

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Kährs BondCo AB (publ)

Kvartal 4 och helår 2025

STABILITET OCH TILLVÄXT FÖR DETALJHANDELN I HELA EUROPA MEN UTMANINGAR I NYBYGGNATION OCH USA

Kährs orderingång minskade organiskt med -4 procent i fjärde kvartalet jämfört med föregående år drivet av en mycket svag efterfrågan i USA. I Norden och ute i Europa så ökade orderingången med 1 procent respektive 3 procent drivet av ökning i detaljhandeln. Nybyggnationen i Norden var fortsatt ner men mindre än tidigare och vi börjar se signaler på en vändning här. Försäljningen i koncernen minskade organiskt med -2 procent och även denna minskning drivs av USA samt nybyggnation Norden medan Europa växer och Nordens detaljhandel växer. Den starka svenska kronan har påverkat rapporterad försäljning kraftigt nedåt -7 procent. Främst har den svaga US-dollar påverkat.

FJÄRDE KVARTALET 2025

- Omsättningen blev 463 miljoner kronor (545), vilket var en minskning om -15 procent. Organisk förändring justerat för valuta var -2 procent. Valutaeffekten var -7 procent och avyttringen av Ryssland som gjordes 3 december 2024, -6 procent
- Operationell EBITA uppgick till -9 miljoner kronor (4), motsvarande en operationell EBITA-marginal på -2,0 procent (0,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -14 miljoner kronor (-29), motsvarande en rörelsemarginal på -3,0 procent (-5,4)
- Periodens resultat uppgick till -39 miljoner kronor (-121)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 22 miljoner kronor (70)

JANUARI-DECEMBER 2025

- Omsättningen blev 1 972 miljoner kronor (2 391), vilket var en minskning om -18 procent. Organisk förändring justerat för valuta var -8 procent
- Operationell EBITA uppgick till 38 miljoner kronor (73), motsvarande en operationell EBITA-marginal på 1,9 procent (3,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 20 miljoner kronor (-54), motsvarande en rörelsemarginal på 1,0 procent (-2,3)
- Periodens resultat uppgick till -96 miljoner kronor (-253)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -12 miljoner kronor (90)

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024 ³	jan-dec 2025	jan-dec 2024 ³
Nettoomsättning	463	545	1 972	2 391
Organisk tillväxt, %	-2 %	-11 %	-8 %	-15 %
EBITA	-9	-25	38	-37
EBITA, %	-2,0 %	-4,5 %	1,9 %	-1,5 %
Operationell EBITA	-9	4	38	73
Operationell EBITA, %	-2,0 %	0,7 %	1,9 %	3,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-29	20	-54
Rörelseresultat (EBIT), %	-3,0 %	-5,4 %	1,0 %	-2,3 %
Operationell EBIT	-14	-1	20	55
Operationell EBIT, %	-3,0 %	-0,1 %	1,0 %	2,3 %
Periodens resultat	-39	-121	-96	-253
Periodens resultat, %	-8,6 %	-22,1 %	-4,9 %	-10,6 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor ¹	-79	-241	-193	-505
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	70	-12	90
Nettoskuld ²	1 309	1 215	1 309	1 215
Soliditet, %	-16,2 %	-6,5 %	-16,2 %	-6,5 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7 %	-2,9 %	1,7 %	-2,9 %

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 23 i den här rapporten.

³ Ryssland inkluderat i finansiella siffror till och med 3 december 2024

VD-KOMMENTAR



Tillväxt inom detaljhandeln och renoveringssegmentet skapar framtidstro trots utmaningar i USA och inom nybyggnation

Orderingången minskade något främst beroende på en svag bostadsmarknad i USA. Vår förmåga att växa inom detaljhandel i Europa och nu även i Norden är ett bevis på att våra koncept och erbjudanden uppskattas av kunder och konsumenter. Trots en minskning i totala försäljningen ser vi att renoveringsmarknaden ökar på vissa marknader i Europa och i Norden, vilket ger positiva signaler om framtiden. Projektmarknaden för nybyggnation är dock fortsatt utmanande, särskilt i USA, medan Norden återhämtar sig från låga nivåer.

Geopolitisk osäkerhet, särskilt kring tullar och handelstariffer, fortsätter att påverka marknader och kanaler. Kährs har snabbt anpassat sig till förändringar genom en flexibel försörjningsstruktur i respektive marknadsregion.

