

# Thule Group

## Delårsrapport tredje kvartalet, juli-september 2022

### Tredje kvartalet

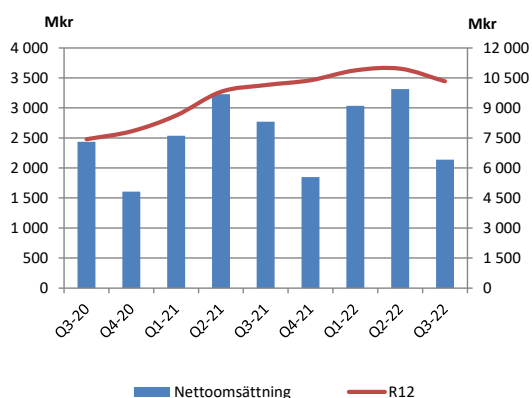
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 139 Mkr (2 772) vilket motsvarar en minskning med 22,8 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 29,4 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 193 Mkr (670), vilket motsvarar en marginal om 9,0 procent (24,2).
- **Nettoresultat** uppgick till 137 Mkr (516).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 543 Mkr (534).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,31 kr (4,94).

### Januari-September

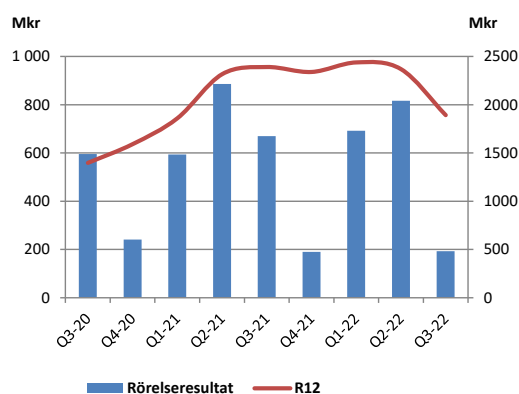
- **Nettoomsättning** för årets nio första månader uppgick till 8 487 Mkr (8 540) vilket motsvarar en minskning med 0,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 7,1 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 1 703 Mkr (2 150), vilket motsvarar en marginal om 20,1 procent (25,2).
- **Nettoresultat** uppgick till 1 291 Mkr (1 636).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 506 Mkr (1 473).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 12,35 kr (15,64).

	jul-sep 2022	jul-sep 2021	%	jan-sep 2022	jan-sep 2021	%	Helår 2021
Nettoomsättning, Mkr	2 139	2 772	-22,8	8 487	8 540	-0,6	10 386
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	193	670	-71,2	1 703	2 150	-20,8	2 340
Nettoresultat, Mkr	137	516	-73,4	1 291	1 636	-21,1	1 790
Resultat per aktie, kr	1,31	4,94	-73,4	12,35	15,64	-21,1	17,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	543	534	+1,7	506	1 473	-65,6	1 128

Nettoomsättning



Rörelseresultat



## Vd har ordet

### Utmanande kvartal med snabb inbromsning inom cykelrelaterade kategorier

I det tredje kvartalet såg vi en snabbt minskad efterfrågan på cykelrelaterade produkter, då cykelbutiker över hela världen oväntat kraftigt reducerade sina inköp, på grund av sina allmänt höga lagernivåer. I rapporten för det andra kvartalet indikerade vi oro för höga lagernivåer hos kunderna, dock var inbromsningen än mer markant än förväntat. Omsättningen i kvartalet minskade med 23 procent (en minskning med 29 procent valutajusterat) jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Bruttomarginalen i kvartalet var 33,9 procent (40,6) och påverkades negativt framför allt av den minskade omsättningen av cykelrelaterade högmarginalprodukter. Högre fraktkostnader för skrymmande produktgrupper med god tillväxt, som takboxar och markiser för husbilar, bidrog negativt. Den relativt sett ökade andelen av försäljningen i kategorierna Packs, Bags & Luggage samt RV Products, med generellt lägre bruttomarginaler, påverkade också bruttomarginalen negativt.

Investeringarna i vår produktutveckling fortsatte enligt plan, då vår bedömning om den framtida långsiktiga marknadsutvecklingen inte förändrats. Produktutveckling, som andel av omsättningen, var 6,7 procent i kvartalet, att jämföras med 3,8 procent samma kvartal 2021. Vi valde hösten 2021 att senarelägga ett antal projekt, då vi vid den tidpunkten prioriterade att säkerställa en effektiv leveranskedja för tillverkning av dessa nya produkter.

