

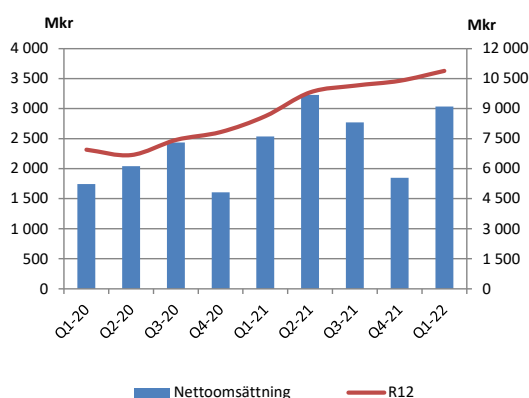
# Thule Group»

## Delårsrapport första kvartalet, januari – mars 2022

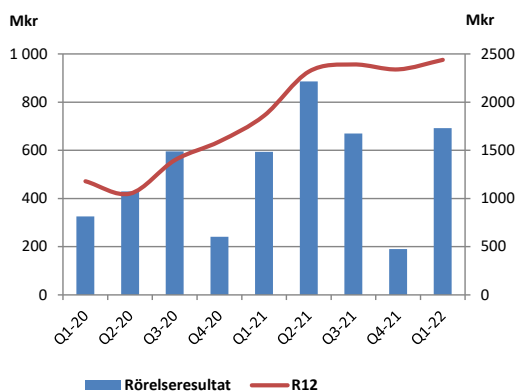
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 3 034 Mkr (2 538) vilket motsvarar en ökning med 19,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 13,4 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 692 Mkr (594), vilket motsvarar en marginal om 22,8 procent (23,4). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 0,4 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 527 Mkr (447).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var -526 Mkr (72).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 5,04 kr (4,28).

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	%	R12	Helår 2021	%
Nettoomsättning, Mkr	3 034	2 538	+19,5	10 881	10 386	+4,8
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	692	594	+16,7	2 439	2 340	+4,2
Nettoresultat, Mkr	527	447	+17,9	1 870	1 790	+4,5
Resultat per aktie, kr	5,04	4,28	+17,9	-	17,12	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-526	72	-	530	1 128	-

Nettoomsättning



Rörelseresultat



## Vd har ordet

### Ett starkt första kvartal

Situationen i världen har varit omvälvande under det första kvartalet 2022. Rysslands invasion av Ukraina, fortsatta utmaningar i globala varuförsörjningskedjor och kraftiga kostnadsökningar har påverkat oss alla och en var. Jag är därför mycket nöjd med att vi fortsätter att öka försäljningen med oförändrad hög lönsamhet.

Omsättningen i det första kvartalet ökade med 20 procent (13 procent valutajusterat) jämfört med det extremt starka första kvartalet föregående år.

Vi lyckades även att med genomförda prishöjningar och effektivitetsåtgärder motverka effekterna av dyrare råvaror, högre fraktpriser och hög sjukfrånvaro. I kvartalet uppnådde vi en EBIT-marginal om 22,8 procent, vilket motsvarade en valutajusterad förbättring med 0,4 procentenheter mot samma period föregående år.

### God start i Region Europe & RoW

Som en direkt konsekvens av Rysslands invasion av Ukraina, stoppade vi omedelbart all försäljning till Ryssland och Belarus. Av naturliga skäl har våra partners i Ukraina inte köpt några produkter sedan invasionen. Utvecklingen är djupt tragisk på ett mänskligt plan. Den har dock en begränsad påverkan på Thule Group, då dessa länder står för mindre än 1 procent av vår omsättning. Vi har inte heller några underleverantörer i dessa tre länder.

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 9 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt första kvartal föregående år. Positivt att notera var att alla fyra produktkategorier växte under kvartalet.

Tyskland, Belgien, Nederländerna, Frankrike, Tjeckien och Spanien var de marknader som växte mest under kvartalet. På det södra halvklotet fortsatte den mycket positiva utvecklingen speciellt i Australien, Nya Zeeland och Sydafrika, i avslutningen av dessa länders viktiga sommarsäsong.

### Mycket stark tillväxt i Region Americas

I regionen ökade försäljningen under första kvartalet med hela 27 procent, valutajusterat, jämfört med det mycket starka första kvartalet 2021.

Vi växte i samtliga fyra produktkategorier och i samtliga regionens marknader, där speciellt Kanada utmärkte sig positivt.