- Norden; Finland fortsätter att visa stabil tillväxt inom alla segment. I Sverige ökar försäljningen inom detaljhandeln, främst tack vare ökad renoveringsaktivitet, vilket kompenserar för en svag projektmarknad. I Norge var efterfrågan från lagerhållande kunder fortsatt låg under kvartalet.
- Europa utanför Norden; I Tyskland, Schweiz och Frankrike fortsätter vi att stärka våra positioner genom ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande mot renoveringsmarknaden. I Storbritannien har vi ställt om vår distributionsmodell och vi ser återigen tillväxt trots tuff priskonkurrens. Kährs fortsätter även att växa i södra Europa med nya bostads- och hotellprojekt.
- Nordamerika fortsätter med en god efterfrågan inom utbildningssegmentet. En utmanande nybyggnationsmarknad i kombination med lagerspekulation i spåren av nya tullar i USA har lett till stora överlager hos distributörer vilket har påverkat försäljning och orderingång negativt.

Försäljningen utanför huvudmarknaderna minskade, särskilt i Kina där bostadsmarknaden är avaktande.

Tydlig genomförandekraft och starkt kommersiellt momentum i den digitala omställningen stärker kundupplevelsen, driver marginalförbättring och värdeskapande framåt

Kährs inleder 2026 med ett tydligt fokus på implementation av aktiviteter inom de strategiska huvudområdena, vilket återspeglas i nya distributionskanaler, ökad närvaro inom detaljhandeln samt en växande projektpipeline i Norden och Europa. Kährs ökade fokus på säljeffektivitet syns i förbättrad produktmix, positiv marginalutveckling och ett starkare kundengagemang. Vidare har genomförda prisjusteringar och nya avtal bidragit till ökad affärsstabilitet.

Den digitala och operationella omställningen utgör en central möjliggörare för fortsatt värdeskapande. Lanseringen av den moderna kundportalen på samtliga huvudmarknader har lett till en betydande ökning av digitala ordervolymer och ytterligare stärkt kundupplevelse.

Implementeringen av nytt helintegrerat affärssystem har slutförts enligt plan, vilket kommer ge möjligheter att öka servicenivån ytterligare. Med detta är merparten av Kährs-plattformen uppgraderad.

Parallellt har organisationen lagt grunden för ett mer datadrivet arbetssätt genom att införa en ny data- och analysplattform som ger möjligheter att använda AI-teknik som affärsstöd.

I kombination med stärkt varumärkesposition, framgångsrika produktlanseringar och erkända hållbarhetsinsatser, bedöms Kährs vara väl positionerat för att driva tillväxt, lönsamhet och finansiell disciplin i ett marknadsläge som, trots utmaningar, successivt förbättras.

Utsikter

Den underliggande efterfrågan påverkas fortfarande av geopolitiska osäkerheter och ett högt ränteläge på vissa marknader. Kährs fortsätter att stärka sin position inom den europeiska detaljhandeln, drivet av ett brett och konkurrenskraftigt erbjudande inom bostadssegmentet. I USA ser vi, trots ett fortsatt utmanande marknadsläge, tillväxtmöjligheter genom vår direkta distributionsmodell.

Projektmarknaden inom nybyggnation befinner sig fortsatt på låga nivåer. Samtidigt noterar vi en ökad aktivitet i Norden. I kombination med starka kundrelationer och ett tydligt kvalitetsfokus bedömer vi att Kährs har goda förutsättningar att ta tillvara de möjligheter som uppstår när marknaden successivt förbättras.

Johan Magnusson
Vd och koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET & JANUARI-DECEMBER 2025

NETTOOMSÄTTNING

Den totala nettoomsättningen för koncernen uppgick till 463 miljoner kronor (545) för fjärde kvartalet. Detta motsvarade en organisk försäljningsminskning om -2 procent. Under det fjärde kvartalet ser vi en nedgång inom nybyggnationen i framförallt Norden, dock är minskningen mot föregående år lägre än tidigare under året och det finns vissa positiva signaler på marknaden som tyder på att trenden kommer att vända in i 2026. Detaljhandelsförsäljningen som främst riktar sig mot renoveringsmarknaden visar en svag tillväxt i fjärde kvartalet.

Region Nordics har en försäljning i fjärde kvartalet som är i linje med föregående år. Nybyggnationen är fortsatt svag medan vi har sett en vändning på renoveringsmarknaden.

Europe är fortsatt den region som går bäst med en tillväxt i kvartalet på 5 procent organiskt. Tyskland fortsätter att gå betydligt bättre än föregående år medan östra Europa har en svagare utveckling. Övriga länders försäljning är i närheten av föregående år. Europa fortsätter att kännetecknas av hård priskonkurrens och efterfrågan på produkter med lägre prispunkter.

North America hade ett svagt kvartal kännetecknat av en stor osäkerhet bland konsumenterna och en svag efterfrågan på golvprodukter i USA som i kvartalet minskade -20 procent organiskt.

