

# Delårsrapport

FÖRSTA KVARTALET  
JANUARI - MARS 2024

# Q1



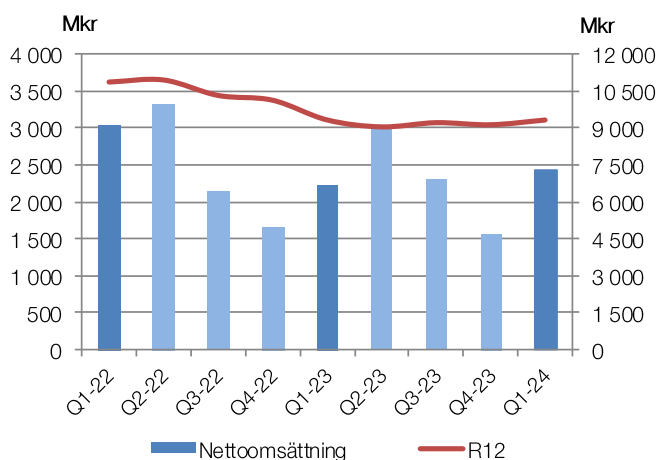
**Thule Group»**

# Perioden i korthet

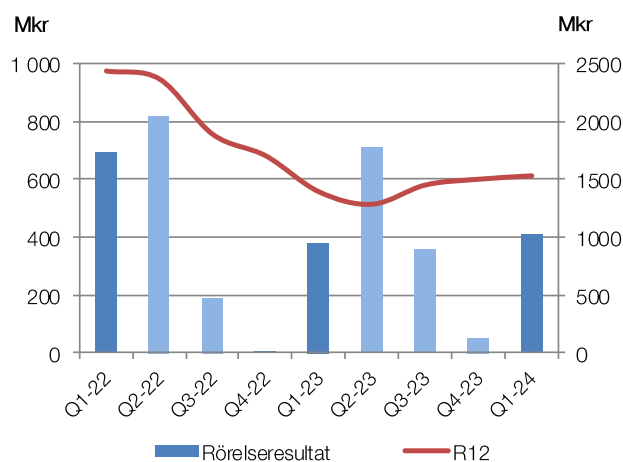
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 2 420 Mkr (2 226) vilket motsvarar en ökning med 8,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 8,0 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 412 Mkr (382), vilket motsvarar en marginal om 17,0 procent (17,2).
- **Nettoresultat** uppgick till 300 Mkr (275).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 2,83 kr (2,63).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 89 Mkr (19).

|   | jan-mar<br>2024 | jan-mar<br>2023 | %      | R12   | Helår<br>2023 | %    |
|---|-----------------|-----------------|--------|-------|---------------|------|
| Nettoomsättning, Mkr                          | 2 420           | 2 226           | +8,7   | 9 326 | 9 132         | +2,1 |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr                   | 412             | 382             | +7,7   | 1 534 | 1 505         | +2,0 |
| Nettoresultat, Mkr                            | 300             | 275             | +9,1   | 1 124 | 1 099         | +2,3 |
| Resultat per aktie, kr                        | 2,83            | 2,63            | +7,9   | -     | 10,45         | -    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr | 89              | 19              | +379,3 | 1 921 | 1 850         | +3,8 |

## NETTOOMSÄTTNING



## RÖRELSERESULTAT





# Vd har ordet

## BRA START PÅ ÅRET

Året har börjat bra. Försäljningen ökade, lönsamheten var god och våra nya produkter har blivit mycket väl mottagna. Fler nya produkter lanseras kommande kvartal och vi ser nu fram emot en intensiv vårsäsong.

Försäljningen i det första kvartalet ökade med 8% (konstant valuta) jämfört med samma period föregående år. Marknaden var fortsatt tuff, med avvaktande återförsäljare och konsumenter. Nya Thule-produkter fortsätter driva försäljningstillväxt även i en utmanande marknad. Som förväntat utvecklades försäljningen för cykelrelaterade produkter starkt, samtidigt som försäljningen minskade inom RV Products där branschen genomgår en svagare period. Inom RV Products bidrog våra kunders lageruppbbyggnad inför vårens säsongstart till att begränsa försäljningsminskningen till -5 procent. Försäljningen ökade klart inom produktkategorin Juvenile & Pet, drivet av väl mottagna produktlanseringar. Vi fortsätter att i hög takt öppna egen försäljning via thule.com i allt fler länder, och lanseringen i årets första nya marknad Tjeckien bidrog omedelbart till tillväxt i DTC-kanalen.

Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 41,2 procent (41,2), dvs densamma som föregående års historiskt mycket starka nivå. EBIT-marginalen var 17,0 procent (17,2), också i nivå med föregående år trots att årets rekordmånga produktlanseringar innebär högre kostnader under framför allt första halvan av året.

Vi har tydliga hållbarhetsmål och arbetet med att nå dem fortsätter i stadig takt. Under det första kvartalet har också våra mål för nettonollutsläpp av växthusgaser validerats av Science Based Target initiative (SBTI), vilket ger en extern bekräftelse av våra ambitiösa klimatmål.

## VARMT MOTTAGANDE AV VÅRA NYA PRODUKTER

Vi lanserar i år fler nya produkter än någonsin tidigare. Vi introducerar både uppgraderade versioner av flera storsäljare, innovationer i existerande produktkategorier, och de första produkterna i två för oss helt nya produktkategorier.

På kort sikt är den viktigaste faktorn lyckosamma lanseringar av nya generationer storsäljare. Under slutet av första kvartalet har vi introducerat flera sådana produkter, t ex uppdaterade versioner av världens mest sålda takbox Thule Motion och vår mest framgångsrika barnvagn Thule Urban Glide. Vi har även lanserat den första produkten inom hundtransport, hundburen Thule Allax som är designad för att skydda både djur och människor om olyckan skulle vara framme. Glädjande nog har samtliga produktnyheter blivit mycket väl mottagna av både återförsäljare och konsumenter och bidrar till tillväxten i det första kvartalet.

Lanseringarna fortsätter i hög takt i det andra kvartalet, med bland annat en ny generation av vår världsledande multisportvagn Thule Chariot och en banbrytande innovation i världens första dragkroksmonterade tält Thule Outset. Under andra kvartalet kommer även våra bilbarnstolar lanseras på den europeiska marknaden.

Förutom kommersiell framgång är det mycket glädjande att våra nya produkter i år även erhållit fler internationella utmärkelser än någonsin tidigare. Thule Group har totalt under alla tidigare år vunnit 29 priser i de två mest erkända globala design tävlingarna – Red Dot Award och iF Design Award - och i år vann vi ytterligare 23! Jag gläds extra mycket åt att vi har vunnit priser för både nya versioner av våra storsäljare och även redan nu fått erkännande för produkter inom de nya kategorierna hundtransport och bilbarnstolar.



## STORA VÄRDEN SKAPAS I HILLERSTORP

Det finns en tydlig anledning till att våra nya produkter har fått så fin respons. De utvecklas i vårt globala R&D- och testcenter i Hillerstorp i Småland. Det är slående vilken enorm styrka vår verksamhet i Hillerstorp är för Thule.

I Hillerstorp har vi fysiska förutsättningar för att utveckla världens bästa premiumprodukter för människor som vill leva aktiva liv. Vi har över flera årtionden investerat många hundra miljoner kronor i att skapa en egen prototypverkstad, krocktestbana, anläggning för klimattester från arktisk kyla till ökenvärme, och mycket, mycket mer. Än viktigare, så finns i Hillerstorp flera hundra kompetenta och drivna personer - industridesigners, utvecklingsingenjörer, projektledare och andra experter som med både moderna och traditionella metoder, tillsammans med våra högautomatiserade fabriker och medarbetare inom flera andra områden, har hjälpt Thule till över tusen unika patent och många produktsuccéer.

Som smålänning gläds jag kanske lite extra åt att lokaliseringen av vårt moderna globala R&D-center, i Hillerstorp, är samma plats som där Thule en gång startades. Detta skapar också en röd tråd genom vår över 80 år långa historia, och en röd tråd till den entreprenörsanda som idag verkligen präglar Thule. Och eftersom de själva är för ödmjuka för att slå sig för bröstet så gör jag det åt dem – vi har en utvecklingsavdelning av allra högsta klass!

## FRAMTIDEN ÄR LJUS

Året har börjat bra och Thule mår bra. Allt fler människor vill leva aktiva liv, en marknadstrend som ger oss medvind över tid. Vi fortsätter satsa långsiktigt på det som skapar värde för Thule: produktutveckling, fler produktkategorier, ökad synlighet mot konsument och ökad effektivitet i vår försörjningskedja.