### Kapacitetsökningar och högre lagernivåer

För att möta den kraftigt ökade efterfrågan investerar vi, som tidigare kommunicerats, betydande medel för att ytterligare öka produktionskapaciteten. Trots längre ledtider på allt från byggnadsmaterial till automationsutrustning så fortlöper dessa projekt enligt plan.

Under hösten och början av året har vi, tack vare ökad kapacitet, bättre kunnat möta den ökade efterfrågan. Vi bedömer därför att lagernivåerna hos återförsäljare nu är på liknande goda nivåer inför högsäsong som innan pandemin.

För att säkerställa hög leveranssäkerhet och korta ledtider även framgent har vi under kvartalet byggt upp våra egna lagernivåer inför vårsäsongen. Högre lagernivåer är i dessa tider nödvändigt för att flexibelt kunna hantera de avsevärt förlängda ledtiderna av diverse komponenter, samt för att kunna förekomma eventuella större förseningar i den globala varuförsörjningskedjan. Lageruppbyggnaden består av komponenter till högvolymsprodukter.

### Positiva långsiktiga trender i dagens kategorier och nya kategorier under utveckling

De underliggande marknadstrenderna med konsumenter som strävar efter att leva aktiva liv i närområden till där de bor är fortsatt stabilt positiva. Sammantaget förväntar vi oss att marknadstillväxten de närmsta åren för våra nuvarande produktkategorier kommer att ligga i linje med vad den var före pandemin, det vill säga cirka 3-4 procent.

Utöver ambitionen att fortsatt växa fortare än marknaden i våra nuvarande kategorier kommer vi 2023 att påbörja en tillväxtresa i ytterligare två produktkategorier. Jag ser fram emot att få presentera dessa på den kapitalmarknadsdag som hålls i Hillerstorp, Sverige, onsdagen den 11 maj. Vi kommer då även visa upp vår moderna takräckesfabrik, vårt nyöppnade globala utvecklingscenter och vårt expanderade och världsledande Thule Test Center™.



Magnus Welander,  
Vd och koncernchef

# Finansiell översikt

## Utveckling första kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen första kvartalet 2022 uppgick till 3 034 Mkr (2 538) vilket motsvarar en ökning med 19,5 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 13,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 2 158 Mkr (1 917), en ökning om 12,6 procent och 8,8 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 876 Mkr (621), en ökning med 40,9 procent och 26,8 procent valutajusterat jämfört med första kvartalet 2021.

	jan-mar 2022
Förändring i nettoomsättning	
Valutakursförändringar	6,1%
Strukturella förändringar	0,0%
Organisk tillväxt	13,4%
<b>Totalt</b>	<b>19,5%</b>

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 215 Mkr (1 050), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,0 procent (41,3). Valutajusterat försämrades marginalen med 0,3 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats av högre material- och fraktkostnader samt av hög sjukfrånvaro i kvartalet jämfört med första kvartalet 2021.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 692 Mkr (594), vilket motsvarar en marginal på 22,8 procent (23,4). Valutajusterat var rörelsemarginalen 0,4 procentenheter högre än föregående år. Rörelseresultatet har påverkats positivt av den högre försäljningen och de fortsatt bibehållna låga omkostnaderna, vilket har kompenserat för den något försämrade bruttomarginalen i kvartalet.

	jan-mar
Förändring i rörelsemarginal	
Rörelseresultat 2022	692
Rörelsemarginal 2022	22,8%
Rörelseresultat 2021	594
Rörelsemarginal 2021	23,4%
Rörelseresultat 2021, valutajusterad	600
Rörelsemarginal 2021, valutajusterad	22,4%
<b>Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad</b>	<b>0,4%</b>

### Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -11 Mkr (-9). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 1 Mkr (-2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -12 Mkr (-8).

## Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – mars 2022 uppgick till 22,7 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2021 uppgick till 23,5 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

## Periodens resultat

Nettoresultatet för första kvartalet uppgick till 527 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,04 kr före och 4,99 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 447 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 4,28 kr före utspädning och 4,24 kr efter utspädning.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -526 Mkr (72). För att möta den stigande efterfrågan och säkerställa minimala leveransstörningar orsakade av nedstängningar, komponentbrist med mera, har en lageruppbyggnad skett vilken har höjt rörelsekapitalet. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till 148 Mkr (56). Under kvartalet har ytterligare 900 Mkr utnyttjats av bolagets kreditfacilitet.

## Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2022 till 6 458 Mkr (5 971). Soliditeten uppgick till 54,0 procent (62,2).