APIM minskade organiskt med -3 procent och är även under fjärde kvartalet relaterat till en fortsatt svag marknad i Mellanöstern.

Den totala nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 972 miljoner kronor (2 391) för perioden januari till december. Detta motsvarade en organisk försäljningsminskning om -8 procent. Alla regioner minskar försäljningen mot föregående men bäst går det i region Europe som minskar -4 procent medan Norden minskar -9 procent och Nordamerika -8 procent främst orsakat av ett svagt andra halvår.

RÖRELSERESULTAT

Operationell EBITA blev -9 miljoner kronor (4), motsvarande en EBITA-marginal på -2,0 procent (0,7) för fjärde kvartalet.

Efter ett starkare tredje kvartal med ökad lönsamhet mot föregående år så blir fjärde kvartalet svagare än föregående år och mycket drivet av den svaga försäljningsutvecklingen i Nordamerika under kvartalet.

Kährs har under fjärde kvartalet fortsatt den strategiska förflyttningen mot att bli mer digitala och underlätta för våra kunder att göra affärer med Kährs genom utrullningen av vår e-handelsportal för företagskunder. Under fjärde kvartalet lanserade vi denna portal i USA samt i de nordiska länderna.

Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till -14 miljoner kronor (-29) motsvarande en rörelsemarginal på -3,0 procent (-5,4), varav jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till 0 miljoner kronor (-28). För ytterligare detaljer se not 4, Jämförelsestörande poster.

Koncernens totala avskrivningar/hedskrivningar under kvartalet uppgick till 30 miljoner kronor (41) varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 8 miljoner kronor (14).

För perioden januari till december har Kährs operationella EBITA uppgått till 38 miljoner kronor (73) motsvarande en operativ EBITA marginal på 1,9 procent (3,1).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20 miljoner kronor (-54) för perioden januari till december. Det motsvarar en rörelsemarginal på 1,0 procent (-2,3) och har inte påverkats av några jämförelsestörande poster (-109).

NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Från och med 2025 redovisas nettoomsättningen på följande regioner: Nordics, Europe, North America och APIM-regionen.

Eftersom Ryssland avyttrades 3 december 2024 så är Rysslands försäljning bara inkluderat fram till detta datum i jämförelsetalen.

NORDICS

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nordics	237	243	925	1 029
Europe	144	150	644	703
North America	58	86	300	365
APIM-regionen	13	13	55	66
Avyttrad verksamhet i Ryssland	-	37	-	171
Övriga	11	16	48	57
Nettoomsättning koncern, externa kunder	463	545	1 972	2 391

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för regionen Nordics uppgick till 237 miljoner kronor (243). Det gav en minskning på -2 procent varav organiskt oförändrat mot föregående år 0 procent.

Finland fortsatte i fjärde kvartalet att utvecklas starkt drivet av en stark tillväxt till byggentreprenörerna. Sverige och Norge fortsatte att minska mot föregående år i fjärde kvartalet och i Sverige var det den svaga nybyggnationen som drog ner försäljningen medan det är fortsatt god tillväxt i detaljhandeln medan Norge backade i detaljhandels-försäljningen.

I fjärde kvartalet började Rasmus Falck som CCO för Norden och han kommer att ta vid arbetet med att fortsätta växa inom renoveringssektorn och detaljhandeln i Norden.

Januari - December

Nettoomsättningen för regionen Nordics uppgick till 925 miljoner kronor för helår 2025, jämfört med (1 029) miljoner kronor samma period föregående år. Det gav en minskning på -10 procent varav organisk försäljningsminskning -9 procent.

Under året har efterfrågan varit fortsatt svag inom nybyggnationsområdet vilket främst drabbat Sverige. Renovering och detaljhandel har haft en mer positiv utveckling och för helåret växte vi försäljningen i det år segmentet.

Geografiskt så är Finland det land som utvecklats mest positivt i Norden under 2025 där Kährs vuxit och tagit marknadsandelar på en i övrigt svag marknad.

EUROPE

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nordics	237	243	925	1 029
Europe	144	150	644	703
North America	58	86	300	365
APIM-regionen	13	13	55	66
Avyttrad verksamhet i Ryssland	-	37	-	171
Övriga	11	16	48	57
Nettoomsättning koncern, externa kunder	463	545	1 972	2 391

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för regionen Europe uppgick till 144 miljoner kronor (150). Det gav en minskning på -4 procent vilket var valutarelaterat. Organiskt motsvarade det en tillväxt på 5 procent.

I Europa såg vi under fjärde kvartalet en positiv trend med tillväxt i alla regioner utom östra Europa där vi backade efter svag efterfrågan i främst Polen och Rumänien. Tyskland är fortsatt den marknad som går bäst med en tillväxt på 14 procent. Glädjande var att Storbritannien som under många kvartal haft en minskad försäljning började växa under fjärde kvartalet.