Vi går nu in i årets allra mest intensiva period, med många produktlanseringar och högsäsong för både försäljning och fabriker. Vi tar oss an vårsäsongen med hög energi och väl förberedda planer, och jag ser fram emot ett fortsatt händelserikt 2024!

Mattias Ankarberg  
Vd och koncernchef

# Finansiell översikt

## Utveckling första kvartalet

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen första kvartalet 2024 uppgick till 2 420 Mkr (2 226) vilket motsvarar en ökning med 8,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 8,0 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 875 Mkr (1 698) under första kvartalet, en ökning om 10,4 procent och 9,4 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 545 Mkr (528), en ökning med 3,2 procent och 3,4 procent valutajusterat jämfört med första kvartalet 2023.

### BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 996 Mkr (916), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,2 procent (41,2). Bruttoresultatet har påverkats av en positiv produktmix och ökad volym, men något högre produktionskostnader.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 412 Mkr (382), vilket motsvarar en marginal i linje med föregående år på 17,0 procent (17,2). Rörelseresultatet har påverkats av ökad försäljning med samma bruttomarginal, högre kostnader för nya produktlanseringar och kostnader för produktutveckling men lägre kostnader för extern lagerhantering jämfört med samma period föregående år.



Under kvartalet lanserades den uppdaterade versionen av Thules populära bagageserie **Thule Subterra**.

|                              | jan-mar<br>2024 |
|------------------------------|-----------------|
| Förändring i nettoomsättning |                 |
| Valutakursförändringar       | 0,7%            |
| Strukturella förändringar    | 0,0%            |
| Organisk tillväxt            | 8,0%            |
| <b>Totalt</b>                | <b>8,7%</b>     |

### FINANSNETTO

Finansnettot för kvartalet uppgick till -19 Mkr (-24). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 4 Mkr (4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -23 Mkr (-27).

### SKATTER

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2024 uppgick till 23,7 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2023 uppgick till 23,3 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under kvartalet.

### PERIODENS RESULTAT

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 300 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,83 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 275 Mkr, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 2,63 före utspädning och 2,62 kr efter utspädning.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 89 Mkr (19). Därav utgjorde kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital 390 Mkr (207) och kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet -301 Mkr att jämföra med -188 Mkr. Förändringen i rörelsekapitalet beror främst på de högre kundfordringarna som var drivet av den högre försäljningen. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 32 Mkr (59).

### FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2024 till 7 531 Mkr (6 842). Soliditeten uppgick till 63,4 procent (57,0). Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2024 till 2 030 Mkr (2 964). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 082 Mkr (3 005) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 1 950 Mkr (2 830), långfristig leasingskuld 132 Mkr

(177), aktiverade finansieringskostnader om -2 Mkr (-3), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 2 Mkr (1). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 120 Mkr (118) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingskuld.

| Mkr                                  | 31 mar 2024  | 31 mar 2023  | 31 dec 2023  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Långfristiga lån, brutto             | 2 082        | 3 007        | 2 033        |
| Finansiell derivatskuld, långfristig | 2            | 1            | 7            |
| Kortfristiga lån, brutto             | 98           | 87           | 99           |
| Finansiell derivatskuld, kortfristig | 22           | 31           | 34           |
| Checkräkningskredit                  | 0            | 0            | 3            |
| Aktiverade finansieringskostnader    | -2           | -3           | -2           |
| Upplupen ränta                       | 1            | 0            | 1            |
| <b>Bruttoskuld</b>                   | <b>2 202</b> | <b>3 123</b> | <b>2 175</b> |
| Finansiell derivattillgång           | -41          | -46          | -75          |
| Likvida medel                        | -131         | -114         | -94          |
| <b>Nettoskuld</b>                    | <b>2 030</b> | <b>2 964</b> | <b>2 006</b> |

Goodwill per den 31 mars 2024 uppgick till 5 100 Mkr (4 983). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2024 uppgick till 2 208 Mkr (2 999). Jämfört med motsvarande period föregående år har lagervärdet minskat med 790 Mkr, beaktas valutaeffekter har lagret minskat med 876 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars 2024 till 315 Mkr (328) varav 145 Mkr (140) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

# Övriga upplysningar

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Toby Lawton tillträdde posten som CFO i januari 2024.