Vi resonerar på samma långsiktiga sätt när det gäller marknadsföringskostnader, då vi tror på en långsiktigt fortsatt god försäljningsutveckling inom samtliga våra produktkategorier. Vi fortsätter därför att befästa och stärka våra marknadspositioner, samt adderar satsningar inför den viktiga lanseringen av bilbarnstolar som når butiker i Europa hösten 2023.

EBIT-marginalen sjönk till 9,0 procent, att jämföras med det exceptionellt starka tredje kvartalet 2021 om 24,2 procent, samt historiska nivåer för tredje kvartalet på 16-18 procent.

Lagret uppgick till 3 140 miljoner kronor, en minskning med 117 miljoner kronor valutajusterat jämfört med vid slutet av andra kvartalet. Lagret består av komponenter och högvolymprodukter som vi är trygga med att kunna sälja under 2023.

### Minskad försäljning av cykelrelaterade produkter i Region Europe & RoW

Under kvartalet minskade försäljningen med 29 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år.

Cykelrelaterade produkter hade en markant minskad försäljning jämfört med det exceptionellt starka tredje kvartalet föregående år. Detta gällde speciellt cykelhållare inom kategorin Sport&Cargo Carriers, men även cykelvagnar och cykelbarnstolar inom kategorin Juvenile&Pet Products. Cykelrelaterade produkter stod i kvartalet för 28 procent, jämfört med hela 51 procent 2021.

Försäljningen inom kategorierna RV Products och Packs, Bags & Luggage utvecklades väl.

### Region Americas - utmanande cykelkategori

Valutajusterat minskade försäljningen med 29 procent, jämfört med samma period föregående år.

Även här såg vi en markant minskad försäljning av cykelrelaterade produkter vilka stod för 22 procent (40) av omsättningen i kvartalet.

Packs, Bags & Luggage utvecklades mycket väl i regionen, drivet av framgångsrika produktlanseringar samt ökat resande.

### Kortsiktiga utmaningar, men stark tilltro till strategin och positiva långsiktiga trender

De närmaste kvartalen kommer vi, som tidigare kommunicerats, att möta en utmanande marknad med stor osäkerhet i hur konsumentefterfrågan påverkas i en orolig värld, samt återförsäljare som kommer sträva efter att minska sina lager.

Vår långsiktiga strategi och våra ambitiösa mål ligger fast, då vi är övertygade om att trenden att leva aktiva liv i sina närområden är fortsatt stark. Vi har samtidigt redan kunnat agera, tack vare vår flexibla tillverkningsmodell, för att säkerställa att vi har rätt personalnivå, samt justerat kapacitetsrelaterade investeringsnivåer i våra produktionsanläggningar. Vi kommer fortsätta att följa utvecklingen nära. Under 2023 kommer vi även att påbörja en spännande tillväxtresa inom bilbarnstolar och transportlösningar för hundar.

Vi tar oss nu an en utmanande tid de kommande kvartalen med tydligt fokus och hög energi och ser samtidigt fram emot nästa vår med många av våra nya produkter i butiker i hela världen.



Magnus Welander,  
Vd och koncernchef

# Finansiell översikt

## Utveckling tredje kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen tredje kvartalet 2022 uppgick till 2 139 Mkr (2 772) vilket motsvarar en minskning med 22,8 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 29,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 418 Mkr (1 922), en minskning om 26,2 procent och 29,4 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 721 Mkr (850), en minskning med 15,3 procent. Valutajusterat minskade omsättningen med 29,5%.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i nettoomsättning	2022	2022
Valutakursförändringar	6,6%	6,5%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	-29,4%	-7,1%
<b>Totalt</b>	<b>-22,8%</b>	<b>-0,6%</b>