Januari - December

Nettoomsättningen för regionen Europe uppgick till 644 miljoner kronor under 2025, jämfört med (703) miljoner kronor samma period föregående år. Detta innebär en minskning med -8 procent, varav den organiska försäljningsminskningen var -4 procent. För helåret har Tyskland varit vår bästa marknad där vi framgångsrikt har vuxit med nya produktinnovationer och tagit marknadsandelar. Tysklands tillväxt under 2025 var 5 procent. Inom Europa så har Storbritannien varit en svag marknad präglad av låg konsumtion och finansiella problem hos flera stora distributörer. Storbritannien minskade försäljningen med -18 procent trots tillväxt i fjärde kvartalet.

NORTH AMERICA

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nordics	237	243	925	1 029
Europe	144	150	644	703
North America	58	86	300	365
APIM-regionen	13	13	55	66
Avyttrad verksamhet i Ryssland	-	37	-	171
Övriga	11	16	48	57
Nettoomsättning koncern, externa kunder	463	545	1 972	2 391

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för regionen North America uppgick till 58 miljoner kronor (86). Det är en försäljningsminskning med -33 procent varav organiskt -20 procent.

Efterfrågan på golvprodukter från konsument har fortsatt att minskat i fjärde kvartalet. Minskningen har varit särskilt stor i detaljhandelsledet. Även distributörsförsäljningen har varit svag i fjärde kvartalet.

Januari-December

Nettoomsättningen för regionen North America uppgick till 300 miljoner kronor under 2025, jämfört med (365) miljoner kronor samma period föregående år. Detta innebär en minskning med -18 procent, varav den organiska försäljningsminskningen var -8 procent.

Första halvåret 2025 började bra medan andra halvåret har präglats av låg efterfrågan. Kährs har fortsatt med strategin att växa i detaljhandeln och har fått nya kunder i prioriterade delstater. Detta segment exklusive Floor & Decor är det enda som växte i USA under 2025. Det står för 25 procent av försäljningen och tillväxten var 3 procent under året.

APIM-REGIONEN

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nordics	237	243	925	1 029
Europe	144	150	644	703
North America	58	86	300	365
APIM-regionen	13	13	55	66
Avyttrad verksamhet i Ryssland	-	37	-	171
Övriga	11	16	48	57
Nettoomsättning koncern, externa kunder	463	545	1 972	2 391

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för APIM-regionen uppgick till 13 miljoner kronor (13) under det fjärde kvartalet. Detta var oförändrat mot föregående år och organiskt en minskning på -3 procent.

Mellanöstern som är den största regionen är den region som i fjärde kvartalet står för den största minskningen -18 procent medan Kina i fjärde kvartalet växte från en låg nivå via en ny kund, Nature Home, som började sälja Kährs under kvartalet. Vi ser stor potential i den här kunden och räknar med att Kina kommer att utvecklas positivt under 2026.

Januari - December

Nettoomsättningen för APIM-regionen uppgick till 55 miljoner kronor (66) under 2025, vilket motsvarar en minskning med -17 procent jämfört med föregående år, varav -18 procent var organiskt.

Efterfrågan har varit svag i APIM regionen under 2025. Även under året som helhet så är det Kina och Mellanöstern som varit de bidragande orsakerna till minskning i försäljningen.

Under året har Kährs i stället etablerat nya distributionskanaler tillsammans med strategiska nyckelkunder i Oceanien och Kina, samt initierat ny distribution i Afrika.

Dessa etableringar ligger i linje med bolagets långsiktiga strategi för tillväxt i prioriterade regioner och skapar god grund för tillväxt framåt.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 miljoner kronor i fjärde kvartalet (70). Kassaflöde före räntor och skatt uppgick till -12 miljoner kronor (1). Erlagd ränta var 32 miljoner kronor (27) som i huvudsak består av ränta på obligationslån. Valutajusterat minskade det totala rörelsekapitalet med 31 miljoner kronor under kvartalet (100). Den främsta orsaken till minskningen i rörelsekapital, valutarensad, är en minskning av kundfordringar med 37 miljoner kronor (58) samt en minskning av varulager med 20 miljoner kronor (73).

Investeringarna låg under fjärde kvartalet på en relativt låg nivå, 8 miljoner kronor (6).

Periodens totala kassaflöde uppgick till 2 miljoner kronor (24).

Under perioden januari-december har kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till 12 miljoner kronor (90). Rörelsekapitalet har under perioden ökat med 8 miljoner kronor (-143) och beror främst på en minskning av övriga kortfristiga skulder. Periodens totala kassaflöde för perioden januari till december var -83 miljoner kronor (-33).