## SÄSONGSVARIATIONER

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas normalt av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och det fjärde kvartalet är främst hänförligt till vinterrelaterade produkter. Försäljningen under andra och tredje kvartalet är framförallt hänförligt till sommarrelaterade produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedjor för att möta dessa variationer.

## ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda, inklusive externt inhyrd personal inom tillverkningen, uppgick under första kvartalet till 2 655 (2 632). Vid slutet av första kvartalet var antalet anställda 2 830 personer, varav 2 644 anställda samt 186 personer externt inhyrd personal inom tillverkning. Detta innebär en ökning med 215 personer jämfört med slutet av fjärde kvartalet 2023 (2 557 anställda samt 58 personer externt inhyrd personal inom tillverkning), samt en ökning med 185 personer jämfört med vid första kvartalet 2023 (2 574 anställda samt 71 personer externt inhyrd personal inom tillverkning).

## THULE GROUPS AKTIE

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Per den 31 mars 2024 uppgick antalet aktier till 105 733 097.

## FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,50 kr per aktie, vilket motsvarar 1 004 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 9 februari 2024. Föreslagen utdelning utgör 91 procent av 2023 års resultat per aktie. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre

anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Föreslagen avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 4,75 kr per aktie är den 30 april 2024 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,75 kr per aktie är den 7 oktober 2024.

## ÅRSSTÄMMA OCH AKTIEÄGARE

Thule Groups årsstämma kommer att hållas den 26 april 2024 i Malmö.

Den 31 mars 2024 hade Thule Group AB 28 019 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (12,1 procent av kapitalet och rösterna), Swedbank Robur Fonder (8,0 procent av kapitalet och rösterna), Alecta (4,5 procent av kapitalet och rösterna) och Nordea Fonder (4,0 procent av kapitalet och rösterna).

Se [www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com) för ytterligare information om Thule Groups aktieägare.

## MODERBOLAGET

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2024. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettore-sultat uppgick till -11 Mkr (-10). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 948 Mkr (2 827).

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

## REGION EUROPE & ROW

I det första kvartalet ökade försäljningen i regionen med 9,4 procent, valutajusterat, jämfört med ett svagare första kvartal föregående år, där försäljningen av cykelrelaterade produkter till återförsäljare hade en snabb inbromsning. Försäljningsökningen i kvartalet drevs främst av cykelrelaterade produkter, nya produktlanseringar inom Juvenile & Pet och försäljning av Thule varumärkets produkter inom produktkategorin Packs, Bags & Luggage. Inom den sistnämnda produktkategorin fortsatte Thule-produkterna visa en positiv utveckling och kompenserade mer än väl för den nedgång som de så kallade legacy produkterna visade. Inom RV Products minskade försäljningen, där branschen genomgår en svagare period. I Europa fortsatte öppning av egen försäljning via thule.com, och årets första nya marknad Tjeckien, bidrog omedelbart till tillväxt i DTC-kanalen. Övriga marknader som utmärkte sig positivt var framför allt Tyskland, Österrike, Schweiz och de nordiska länderna.

## REGION AMERICAS

I region Americas ökade försäljningen i kvartalet med 3,4 procent, valutajusterat. Även i denna region ökade försäljningen av cykelrelaterade produkter. Produktkategorin Juvenile & Pet visade god tillväxt drivet av nya produktlanseringar. Däremot minskade försäljningen inom Packs, Bags & Luggage på grund av betydligt lägre försäljning av legacy produkter som vi fortsätter att successivt fasa ut. De latinamerikanska marknaderna visade tillväxt, medan de nordamerikanska var i nivå med föregående år.



En av världens mest sålda all terrain strollers, **Thule Urban Glide** lanserades under kvartalet i den tredje generationen.

| Mkr                   | jan-mar |       | Förändring |                    | R12   | Helår 2023 |
|-----------------------|---------|-------|------------|--------------------|-------|------------|
|                       | 2024    | 2023  | Rapp.      | Just. <sup>1</sup> |       |            |
| Nettoomsättning       | 2 420   | 2 226 | 8,7%       | 8,0%               | 9 326 | 9 132      |
| - Region Europe & ROW | 1 875   | 1 698 | 10,4%      | 9,4%               | 6 859 | 6 682      |
| - Region Americas     | 545     | 528   | 3,2%       | 3,4%               | 2 467 | 2 450      |

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



# Försäljningsutveckling per produktkategori

## SPORTS&CARGO CARRIERS

Försäljningen i produktkategorin ökade med 16 procent valutajusterat i första kvartalet. Den största subkategorin, cykelhållare stod för huvuddelen av ökningen. Även övriga subkategorier utvecklades väl. Produktkategorin stod för 56 procent av den totala försäljningen.