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2022 till 2 169 Mkr (430). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 466 Mkr (1 101) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 331 Mkr (921), långfristig leasingskuld 138 Mkr (171), aktiverade finansieringskostnader om -3 Mkr (-6), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 0 Mkr (15). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 91 Mkr (69) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingskuld.

Mkr	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån, brutto	2 468	1 093	1 556
Finansiell derivatskuld, långfristig	0	15	7
Kortfristiga lån, brutto	71	55	66
Finansiell derivatskuld, kortfristig	19	14	14
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-3	-6	-4
Upplupen ränta	0	0	1
<b>Bruttoskuld</b>	<b>2 557</b>	<b>1 171</b>	<b>1 640</b>
Finansiell derivattillgång	-27	-33	-24
Likvida medel	-361	-708	-149
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 169</b>	<b>430</b>	<b>1 467</b>

Goodwill per den 31 mars 2022 uppgick till 4 576 Mkr (4 457). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 31 mars 2022 uppgick till 3 022 Mkr (1 235). Lageruppbyggnad har, för att möta den högre efterfrågan och för att undvika logistikstörningar, skett under perioden. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till 36 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars 2022 till 352 Mkr (375) varav 121 Mkr (177) 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 uppgick till 3 670 (3 211).

### Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 31 mars 2022 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

### Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 13,00 kr per aktie, vilket motsvarar 1 359 Mkr beräknat på antalet utestående aktier den 9 februari 2022. Föreslagen utdelning utgör 76 procent av 2021 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 6,50 kr per aktie är den 28 april 2022 och föreslagen avstämningsdag för den andra utbetalningen om 6,50 kr per aktie är den 6 oktober 2022.

### Årsstämma och aktieägare

Thule Groups årsstämma kommer att hållas den 26 april 2022.

Den 31 mars 2022 hade Thule Group AB 23 660 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (11,8 procent av rösterna), SEB Fonder (4,4 procent av rösterna), Vanguard (3,4 procent av rösterna) och Swedbank Robur Fonder (3,3 procent av rösterna).

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

### Moderbolaget

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 mars 2022. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -8 Mkr (-10). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 328 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	jan-mar		Förändring		Helår	
	2022	2021	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	R12	2021
Nettoomsättning	3 034	2 538	19,5%	13,4%	10 881	10 386
- Region Europe & RoW	2 158	1 917	12,6%	8,8%	7 681	7 440
- Region Americas	876	621	40,9%	26,8%	3 201	2 946

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

### Region Europe & RoW

I första kvartalet ökade försäljningen i regionen med 9 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt första kvartal föregående år.

Som en direkt konsekvens av Rysslands invasion av Ukraina, beslutade vi omedelbart att stoppa försäljningen till Ryssland och Belarus och av naturliga skäl har våra partners i Ukraina inte köpt några produkter sedan invasionen. Utvecklingen är djupt tragisk på ett mänskligt plan. Den har dock en begränsad påverkan på Thule Group, då dessa länder står för mindre än 1 procent av vår omsättning. Vi har inte heller några underleverantörer i dessa tre länder.

Positivt att notera var att alla fyra produktkategorier växte under kvartalet. Inom Sport&Cargo Carriers var produkter för en aktiv vintersemester den starkaste kategorin, med fler vintersportorter öppna i alregionen. Barnvagnar var den snabbast växande kategorin inom Active with Kids där vi fortsätter att ta marknadsandelar. Ett ökat pendlande till och från arbetsplatser, skolor och universitet gjorde att datorrygsäckar var den snabbast växande kategorin inom Packs, Bags & Luggage. Inom RV Products var tillväxten starkast i återförsäljarledet, då de stora husbilstillverkarna fortsatt upplevde problem med tillgång till chassiss att bygga sina husbilar på.

Tyskland, Belgien, Nederländerna, Frankrike, Tjeckien och Spanien var de marknader som växte mest under kvartalet. På det södra halvklotet fortsatte speciellt Australien, Nya Zeeland och Sydafrika att växa, i avslutningen av dessa länders viktiga sommarsäsong.

### Region Americas

I regionen ökade försäljningen under första kvartalet med 27 procent, valutajusterat, jämfört med det exceptionellt starka första kvartalet föregående år.