FINANSIELLA NETTOKOSTNADER

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 29 miljoner kronor (93) för fjärde kvartalet 2025. De finansiella kostnaderna består i huvudsak av räntekostnader 33 miljoner kronor (39) varav obligationsfinansieringen 31 miljoner kronor (37). Ränteintäkterna uppgick till 1 miljon kronor (3). Utöver detta är det övriga finansieringskostnader på 3 miljoner kronor (48) och valutavinster på 5 miljoner kronor (-8).

För perioden januari-december har de finansiella nettokostnaderna uppgått till 125 miljoner kronor (210) varav externa räntekostnader 134 miljoner kronor (153).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens nettoskuld var 1 309 miljoner kronor (1 215) per 31 december 2025. Orsaken till ökningen av leasingskulder är ett nytecknat hyreskontrakt avseende koncernens centrallager i Nybro med löptid på 10 år.

NETTOSKULD

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Leasingskulder	122	74
Skulder till kreditinstitut	1 434	1 428
Övrigt	0	3
Summa räntebärande skulder	1 556	1 505
Avgång:		
Leasingskulder	-122	-74
Likvida medel, inklusive räntebärande fordringar	-125	-216
Nettoskuld	1 309	1 215

Likvida medel i koncernen per den 31 december 2025 var 106 miljoner kronor (194). Koncernen utnyttjade 0 miljoner kronor (0) av den befintliga revolverkredit-faciliteten om totalt 550 miljoner kronor (550), varav 100 miljoner kronor (100) villkorat till eventuellt förvärv. Detta innebär att tillgänglig likviditet för koncernen per den 31 december 2025 var 656 miljoner kronor (744), vilket ger en god flexibilitet framåt.

SKATT

Skatteintäkten för fjärde kvartalet uppgick till 4 miljoner kronor (1) och för perioden januari-december till 9 miljoner kronor (11). Uppskjutna skattefordringar har bokats i enlighet med hur dessa sannolikt kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

ÖVRIG INFORMATION

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R 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 awika 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. Revision av bokslut görs för perioden januari–september, så kallad "hard close", samt vid årsbokslutet. Bolagets revisorer avrapporterar sina iakttagelser inför styrelsen. I managements 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 viss 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.

Råmaterialprisrisk

Råmaterialprisrisk avser risken för att kostnaderna för material stiger när underliggande råmaterialpriser stiger på världsmarknaden. Kährs påverkas av förändringar i råmaterialpriser på grund av ingångna leveransavtal, där priserna är kopplade till råmaterialpriset på världsmarknaden.

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.

IT och cybersäkerhetsrisker

Den digitala omvandlingen av den globala ekonomin, och i synnerhet av Kährs, leder till stora risker. Kährs förbereder sig fortlöpande mot cyberattacker genom att bedöma sin cybersäkerhetsprofil, vidta åtgärder där det rekommenderas att proaktivt hantera sitt försvar. Otillräcklig cybersäkerhetskontroll har blivit en framväxande risk som Kährs följer och jobbar aktivt med för att minska sannolikheten för och effekten av denna risk. IT-haverier, till exempel i nyckelapplikationer eller hårdvara, kan också ha betydande påverkan på produktion, leverans, försäljning och andra affärskritiska system och funktioner. Kährs investerar löpande inom cybersäkerhet, som exempelvis förbättrad teknik och processer för skanning, övervakning och loggning för att identifiera intrång och upptäcka avvikande datatrafik. Kontinuerlig övervakning av IT-infrastrukturen sker i syfte att säkerställa drift och kontinuitet.

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

Koncernen har en stark finansiell ställning och finansierar delvis sin verksamhet genom upplåning. 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). Ingen del av RCF-faciliteten utnyttjades per den 31 december 2025. I låneavtal mellan banker och Kährs finns specifika villkor, så kallade kovenanter. Dessa kovenanter utgörs av följande finansiella nyckeltal:

–Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Kovenanten beräknas för Kährs Holding-koncernen baserat på kvartalsvisa finansiella rapporter vilket innebär 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december. Det totala utestående upplåningsbeloppet enligt avtal om RCF-facilitet omfattas av denna kovenant. Per den 31 december uppfyller Kährs kovenanten enligt låneavtalet.

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. För lån som upptagits till bunden ränta är koncernen exponerad för ränterisker hänförliga till verkligt värde.

Obligationslånet löper till en rörlig ränta som baseras på tre månaders STIBOR + 6,25 procent och sätts var fjärde månad. Räntesatsen på obligationslånet per 31 december 2025 låg på 8,167 procent per år (8,963). 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 2025 var 0 miljoner kronor (0) med ett resultat efter skatt på -65 miljoner kronor (-129). Moderbolagets resultat- och balansräkning presenteras på sidorna 14–15 i denna delårsrapport.