## RV PRODUCTS

Inom RV Products minskade försäljningen med 5 procent valutajusterat där branschen genomgår en svagare period. Våra kunders lageruppbyggnad inför vårens säsongstart bidrog till att begränsa försäljningsminskningen. Produktkategorin står för 22 procent av den totala försäljningen med fokus på den europeiska marknaden.

## JUVENILE & PET

Försäljningen ökade med 9 procent valutajusterat jämfört med samma period föregående år. Försäljningsutvecklingen av barnvagnar var starkt

drivet av den väl mottagna lanseringen av den uppgraderade versionen av vår storsäljande Thule Urban Glide 3. Även multisport- och cykelvagnar utvecklades positivt. Thule Allax, hundtransportburen som lanserades under kvartalet, utvecklades väl och enligt förväntan. Produktkategorin stod för 13 procent av den totala försäljningen.

## PACKS, BAGS & LUGGAGE

Inom produktkategorin Packs, Bags & Luggage minskade försäljningen med 3 procent valutajusterat jämfört med samma period föregående år. Thule-varumärkets sortiment har haft en positiv försäljningsutveckling drivet av produktlanseringar och ett ökat resande. Försäljningsminskningen drivs av de så kallade legacy produkterna, som vi fortsätter att aktivt fasa ut. Produktkategorin stod för 9 procent av den totala försäljningen i kvartalet.



**Thule Epos** är Thules mest premiumpositionerade cykelhållare. Den lanserades under våren 2023 och har väckt stor uppmärksamhet och redan nått stor popularitet.

| Andel försäljning per produktkategori | jan-mar<br>2024 | Tillväxt vs<br>Kv. 1/23 <sup>1</sup> |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Sport&Cargo Carriers                  | 56%             | 16%                                  |
| RV Products                           | 22%             | -5%                                  |
| Packs, Bags & Luggage                 | 9%              | -3%                                  |
| Juvenile & Pet                        | 13%             | 9%                                   |

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



# Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

|   | Not | jan - mar  |            |              | Helår        |
|---|-----|------------|------------|--------------|--------------|
|   |     | 2024       | 2023       | R12          | 2023         |
| Nettoomsättning                             | 2   | 2 420      | 2 226      | 9 326        | 9 132        |
| Kostnad sålda varor                         |     | -1 425     | -1 310     | -5 510       | -5 395       |
| <b>Bruttoresultat</b>                       |     | <b>996</b> | <b>916</b> | <b>3 816</b> | <b>3 737</b> |
| Försäljningskostnader                       |     | -472       | -430       | -1 861       | -1 820       |
| Administrationskostnader                    |     | -112       | -104       | -421         | -412         |
| <b>Rörelseresultat</b>                      | 2   | <b>412</b> | <b>382</b> | <b>1 534</b> | <b>1 505</b> |
| Finansnetto                                 |     | -19        | -24        | -80          | -84          |
| <b>Resultat före skatt</b>                  |     | <b>393</b> | <b>358</b> | <b>1 455</b> | <b>1 420</b> |
| Skatt                                       |     | -93        | -84        | -331         | -321         |
| <b>Nettoresultat</b>                        |     | <b>300</b> | <b>275</b> | <b>1 124</b> | <b>1 099</b> |
| Nettoresultat hänförligt till:              |     |            |            |              |              |
| Moderbolagets ägare                         |     | 300        | 275        | 1 124        | 1 099        |
| <b>Nettoresultat</b>                        |     | <b>300</b> | <b>275</b> | <b>1 124</b> | <b>1 099</b> |
| Resultat per aktie, kronor före utspädning  |     | 2,83       | 2,63       |              | 10,45        |
| Resultat per aktie, kronor efter utspädning |     | 2,83       | 2,62       |              | 10,44        |
| Antal aktier genomsnitt (miljoner)          |     | 105,7      | 104,6      |              | 105,2        |

## Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

|   | jan - mar  |            |              | Helår       |
|---|------------|------------|--------------|-------------|
|   | 2024       | 2023       | R12          | 2023        |
| Nettoresultat   | 300        | 275        | 1 124        | 1 099       |
| Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet           |            |            |              |             |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 447        | 37         | 301          | -109        |
| Kassafödessäkringar   | -29        | -9         | 15           | 35          |
| Säkring av nettoinvesteringar   | -45        | -15        | -19          | 11          |
| Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat                | 5          | 3          | -17          | -20         |
| Poster som inte kan omföras till nettoresultatet                        |            |            |              |             |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner                         | 5          | -3         | -34          | -41         |
| Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat    | -1         | 1          | 7            | 8           |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>             | <b>382</b> | <b>14</b>  | <b>253</b>   | <b>-115</b> |
| <b>Koncernens totalresultat</b>   | <b>682</b> | <b>289</b> | <b>1 377</b> | <b>984</b>  |
| Koncernens totalresultat hänförligt till:                               |            |            |              |             |
| Moderbolagets ägare   | 682        | 289        | 1 377        | 984         |
| <b>Koncernens totalresultat</b>   | <b>682</b> | <b>289</b> | <b>1 377</b> | <b>984</b>  |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

|  | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 5 130          | 5 018          | 4 887          |
| Materiella anläggningstillgångar             | 2 184          | 2 058          | 2 122          |
| Långfristiga fordringar                      | 8              | 7              | 7              |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 315            | 328            | 281            |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 | <b>7 636</b>   | <b>7 410</b>   | <b>7 297</b>   |
| Varulager                                    | 2 208          | 2 999          | 2 300          |
| Skattefordringar                             | 229            | 83             | 199            |
| Kundfordringar                               | 1 271          | 1 085          | 706            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 225            | 132            | 199            |
| Övriga fordringar                            | 181            | 182            | 172            |
| Likvida medel                                | 131            | 114            | 94             |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 | <b>4 245</b>   | <b>4 595</b>   | <b>3 669</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>11 881</b>  | <b>12 006</b>  | <b>10 966</b>  |
| <b>Eget kapital och skulder</b>              |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                          | <b>7 531</b>   | <b>6 842</b>   | <b>6 849</b>   |
| Långfristiga räntebärande skulder            | 2 082          | 3 005          | 2 038          |
| Avsättningar till pensioner                  | 204            | 162            | 205            |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 402            | 394            | 399            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>2 688</b>   | <b>3 560</b>   | <b>2 642</b>   |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 120            | 118            | 136            |
| Leverantörsskulder                           | 730            | 666            | 649            |
| Skatteskulder                                | 119            | 81             | 78             |
| Övriga skulder                               | 101            | 65             | 51             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 539            | 596            | 513            |
| Avsättningar                                 | 54             | 78             | 49             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>1 663</b>   | <b>1 603</b>   | <b>1 475</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>4 350</b>   | <b>5 163</b>   | <b>4 117</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>11 881</b>  | <b>12 006</b>  | <b>10 966</b>  |



## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

|                                     | 31 mar<br>2024 | 31 mar<br>2023 | 31 dec<br>2023 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari | 6 849          | 6 553          | 6 553          |
| Nettoresultat                       | 300            | 275            | 1 099          |
| Övrigt totalresultat                | 382            | 14             | -115           |
| <b>Koncernens totalresultat</b>     | <b>682</b>     | <b>289</b>     | <b>984</b>     |
| Transaktioner med koncernens ägare: |                |                |                |
| Nyemission                          | -              | -              | 273            |
| Utdelning                           | -              | -              | -967           |
| Optioner                            | -              | -              | 6              |
| <b>Utgående kapital</b>             | <b>7 531</b>   | <b>6 842</b>   | <b>6 849</b>   |

