder.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Resultatposter av engångskaraktär med en betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen

OM KÄHRS BOND CO AB (PUBL)

Kährs BondCo AB (publ) är en ledande tillverkare och distributör av golv med ambitionen att göra kundens golvupplevelse till något utöver det förväntade. Kährs innovationer har format branschen genom historien och företaget erbjuder golvlösningar för alla rum, miljöer och behov. Kährs levererar hållbara golvlösningar till ca. 70 länder och är marknadsledande inom trägolv i Sverige och Finland, samt har stark position på andra huvudmarknader som Norge, Storbritannien, USA, Tyskland och Schweiz. Koncernen har 818 anställda och en årlig omsättning på 2,4 miljarder SEK. www.kahrsgroup.com