MEDARBETARE

Medelantal anställda i koncernen per 31 december 2025 var 771 (818), varav 498 (537) kollektivanställda och 273 (281) tjänstemän. Minskningen av antalet anställda är i huvudsak en konsekvens av den lägre efterfrågan som har lett till omstrukturering av verksamheten. För ytterligare information se Not 9, Avyttringar.

FINANSIELL KALENDER

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

Rapporteringskalender som följer:

- Årsredovisning, 2025 16 april 2026
- Delårsrapport kvartal 1, 2026 21 maj 2026
- Delårsrapport kvartal 2, 2026 20 augusti 2026
- Delårsrapport kvartal 3, 2026 19 november 2026

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, 19 februari 2026 Kähns 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 Kähns BondCo AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen 19 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:

Kähns 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 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	3,9	463	545	1 972	2 391
Kostnader för sålda varor	4	-368	-442	-1 554	-1 952
Bruttoresultat		95	103	418	439
Försäljnings- och distributionskostnader ¹	4	-72	-81	-286	-335
Administrationskostnader ¹	4	-39	-42	-128	-154
Övriga rörelseintäkter		4	6	17	11
Övriga rörelsekostnader	4	-2	-15	-1	-15
Rörelseresultat (EBIT)	4,9	-14	-29	20	-54
Finansiella intäkter		7	3	24	11
Finansiella kostnader		-36	-96	-149	-221
Resultat före skatt		-43	-122	-105	-264
Inkomstskatt		4	1	9	11
Periodens resultat		-39	-121	-96	-253
Periodens resultat, hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-39	-121	-96	-253
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0
Summa		-39	-121	-96	-253
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor		-79	-241	-193	-505

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

Mkr	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat		-39	-121	-96	-253
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser		-18	17	-67	25
Omklassificering av valutaomräkningsreserv		-	7	-	7
Poster som ej kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Aktuariella vinster och förluster avseende pensioner		0	0	0	0
Summa		-18	24	-67	32
Periodens totalresultat		-57	-97	-163	-221
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-57	-97	-163	-221
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0
Summa		-57	-97	-163	-221

¹ Från och med kvartal 4 2025 redovisas kostnader relaterade till ESG under administrationskostnader. Även jämförelsetalen har oklassificerats

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		136	144
Materiella tillgångar, ägda		398	446
Materiella tillgångar, nyttjanderätt		118	72
Övriga finansiella tillgångar	6	33	40
Uppskjutna skattefordringar		56	59
Summa anläggningstillgångar		741	761
Omsättningstillgångar			
Varulager		666	717
Kundfordringar	6	197	213
Övriga omsättningstillgångar	6	68	48
Likvida medel	6	106	194
Summa omsättningstillgångar		1 037	1 172
SUMMA TILLGÅNGAR		1 778	1 933
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Reserver		-121	-54
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-173	-76
Summa		-293	-129
Innehav utan bestämmande inflytande		5	4
Summa eget kapital		-288	-125
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6,7	1 530	1 469
Avsättning för pensioner		0	1
Övriga avsättningar		3	3
Uppskjuten skatteskuld		72	80
Summa långfristiga skulder		1 605	1 553
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6,7	26	36
Övriga avsättningar		15	30
Leverantörsskulder	6	164	141
Aktuell skatteskuld		5	9
Derivat	6	1	2
Övriga kortfristiga skulder	6	250	287
Summa kortfristiga skulder		461	505
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 778	1 933

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summat eget kapital
Per 1 januari 2025	1	-54	-76	-129	4	-125
Årets resultat			-97	-97	1	-96
Övrigt totalresultat		-67	0	-67	0	-67
Summa totalresultat	0	-67	-97	-164	1	-163
Transaktioner med aktieägare:						
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2025	1	-121	-173	-293	5	-288

Mkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summat eget kapital
Per 1 januari 2024	1	-86	177	92	4	96
Årets resultat	-	-	-253	-253	0	-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

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE

Mkr	Not	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-43	-121	-105	-264
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	55	122	234	384
Kassaflöde före räntor och skatt		12	1	129	120
Erhållen ränta		2	3	3	11
Erlagd ränta		-32	-27	-136	-146
Erlagd inkomstskatt		9	-7	0	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9	-30	-4	-53
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		20	73	29	179
Förändring av rörelsens fordringar		47	127	-16	65
Förändring av rörelsens skulder		-36	-100	-21	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	22	70	-12	90
Investeringsverksamheten					
Avyttring av verksamheter	9	-	30	-	30
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-8	-6	-28	-37
Förvärv av finansiella tillgångar		0	0	1	-10
Avyttring av anläggningstillgångar		-	6	-	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9	-8	30	-27	-11
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		-	1 525	-	1 525
Återbetalning av upptagna lån		-2	-1 525	-2	-1 525
Betalning av kostnader vid omfinansiering		-	-62	-	-62
Betalning av leasingskulder	9	-10	-14	-42	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9	-12	-76	-44	-112
Periodens kassaflöde		2	24	-83	-33
Likvida medel vid periodens början		104	166	194	224
Kursdifferenser i likvida medel		0	4	-5	3
Likvida medel vid periodens slut		106	194	106	194