## Kassaflödesanalys för koncernen

|   | jan - mar<br>2024 | 2023       | Helår<br>2023 |
|---|-------------------|------------|---------------|
| Resultat före skatt   | 393               | 358        | 1 420         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                             | 93                | 32         | 303           |
| Betald skatt  | -95               | -184       | -509          |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>390</b>        | <b>207</b> | <b>1 214</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                          |                   |            |               |
| Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager   | 173               | 158        | 801           |
| Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar                                 | -585              | -382       | -74           |
| Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder                                    | 112               | 36         | -91           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                               | <b>89</b>         | <b>19</b>  | <b>1 850</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                   |            |               |
| Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar                                  | -32               | -59        | -251          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                               | <b>-32</b>        | <b>-59</b> | <b>-251</b>   |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                   |            |               |
| Nyemission  | -                 | -          | 273           |
| Optioner  | -                 | -          | 6             |
| Utdelning   | -                 | -          | -967          |
| Amortering/upptag av lån  | -24               | -23        | -992          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                              | <b>-24</b>        | <b>-23</b> | <b>-1 679</b> |
| Periodens kassaflöde  | 33                | -63        | -80           |
| Likvida medel vid periodens början  | 94                | 176        | 176           |
| Valutakursdifferens i likvida medel   | 4                 | 1          | -2            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                       | <b>131</b>        | <b>114</b> | <b>94</b>     |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

|  | jan - mar  |            | Helår      |
|--|------------|------------|------------|
|  | 2024       | 2023       | 2023       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 6          | 5          | 21         |
| Administrationskostnader                 | -16        | -16        | -84        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-10</b> | <b>-10</b> | <b>-62</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | -          | -          | 600        |
| Ränteintäkter- och kostnader             | -4         | -2         | -14        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-14</b> | <b>-12</b> | <b>524</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | -          | -          | 120        |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>-14</b> | <b>-12</b> | <b>644</b> |
| Skatt                                    | 3          | 2          | -9         |
| <b>Nettoresultat</b>                     | <b>-11</b> | <b>-10</b> | <b>634</b> |

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

|                                       | 31 mar       | 31 mar       | 31 dec       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2024         | 2023         | 2023         |
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |              |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 4 577        | 5 453        | 4 530        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>4 577</b> | <b>5 453</b> | <b>4 530</b> |
| Fordringar hos koncernbolag           | 601          | 651          | 721          |
| Övriga kortfristiga fordringar        | 22           | 8            | 10           |
| Kassa och bank                        | 0            | 0            | 0            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>623</b>   | <b>658</b>   | <b>731</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>5 200</b> | <b>6 112</b> | <b>5 261</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>1 723</b> | <b>1 777</b> | <b>1 734</b> |
| Övriga avsättningar                   | 34           | 30           | 32           |
| Skulder till kreditinstitut           | 1 948        | 2 827        | 1 903        |
| Skulder till koncernbolag             | 0            | 0            | 0            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 982</b> | <b>2 857</b> | <b>1 935</b> |
| Skulder till kreditinstitut           | 0            | 0            | 0            |
| Skulder till koncernbolag             | 1 467        | 1 458        | 1 546        |
| Övriga kortfristiga skulder           | 27           | 20           | 46           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>1 495</b> | <b>1 478</b> | <b>1 592</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>5 200</b> | <b>6 112</b> | <b>5 261</b> |



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.

26 april, 2024

Styrelsen

## Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

## 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 2024 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.

|   | jan - mar |       |       | Helår |
|---|-----------|-------|-------|-------|
|   | 2024      | 2023  | R12   | 2023  |
| Nettoomsättning från externa kunder             | 2 420     | 2 226 | 9 326 | 9 132 |
| - Region Europe & RoW                           | 1 875     | 1 698 | 6 859 | 6 682 |
| - Region Americas                               | 545       | 528   | 2 467 | 2 450 |
| EBITDA  | 479       | 441   | 1 801 | 1 763 |
| Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar | -68       | -59   | -267  | -259  |
| EBIT/Rörelseresultat                            | 412       | 382   | 1 534 | 1 505 |
| Finansnetto                                     | -19       | -24   | -80   | -84   |
| Skatt   | -93       | -84   | -331  | -321  |
| Nettoresultat                                   | 300       | 275   | 1 124 | 1 099 |

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.



NOT 3. VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

|                                     | Verkligt värde |            |
|-------------------------------------|----------------|------------|
|                                     | 31 mar         | 31 mar     |
|                                     | 2024           | 2023       |
| Finansiella tillgångar              |                |            |
| Valutaterminer                      | 24             | 8          |
| Valutaswappar                       | 3              | 8          |
| Ränteswappar                        | 14             | 30         |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>41</b>      | <b>46</b>  |
| Finansiella skulder                 |                |            |
| Valutaterminer                      | -13            | -29        |
| Valutaswappar                       | -8             | -3         |
| Ränteswappar                        | -2             | 0          |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    | <b>-24</b>     | <b>-32</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.