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 724 Mkr (1 125), vilket motsvarar en bruttomarginal om 33,9 procent (40,6). Valutajusterat minskade marginalen med 6,3 procentenheter. Betydligt lägre försäljning inom cykelrelaterade produkter med relativt högre marginaler har medfört att bruttomarginalen har minskat. Högre kostnader för material och frakter har också påverkat resultatet.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 193 Mkr (670), vilket motsvarar en marginal på 9,0 procent (24,2). Valutajusterat var rörelsemarginalen 14,8 procentenheter lägre än föregående år. Fortsatt stora investeringar i utvecklingskostnader, lanseringskostnader av bilbarnstolar, högre kostnader för att hantera de höjda lagernivåerna och ett återupptagande av deltagandet på mässor har påverkat i kvartalet.

	jul-sep	jan-sep
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2022	193	1 703
Rörelsemarginal 2022	9,0%	20,1%
Rörelseresultat 2021	670	2 150
Rörelsemarginal 2021	24,2%	25,2%
Rörelseresultat 2021, valutajusterat	723	2 245
Rörelsemarginal 2021, valutajusterat	23,9%	24,6%
<b>Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-4,5%</b>

### Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -17 Mkr (-12). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -2 Mkr (-4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -14 Mkr (-8). Ökat utnyttjande av kreditfaciliteten och stigande räntor förklarar det förändrade räntenettet.

### Periodens resultat

Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 137 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,31 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 516 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,94 kr före utspädning och 4,89 kr efter utspädning.

### Utveckling under de tre första kvartalen

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de tre första kvartalen 2022 uppgick till 8 487 Mkr (8 540) vilket motsvarar en minskning med 0,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 7,1 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 5 988 Mkr (6 285), en minskning om 4,7 procent och 8,1 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 2 498 Mkr (2 255), en ökning med 10,8 procent men en nedgång med 4,5 procent valutajusterat jämfört med de tre första kvartalen 2021.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 3 339 Mkr (3 538), vilket motsvarar en bruttomarginal om 39,3 procent (41,4). Valutajusterat försämrades marginalen med 1,5 procentenheter. Genomförda prishöjningar till kunder har delvis motverkat de högre kostnaderna för material och frakter, men lägre volymer har påverkat negativt.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 703 Mkr (2 150), vilket motsvarar en marginal på 20,1 procent (25,2). Valutajusterat var rörelsemarginalen 4,5 procentenheter lägre än föregående år. Kostnadsökningarna består av ökade utvecklingskostnader, samt högre kostnader för att hantera de ökade lagernivåerna.

#### Finansnetto

Finansnettot för de första tre kvartalen uppgick till -38 Mkr (-27). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 1 Mkr (-4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -39 Mkr (-23). Ökat utnyttjande av kreditfaciliteten och stigande räntor förklarar det förändrade räntenettet.

#### Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – september 2022 uppgick till 22,5 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2021 uppgick till 22,9 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

### Periodens resultat

Nettoresultatet för de första tre kvartalen uppgick till 1 291 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 12,35 kr före utspädning och 12,26 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 636 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 15,64 kr före utspädning och 15,50 kr efter utspädning.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 543 Mkr (534). För de tre första kvartalen uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 506 Mkr (1 473). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till 377 Mkr (350). Under perioden har ytterligare 1 306 Mkr utnyttjats av bolagets kreditfacilitet.

## Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2022 till 6 687 Mkr (5 554). Eget kapital har under perioden påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 1 359 Mkr, varav 680 Mkr har utbetalts. Soliditeten uppgick till 53,0 procent (55,7).

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2022 till 2 188 Mkr (512). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 966 Mkr (1 051) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 797 Mkr (919), långfristig leasingskuld 168 Mkr (125), aktiverade finansieringskostnader om -1 Mkr (-5), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 2 Mkr (11). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 102 Mkr (67) och bestod av kortfristig del finansiella derivatinstrument och leasingskuld.

Mkr	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån, brutto	2 965	1 044	1 556
Finansiell derivatskuld, långfristig	2	11	7
Kortfristiga lån, brutto	79	57	66
Finansiell derivatskuld, kortfristig	23	9	14
Aktiverade finansieringskostnader	-1	-5	-4
Upplupen ränta	0	0	1
<b>Bruttoskuld</b>	<b>3 067</b>	<b>1 117</b>	<b>1 640</b>
Finansiell derivattillgång	-39	-24	-24
Likvida medel	-841	-581	-149
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 188</b>	<b>512</b>	<b>1 467</b>