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Administrationskostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	0	0	0	0
Finansiella intäkter	13	14	55	58
Finansiella kostnader	-32	-80	-130	-193
Resultat efter finansiella poster	-19	-66	-75	-135
Avsättning till periodiseringsfond	-	-2	-	-2
Erhållna koncernbidrag	-	11	-	11
Resultat före skatt	-19	-57	-75	-126
Inkomstskatt	10	-4	10	-3
Periodens resultat	-9	-61	-65	-129

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	-9	-61	-65	-129
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-9	-61	-65	-129

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	10	1 400	1 400
Räntebärande fordringar	10	695	641
Uppskjuten skattefordran		9	-
Summa anläggningstillgångar		2 104	2 041
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		0	11
Övriga fordringar		0	-
Likvida medel		1	1
Summa omsättningstillgångar		1	12
SUMMA TILLGÅNGAR		2 105	2 053
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		222	351
Årets resultat		-65	-129
Summa fritt eget kapital		157	222
Summa eget kapital		158	223
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder		34	34
Summa obeskattade reserver		34	34
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 434	1 429
Uppskjutna skatteskulder		3	4
Summa långfristiga skulder		1 437	1 433
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		-	1
Övriga kortfristiga skulder		476	362
Summa kortfristiga skulder		476	363
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 105	2 053

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 2024, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2025. 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 24–33 och avsnittet "Nya eller ändrade redovisningsstandarder som tillämpas 2025 eller senare" på sidan 26 i årsredovisningen 2024.

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 33–34 i årsredovisningen 2024.

NOT 3. NETTOOMSÄTTNING PER REGION

Koncernen har fyra regioner: Nordics, Europe, North America, och APIM (Asia Pacific India and Middle East).

De största marknaderna är Sverige, USA, Tyskland, Finland, Norge, Schweiz och Storbritannien.

NETTOOMSÄTTNING PER REGION, EXTERNA KUNDER

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nordics	237	243	925	1 029
Europe	144	150	644	703
North America	58	86	300	365
APIM-regionen	13	13	55	66
Avyttrad verksamhet i Ryssland	-	37	-	171
Övriga	11	16	48	57
Nettoomsättning koncern, externa kunder	463	545	1 972	2 391

*Ryssland avyttrat per 3 december 2024

NOT 4. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Under fjärde kvartalet har Kährs inte haft några poster av jämförelsestörande karaktär (-28).

Kährs har inte haft några poster av jämförelsestörande karaktär under perioden januari till december (-109).

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster (Operationell EBIT)	-14	-1	20	55
Omställning av verksamhet Ryssland	-	-14	-	-84
Omställning av verksamhet Rumänien	-	-14	-	-14
Tullkostnader USA	-	-	-	-11
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-29	20	-54

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 2025 har det inte förekommit direkta eller indirekta transaktioner mellan koncernen och styrelseledamöter förutom löner, förmåner, pensionskostnader till ledande befattningshavare samt styrelsearvoden till styrelseledamöter och arbetstagar-representanter.

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 dec 2025 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	-	33	33	33
Kundfordringar	-	197	197	197
Övriga omsättningstillgångar	-	20	20	20
Likvida medel	-	106	106	106
Summa	-	356	356	356

¹ Består av depositioner 26 miljoner kronor, kapitalförsäkringar 5 miljoner kronor samt övriga poster 2 miljoner kronor

31 dec 2025 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	-	1 556	1 556	1 556
Leverantörsskulder	-	164	164	164
Derivat	1	-	1	1
Övriga kortfristiga skulder	-	101	101	101
Summa	1	1 821	1 822	1 822

31 dec 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
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 dec 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

NOT 7. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Långfristiga skulder		
Obligationslån ¹	1 434	1 429
Leasingskulder	96	40
Revolver Credit facilitet	-	-
Övriga lån	-	-
Summa räntebärande långfristiga skulder	1 530	1 469
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	26	33
Övriga lån	0	3
Summa räntebärande kortfristiga skulder	26	36
Summa räntebärande skulder	1 556	1 505