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

# Nyckeltal

|   | jan - mar |        | R12   | Helår  |
|---|-----------|--------|-------|--------|
|   | 2024      | 2023   |       | 2023   |
| Nettoomsättning, Mkr                              | 2 420     | 2 226  | 9 326 | 9 132  |
| Nettoomsättning tillväxt, %                       | 8,7%      | -26,6% | -     | -9,9%  |
| Nettoomsättning tillväxt, justerat % <sup>1</sup> | 8,0%      | -31,4% | -     | -15,2% |
| Bruttomarginal, %                                 | 41,2%     | 41,2%  | 40,9% | 40,9%  |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr                       | 412       | 382    | 1 534 | 1 505  |
| Rörelsemarginal, %                                | 17,0%     | 17,2%  | 16,5% | 16,5%  |
| Resultat per aktie, kr                            | 2,83      | 2,63   | -     | 10,45  |
| Soliditet, %                                      | 63,4%     | 57,0%  | 63,4% | 62,5%  |
| Skuldsättningsgrad                                | 1,1       | 1,8    | 1,1   | 1,1    |

<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.

### EBIT-MARGINAL/RÖRELSEMARGINAL

EBIT i procent av nettoomsättningen/ Rörelseresultat i procent 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. Måttet 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

|  | jan - mar |        |
|--|-----------|--------|
|  | 2024      | 2023   |
| <b>Organisk tillväxt, valutajusterad</b>           |           |        |
| Förändring i nettoomsättning, %                    | 8,7       | -26,6  |
| Valutakursförändringar, %                          | -0,7      | -4,8   |
| <b>Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %</b> | 8,0       | -31,4  |
| Strukturella förändringar, %                       | -         | -      |
| Organisk tillväxt, %                               | 8,0       | -31,4  |
| <b>EBITDA</b>                                      |           |        |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr                        | 412       | 382    |
| Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr   | 68        | 59     |
| EBITDA, Mkr  | 479       | 441    |
| <b>Nettoskuld</b>                                  |           |        |
| Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr     | 2 082     | 3 007  |
| Derivatskuld, långfristig, Mkr                     | 2         | 1      |
| Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr             | 98        | 87     |
| Derivatskuld, kortfristig, Mkr                     | 22        | 31     |
| Aktiverade finansieringskostnader, Mkr             | -2        | -3     |
| Upplupen ränta, Mkr                                | 1         | 0      |
| Bruttoskuld, Mkr                                   | 2 202     | 3 123  |
| Derivat tillgång, Mkr                              | -41       | -46    |
| Likvida medel, Mkr                                 | -131      | -114   |
| Nettoskuld, Mkr                                    | 2 030     | 2 964  |
| <b>Skuldsättningsgrad</b>                          |           |        |
| Nettoskuld, Mkr                                    | 2 030     | 2 964  |
| EBITDA R12, Mkr                                    | 1 801     | 1 610  |
| Skuldsättningsgrad                                 | 1,1       | 1,8    |
| <b>Soliditet</b>                                   |           |        |
| Eget kapital, Mkr                                  | 7 531     | 6 842  |
| Balansomslutning, Mkr                              | 11 881    | 12 006 |
| Soliditet, %                                       | 63,4      | 57,0   |

# Övrig information

## Finansiell kalender

### 2024

Thule Groups årsstämma, Malmö, 26 april  
Kvartalsrapport april – juni, 17 juli  
Kvartalsrapport juli – september, 23 oktober

### 2025

Kvartalsrapport oktober – december, 7 februari

## Kontaktuppgifter

Fredrik Erlandsson, informationsdirektör och investor relations  
Tel: 070 - 309 00 21  
e-post: fredrik.erlandsson@thule.com

Toby Lawton, CFO  
Tel: 070 - 242 29 47  
e-post: toby.lawton@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. bilbarnstolar, barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar och hundtransport), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, resväskor, laptop- och kameraväskor).

Thule Group har cirka 2 600 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen. Produkterna säljs på 138 marknader och försäljningen under 2023 uppgick till 9,1 miljarder kronor. [www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com).



**Thule Allax** lanserades i januari och är den första produkten i Thules nya produktkategori hundtransport.

Thule Group AB (publ)  
Fosievägen 13, 214 31 Malmö  
Org.nr. 556770-6311  
[www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com)

**Thule Group** »