Goodwill per den 30 september 2022 uppgick till 5 014 Mkr (4 447). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 september 2022 uppgick till 3 140 Mkr (1 589). Lageruppbyggnaden har skett under första halvåret för att undvika logistikstörningar och därmed effektivt kunna möta den då högre efterfrågan. Lagret har jämfört med andra kvartalet 2022 minskat med 117 Mkr valutarensat. Jämfört med samma tidpunkt föregående år steg lagervärdet på grund av valutaeffekter som uppgick till 174 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 september 2022 till 351 Mkr (356) varav 131 Mkr (140) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

## Övriga upplysningar

### Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmässiga variationer under ett normalt år. Försäljningen under det första kvartalet påverkas främst inom Sport&Cargo Carriers-kategorin (skidboxar, skidhållare, etc.) av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt av hur tidigt våren och sommaren inträffar. Under det fjärde kvartalet är säsongsvariationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), samt produkter inom väskkategorin inför storhelgerna. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer.

### Anställda

Medelantalet anställda, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkning, under årets första nio månader uppgick till 3 284 (3 250). Vid slutet av tredje kvartalet var antalet 2 770 personer, (2 730 anställda samt 40 personer externt inhyrd personal inom tillverkning).

Detta innebar en minskning med 268 personer jämfört med vid slutet av andra kvartalet (2 903 anställda, samt 135 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en minskning med 528 personer jämfört med vid slutet av tredje kvartalet 2021 (2 743 anställda, samt 555 personer externt inhyrd personal inom tillverkning). Minskningen relaterar framför allt till avslutade korttidskontrakt samt externt inhyrd personal, inom tillverkning.

### Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 september 2022 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

### Utdelning

Vid årsstämman den 26 april beslutades om en utdelning om 13,00 kr per aktie och att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Total beslutad utdelning uppgick till 1 359 Mkr. Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 6,50 kr per aktie var den 28 april 2022 och för den andra utbetalningen om 6,50 kr per aktie den 6 oktober 2022.

### Aktieägare

Den 30 september 2022 hade Thule Group AB 30 017 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (14,3 procent ägande), Swedbank Robur Fonder (5,1 procent ägande), Didner & Gerge Fonder (3,8 procent ägande) och SEB Fonder (3,8 procent ägande).

Vänligen besök [www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com) för ytterligare information.

### Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 september 2022. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -23 Mkr (-24). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 796 Mkr (915).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer.

## Försäljningsutveckling per region

Mkr	jul-sep		Förändring		jan-sep		Förändring	
	2022	2021	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2022	2021	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning	2 139	2 772	-22,8%	-29,4%	8 487	8 540	-0,6%	-7,1%
- Region Europe & RoW	1 418	1 922	-26,2%	-29,4%	5 988	6 285	-4,7%	-8,1%
- Region Americas	721	850	-15,3%	-29,5%	2 498	2 255	10,8%	-4,5%

<sup>1</sup> Justerat för förändringar av valutakurser

### Region Europe & RoW

I tredje kvartalet minskade försäljningen i regionen med 29,4 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt tredje kvartal föregående år. För årets nio första månader innebär det att omsättningen minskat med 8,1 procent, valutajusterat.

Effekterna av en mycket försiktig hållning hos återförsäljare av cyklar och cykeltillbehör innebar minskad försäljning i alla marknader i Europa, där Norden och Frankrike var de marknader som utvecklades svagast under kvartalet, jämfört med en mycket stark period föregående år.

I Asien utvecklades försäljningen väl, drivet framförallt av en god försäljning inom Packs, Bags & Luggage. Speciellt Japan och sydostasiatiska marknader utvecklades väl, trots ett fortsatt mycket begränsat internationellt resande.

Inom Sport&Cargo Carriers var takboxar och boxar för transport på dragkroken den starkaste kategorin, med ett fortsatt starkt intresse för ett semesterland i närområdet. Barnvagnar fortsatte att utvecklas starkt inom Juvenile&Pet Products (som tidigare benämndes Active with Kids), medan vi hade en minskad omsättning av cykelvagnar och cykelbarnstolar.

Produktkategorin Packs, Bags & Luggage växte, jämfört med ett svagt föregående år, framförallt genom större duffel- och carry-on väskor samt ryggsäckar för dagligt bruk.

RV Products fortsatte uppvisa mycket stark tillväxt, förutom för inom cykelhållare, trots att de stora husbilstillverkarna fortsatt upplevde problem med tillgång till chassiss för sin husbilstillverkning.