¹ Periodisering av direkta transaktionskostnader över obligationslånets löptid

NOT 8. JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet				
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	17	3	69	105
Avskrivning och nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	8	14	36	49
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	5	5	18	18
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-	1	-	1
Finansiella intäkter	-6	-3	-23	-11
Finansiella kostnader	36	96	149	221
Övriga avsättningar	-5	6	-15	1
Summa	55	122	234	384

NOT 9. AVYTTRINGAR

Företag	Verksamhet	Försäljnings- tidpunkt	Antal anställda, 31 dec 2025		Antal anställda, 31 dec 2024		Avytttrad andel	Innehav efter avyttring
Kährs OY	Holdingbolag	3 dec 2024	-	-	-	-	100 %	0 %
Karelia-Upofloor CIS LLC	Tillverkning	3 dec 2024	-	-	-	-	100 %	0 %

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

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	-	37	-	171
Kostnader	-	-35	-	-159
Valutakursdifferenser vid omräkning av avyttrad verksamhet	-	-7	-	-7
Nedskrivning av tillgångar till nettoförsäljningsvärde	-	-2	-	-72
Rörelseresultat (EBIT)	-	-7	-	-68

Redovisat värde på tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Materiella Anläggningstillgångar	-	-
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga tillgångar	-	-
Likvida medel	-	-
Summa tillgångar	-	-
Leverantörsskulder	-	-
Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-
Nettotillgångar	-	-

Påverkan på koncernens kassaflöde

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-	3	-	13
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-	31	-	29
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1	-	-6
Netto ökning av likvida medel i avyttrade enheter	-	33	-	36

NOT 10. FINANSIELLA TILLGÅNGAR (MODERBOLAGET)

Mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella tillgångar		
Aktier i dotterbolag	1 400	1 400
Aktieägarlån, Kährs Holding AB ¹	695	641
Summa	2 095	2 041

¹Aktieägarlånet är lån till 8,167 procent rörlig ränta. Aktieägarlånet förfaller den 14 november 2028

Mkr		31 dec 2025	31 dec 2024
Aktier i direkt ägda dotterbolag			
Namn, organisationsnummer, bolagets säte		Antal aktier	
Kährs Holding AB (556535-2481), Nybro		500 000	1 400
Summa		500 000	1 400

NYCKELTAL FÖR KÄHRSKONCERNEN

Mkr	okt-dec 2025	okt-dec 2024 ³	jan-dec 2025	jan-dec 2024 ³
Nettoomsättning	463	545	1 972	2 391
Organisk tillväxt, %	-2 %	-11 %	-8 %	-15 %
EBITA	-9	-25	38	-37
EBITA, %	-2,0 %	-4,5 %	1,9 %	-1,5 %
Operationell EBITA	-9	4	38	73
Operationell EBITA, %	-2,0 %	0,7 %	1,9 %	3,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-29	20	-54
Rörelseresultat (EBIT), %	-3,0 %	-5,4 %	1,0 %	-2,3 %
Operationell EBIT	-14	-1	20	55
Operationell EBIT, %	-3,0 %	-0,1 %	1,0 %	2,3 %
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA)	16	37	143	210
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster (justerad EBITDA), %	3,5 %	6,9 %	7,3 %	8,8 %
Periodens resultat	-39	-121	-96	-253
Periodens resultat, %	-8,6 %	-22,1 %	-4,9 %	-10,6 %
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor ¹	-79	-241	-193	-505
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	70	-12	90
Investeringar	8	6	28	37
Totalt kassaflöde	2	24	-83	-33
Totala tillgångar	1 778	1 933	1 778	1 933
Likvida medel vid periodens slut	106	194	106	194
Nettorörelsekapitalet	699	789	699	789
Nettoskuld ²	1 309	1 215	1 309	1 215
Eget kapital	-288	-125	-288	-125
Sysselsatt kapital	1 271	1 384	1 271	1 384
Soliditet, %	-16,2 %	-6,5 %	-16,2 %	-6,5 %
Avkastning på eget kapital, %	-45,5 %	-1316,2 %	-45,5 %	-1316,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7 %	-2,9 %	1,7 %	-2,9 %
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	1,2	0,8	1,2
Nettoskuld / EBITDA-kvot	12,9	7,3	12,9	7,3
Antal anställda, vid periodens slut	771	818	771	818

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 23 i den här rapporten

³ Ryssland inkluderat i finansiella siffror till och med 3 december 2024

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 leasingsskulder) minskat med räntebärande tillgångar samt likvida medel.

NETTOSKULD/EBITDA-KVOT

Nettoskuld exklusive leasingsskulder 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 BONDCO 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 771 anställda och en årlig omsättning på 2 miljarder SEK. www.kahrsgroup.com