### Region Americas

I regionen minskade försäljningen med 29,5 procent valutajusterat, jämfört med det exceptionellt starka tredje kvartalet föregående år. För årets nio första månader innebär det att omsättningen minskat med 4,5 procent, valutajusterat.

De stora marknaderna i USA och Kanada utvecklades svagt i kvartalet, med markant minskad omsättning av cykelrelaterade produkter. Latinamerika uppvisade däremot mycket god tillväxt under kvartalet.

Packs, Bags & Luggage, som är en betydligt större kategori i denna region, utvecklades likt Region Europe & RoW mycket positivt under kvartalet.

Inom Sport&Cargo var det, precis som i Region Europe & RoW, takboxar som utvecklades bäst, medan cykelhållare även här såg en markant minskad omsättning under kvartalet.

Juvenile&Pet Products hade ett svagt kvartal jämfört med det exceptionellt starka tredje kvartalet 2021 inom samtliga produktsegment. Den i regionen lilla och tydligt nischade kategorin RV Products fortsatte däremot att utvecklas mycket positivt.

## Försäkran

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

27 oktober, 2022

Styrelsen

## Granskningsrapport

Till styrelsen i Thule Group AB (publ)

Org nr 556770-6311

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Thule Group AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 27 oktober 2022  
PricewaterhouseCoopers AB

Eric Salander  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Neda Feher  
Auktoriserad revisor



## Ett urval av viktiga händelser att nämna



**De första Thule bilbarnstolarna visas upp för återförsäljare på världens största barnproduktmässa** – På Kind&Jugend mässan i Köln, den 8-10 september, visade Thule upp det modulära premiumerbjudandet av bilbarnstolar för Europeiska i-Size regelverket, som blir första steget för varumärket inom kategorin. Systemet består av en gemensam bas (Thule Alfi), som används både för babyskyddet Thule Maple och bilbarnstolen Thule Elm. Produkterna kommer finnas i butik hösten 2023.



**Marknadens rymligaste taktält, Thule Approach, lanseras i utvalda butiker** – Thule Approach bryter ny mark inom taktältskategorin, med marknadens snabbaste installation på biltaket, unik design som ger större invändigt utrymme samt stora fönster för ventilation och utsikt mot stjärnhimlen. Thule Approach lanserades i utvalda butiker under kvartalet och kommer säljas världen runt våren 2023.

# Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jul - sep		jan - sep		R12	Helår 2021
		2022	2021	2022	2021		
Nettoomsättning	2	2 139	2 772	8 487	8 540	10 333	10 386
Kostnad sålda varor		-1 415	-1 647	-5 148	-5 001	-6 372	-6 226
<b>Bruttoresultat</b>		<b>724</b>	<b>1 125</b>	<b>3 339</b>	<b>3 538</b>	<b>3 961</b>	<b>4 160</b>
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	15	-	15
Försäljningskostnader		-439	-372	-1 355	-1 146	-1 690	-1 481
Administrationskostnader		-92	-83	-282	-257	-379	-354
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>193</b>	<b>670</b>	<b>1 703</b>	<b>2 150</b>	<b>1 892</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto		-17	-12	-38	-27	-48	-37
<b>Resultat före skatt</b>		<b>177</b>	<b>658</b>	<b>1 665</b>	<b>2 123</b>	<b>1 845</b>	<b>2 303</b>
Skatt		-39	-142	-374	-487	-400	-513
<b>Nettoresultat</b>		<b>137</b>	<b>516</b>	<b>1 291</b>	<b>1 636</b>	<b>1 445</b>	<b>1 790</b>
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		137	516	1 291	1 636	1 445	1 790
<b>Nettoresultat</b>		<b>137</b>	<b>516</b>	<b>1 291</b>	<b>1 636</b>	<b>1 445</b>	<b>1 790</b>
Resultat per aktie, kronor före utspädning							
		1,31	4,94	12,35	15,64		17,12
Resultat per aktie, kronor efter utspädning							
		1,31	4,89	12,26	15,50		16,95
Antal aktier genomsnitt (miljoner)							
		104,6	104,6	104,6	104,6		104,6

## Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		R12	Helår 2021
	2022	2021	2022	2021		
Nettoresultat	137	516	1 291	1 636	1 445	1 790
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	363	80	915	285	1 068	437
Kassafödersäkringar	15	-6	16	-17	20	-14
Säkring av nettoinvesteringar	-28	5	-69	17	-106	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-2	-1	-7	-6	-3	-2
<b>Poster som inte kan omföras till nettoresultatet</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	46	-4	106	9	87	-11
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-9	1	-22	-2	-18	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>385</b>	<b>75</b>	<b>941</b>	<b>286</b>	<b>1 049</b>	<b>394</b>
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>522</b>	<b>591</b>	<b>2 231</b>	<b>1 921</b>	<b>2 493</b>	<b>2 183</b>
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	522	591	2 231	1 921	2 493	2 183
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>522</b>	<b>591</b>	<b>2 231</b>	<b>1 921</b>	<b>2 493</b>	<b>2 183</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 051	4 486	4 556
Materiella anläggningstillgångar	1 934	1 321	1 479
Långfristiga fordringar	7	3	8
Uppskjutna skattefordringar	351	356	326
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>7 343</b>	<b>6 166</b>	<b>6 369</b>
Varulager	3 140	1 589	2 510
Skattefordringar	18	54	6
Kundfordringar	1 034	1 347	872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	72	81
Övriga fordringar	131	155	205
Likvida medel	841	581	149
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>5 265</b>	<b>3 798</b>	<b>3 823</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 608</b>	<b>9 965</b>	<b>10 192</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>6 687</b>	<b>5 554</b>	<b>5 815</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 966	1 051	1 559
Avsättningar till pensioner	166	231	244
Uppskjutna skatteskulder	377	315	370
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 509</b>	<b>1 597</b>	<b>2 174</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	102	67	80
Leverantörsskulder	622	989	1 057
Skatteskulder	215	403	165
Övriga skulder	728	472	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	654	789	716
Avsättningar	91	95	94
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 412</b>	<b>2 814</b>	<b>2 203</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 921</b>	<b>4 411</b>	<b>4 377</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 608</b>	<b>9 965</b>	<b>10 192</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - sep		Helår 2021
	2022	2021	
Ingående eget kapital den 1 januari	5 815	5 253	5 253
Nettoresultat	1 291	1 636	1 790
Övrigt totalresultat	941	286	394
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>2 231</b>	<b>1 921</b>	<b>2 183</b>
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-1 359	-1 621	-1 621
Optioner	-	-	-1
<b>Utgående kapital</b>	<b>6 687</b>	<b>5 554</b>	<b>5 815</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

	jul - sep		jan - sep	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	177	658	1 665	2 123
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	90	46	190	131
Betald skatt	-77	-105	-345	-278
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>190</b>	<b>600</b>	<b>1 509</b>	<b>1 976</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	103	-309	-360	-482
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	750	246	17	-567
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-499	-2	-660	546
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>543</b>	<b>534</b>	<b>506</b>	<b>1 473</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterbolag	-20	-	-20	-
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-116	-113	-377	-350
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-136</b>	<b>-113</b>	<b>-397</b>	<b>-350</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning	-	-	-680	-1 202
Amortering/upptag av lån	308	-166	1 250	-48
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>308</b>	<b>-166</b>	<b>570</b>	<b>-1 250</b>
Periodens kassaflöde	715	255	679	-128
Likvida medel vid periodens början	122	326	149	706
Valutakursdifferens i likvida medel	4	0	13	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>841</b>	<b>581</b>	<b>841</b>	<b>581</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Övriga rörelseintäkter	5	5	16	14	18
Administrationskostnader	-11	-13	-37	-42	-57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-21</b>	<b>-29</b>	<b>-39</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	900
Ränteintäkter- och kostnader	-3	-0	-8	-1	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>858</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>894</b>
Skatt	2	2	7	6	1
<b>Nettoresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-23</b>	<b>-24</b>	<b>895</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 sep	30 sep	31 dec
	2022	2021	2021
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	5 424	4 240	4 439
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 424</b>	<b>4 240</b>	<b>4 439</b>
Fordringar hos koncernbolag	1	0	536
Övriga kortfristiga fordringar	19	9	7
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20</b>	<b>9</b>	<b>543</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 444</b>	<b>4 249</b>	<b>4 982</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 084</b>	<b>1 547</b>	<b>2 466</b>
Övriga avsättningar	27	23	24
Skulder till kreditinstitut	2 796	915	1 418
Skulder till koncernbolag	0	368	368
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 823</b>	<b>1 306</b>	<b>1 810</b>
Skulder till koncernbolag	840	951	679
Övriga kortfristiga skulder	697	445	27
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 537</b>	<b>1 396</b>	<b>706</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 444</b>	<b>4 249</b>	<b>4 982</b>

## Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Ändrade standarder med ikraftträdande 2022 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

### Not 2 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Thule Group utgör ett segment. Koncernen har gemensamma globala processer för produktutveckling, inköp, tillverkning, logistik och marknadsföring, men försäljningen styrs i två regioner, Region Europe & RoW och Region Americas. Månadsuppföljning internt fokuserar på koncernen som helhet, utöver geografisk information för försäljning, som presenteras på andra nivåer än koncernen som helhet.

	jul - sep		jan - sep		Helår	
	2022	2021	2022	2021	R12	2021
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>2 139</b>	<b>2 772</b>	<b>8 487</b>	<b>8 540</b>	<b>10 333</b>	<b>10 386</b>
- Region Europe & RoW	1 418	1 922	5 988	6 285	7 143	7 440
- Region Americas	721	850	2 498	2 255	3 190	2 946
<b>EBITDA</b>	<b>243</b>	<b>709</b>	<b>1 847</b>	<b>2 262</b>	<b>2 078</b>	<b>2 493</b>
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-50	-39	-144	-111	-186	-153
<b>EBIT/Rörelseresultat</b>	<b>193</b>	<b>670</b>	<b>1 703</b>	<b>2 150</b>	<b>1 892</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto	-17	-12	-38	-27	-48	-37
Skatt	-39	-142	-374	-487	-400	-513
<b>Nettoresultat</b>	<b>137</b>	<b>516</b>	<b>1 291</b>	<b>1 636</b>	<b>1 445</b>	<b>1 790</b>

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

## Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 sep	30 sep
	2022	2021
Finansiella fordringar		
Valutaterminer	13	7
Valutaswappar	2	9
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	24	7
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>39</b>	<b>24</b>
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-18	-4
Valutaswappar	-7	-5
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	0	-12
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-25</b>	<b>-20</b>

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörlig ränta, vilket innebär att förändringar i basräntan inte väsentligt påverkar det verkliga värdet av skulderna. Enligt bolagets bedömning har det inte heller förekommit någon förändring i kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle påverka skuldernas verkliga värde. De finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument som innehas i syfte att säkra koncernens exponering för ränte-, valuta- och råvarupriser. Samtliga derivat tillhör nivå 2.

## Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade, hållbarhetsrelaterade och finansiella risker. För en närmare beskrivning av relevanta riskfaktorer hänvisas till Thule Groups årsredovisning.

Specifikt med tanke på corona-pandemin finns riskfaktorer gällande olika länder och stater beslut att stänga marknaden för verksamhet från ett produktionsperspektiv eller ett försäljningsperspektiv. Trots Thule Groups flexibla produktionskedja och försäljning i 140 olika länder, med inga enskilda dominerande leverantörer eller kunder, är det svårt att bedöma denna riskfaktor.

Det nuvarande makroekonomiska läget, den stigande inflationen liksom den geopolitiska oron skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kommer att påverkas.

# Nyckeltal

	jul - sep		jan - sep		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning, Mkr	2 139	2 772	8 487	8 540	10 386
Nettoomsättning tillväxt, %	-22,8%	13,8%	-0,6%	37,2%	32,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % <sup>1</sup>	-29,4%	16,2%	-7,1%	44,0%	37,7%
Bruttomarginal, %	33,9%	40,6%	39,3%	41,4%	40,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	193	670	1 703	2 150	2 340
Rörelsemarginal, %	9,0%	24,2%	20,1%	25,2%	22,5%
Resultat per aktie, kr	1,31	4,94	12,35	15,64	17,12
Soliditet, %	53,0%	55,7%	53,0%	55,7%	57,1%
Skuldsättningsgrad	1,1	0,2	1,1	0,2	0,6

<sup>1</sup> Justerat för förändringar i valutakurser

## Alternativa nyckeltal och andra finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Dessa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Se definitioner av alternativa nyckeltal inklusive beräkningstabeller samt andra finansiella definitioner nedan.

### Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

### Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

### CAGR (Compounded Annual Growth Rate)

Mått på den tillväxttakt som uppnåddes över en viss tidsperiod om den tillväxttakten var den samma varje år under den givna tidsperiod (uttryckt i procent).

### EBIT-marginal/Rörelsemarginal

EBIT i procent av nettoomsättningen/  
Rörelseresultat i % av nettoomsättningen.

### EBIT – Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

### EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Resultat före finansnetto, skatter, av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Organisk tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för strukturella förändringar och valutaeffekter.

Organisk tillväxt exkluderar effekterna av strukturella förändringar i koncernens struktur och valutakurser, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid utan påverkan av exempelvis förvärv.

### Nettoomsättning tillväxt, valutajusterad

Förändring i nettoomsättning för perioden justerad för valutaeffekter.

### Nettoskuld

Bruttoskuld minus likvida medel.  
Bruttoskuld är total lång- och kortfristig upplåning, derivatinstrument, aktiverade transaktionskostnader och upplupna räntor.

Mättet nettoskuld används för att följa skuldutvecklingen och storleken på finansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av skuld med kort varsel, används nettoskuld istället för bruttoskuld som mått på den totala lånefinansieringen.

### R12

Rullande 12-månaders.

### Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med EBITDA (R12).

Nyckeltalet är en skuldkvot som visar hur många år det skulle ta att betala bolagets skuld, förutsatt att dess nettoskuld och EBITDA är konstanta och utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.



## Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	jul - sep		jan - sep	
	2022	2021	2022	2021
<b>Organisk tillväxt, valutajusterad</b>				
Förändring i nettoomsättning, %	-22,8	13,8	-0,6	37,2
Valutakursförändringar, %	-6,6	2,4	-6,5	6,8
<b>Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %</b>	<b>-29,4</b>	<b>16,2</b>	<b>-7,1</b>	<b>44,0</b>
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	-29,4	16,2	-7,1	44,0
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	193	670	1 703	2 150
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	50	39	144	111
EBITDA, Mkr	243	709	1 847	2 262
<b>Nettoskuld</b>				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	2 965	1 044	2 965	1 044
Derivatskuld, långfristig, Mkr	2	11	2	11
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	79	57	79	57
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	23	9	23	9
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-1	-5	-1	-5
Upplupen ränta, Mkr	0	0	0	0
Bruttoskuld, Mkr	3 067	1 117	3 067	1 117
Derivatillgång, Mkr	-39	-24	-39	-24
Likvida medel, Mkr	-841	-581	-841	-581
Nettoskuld, Mkr	2 188	512	2 188	512
<b>Skuldsättningsgrad</b>				
Nettoskuld, Mkr	2 188	512	2 188	512
EBITDA R12, Mkr	2 078	2 539	2 078	2 539
Skuldsättningsgrad	1,1	0,2	1,1	0,2
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital, Mkr	6 687	5 554	6 687	5 554
Balansomslutning, Mkr	12 608	9 965	12 608	9 965
Soliditet, %	53,0	55,7	53,0	55,7

## Finansiell kalender

Delårsrapport oktober – december 2022

10 februari, 2023

Delårsrapport januari – mars 2023

27 april, 2023

Thule Group årsstämma, Malmö

27 april, 2023

## Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör och investor relations

Tel: 070 - 309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com

Jonas Lindqvist, finansdirektör

Tel: 0736 - 65 45 75, e-post: jonas.lindqvist@thule.com

## Om Thule Group

Thule Group är ett globalt sport- och fritidsföretag. Vi erbjuder produkter av hög kvalitet, med smarta funktioner och hållbar design som gör det lätt för människor världen över att leva ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified.* och med ett fokus på konsumentdriven innovation och ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv utvecklar, tillverkar och marknadsför vi produkter inom produktkategorierna **Sport&Cargo Carriers** (t.ex. takräcken, takboxar, hållare för cykel-, vatten- och vintersporter, taktält som monteras på bil), **Juvenile & Pet Products** (t.ex. barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsrygsäckar, resväskor och kameraväskor).

Thule Group har cirka 3 300 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2021 uppgick till 10,4 miljarder kronor. [www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com)



# Thule Group >>

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311