Samtliga fyra produktkategorier visade en positiv tillväxt i samtliga av regionens marknader, där speciellt Kanada utmärkte sig positivt. Inom Sport&Cargo Carrier fortsatte den snabba tillväxten inom cykelhållare, men vinter och vattensport relaterade produkter uppvisade ännu starkare tillväxt. Cykelvagnar var den snabbast växande kategorin inom Active with Kids, där vi tydligt fortsätter att ta marknadsandelar. Ett ökat pendlande till och från arbetsplatser, skolor och universitet bidrog till att datorrygsäckar var den snabbast växande kategorin inom Packs, Bags & Luggage, även i denna region. Inom RV Products fortsatte den snabba tillväxten inom den begränsade nisch av tillbehör för mindre husbilar som vi fokuserar på i Nordamerika.

Jämfört med Europe & RoW noterar vi att ett flertal av de större nordamerikanska återförsäljarna under kvartalet ökade sina lagernivåer inför vårsäsongen 2022 betydligt mer än de gjorde inför våren 2021. Lagerupbyggnaden skedde inte på samma sätt hos våra europeiska återförsäljare.

## 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.

26 april, 2022

Styrelsen

### **Revisorsgranskning**

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



## Ett urval av viktiga händelser att nämna



**Den flexibla, stilrena Thule Aion väskkollektionen lanseras** – Den mångsidiga bluesign®-godkända Thule Aion kollektionen erbjuder kabinväskor, duffelväskor och praktiska vardagsrygsäckar samt snygga mindre axelväskor. Kollektionen tillverkas av återvunna material och erbjuder stilren design och praktiska förvaringslösningar som håller alla viktiga vardagsprylar för ett aktivt liv välorganiserade och skyddade.



**Active with Kids produkter från Thule fortsätter att vinna uppmärksammade priser** – Den innovativa bärstolen Thule Sapling (som lanserades i butik under hösten 2021) och den kompakta barnvagnen Thule Shine (som lanseras i butik under andra kvartalet 2022) bygger vidare på koncernens framgångsrika resa av designvinnande produkter. Med marknadsledande komfort för både barn och förälder och med sin stilrena design tilldelades Thule Sapling både det eftertraktade IF Design Award och RedDot Award och även Thule Shine barnvagnen vann en RedDot Award.



# Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	jan - mar			Helår
		2022	2021	R12	2021
Nettoomsättning	2	3 034	2 538	10 881	10 386
Kostnad sålda varor		-1 819	-1 489	-6 557	-6 226
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 215</b>	<b>1 050</b>	<b>4 325</b>	<b>4 160</b>
Övriga rörelseintäkter		-	-	15	15
Försäljningskostnader		-429	-366	-1 544	-1 481
Administrationskostnader		-93	-90	-357	-354
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>692</b>	<b>594</b>	<b>2 439</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto		-11	-9	-39	-37
<b>Resultat före skatt</b>		<b>682</b>	<b>584</b>	<b>2 400</b>	<b>2 303</b>
Skatt		-155	-137	-531	-513
<b>Nettoresultat</b>		<b>527</b>	<b>447</b>	<b>1 870</b>	<b>1 790</b>
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		527	447	1 870	1 790
<b>Nettoresultat</b>		<b>527</b>	<b>447</b>	<b>1 870</b>	<b>1 790</b>
Resultat per aktie, kronor före utspädning		5,04	4,28		17,12
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		4,99	4,24		16,95
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	104,6		104,6

## Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	jan - mar			Helår
	2022	2021	R12	2021
Nettoresultat	527	447	1 870	1 790
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	111	305	244	437
Kassafördessäkringar	5	-20	11	-14
Säkring av nettoinvesteringar	-9	-20	-9	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-2	3	-7	-2
<b>Poster som inte kan omföras till nettoresultatet</b>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	14	2	1	-11
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-3	-0	-0	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>116</b>	<b>270</b>	<b>240</b>	<b>394</b>
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>643</b>	<b>717</b>	<b>2 109</b>	<b>2 183</b>
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	643	717	2 109	2 183
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>643</b>	<b>717</b>	<b>2 109</b>	<b>2 183</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 613	4 499	4 556
Materiella anläggningstillgångar	1 616	1 108	1 479
Långfristiga fordringar	7	5	8
Uppskjutna skattefordringar	352	375	326
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>6 589</b>	<b>5 986</b>	<b>6 369</b>
Varulager	3 022	1 235	2 510
Skattefordringar	6	0	6
Kundfordringar	1 616	1 447	872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93	64	81
Övriga fordringar	284	163	205
Likvida medel	361	708	149
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>5 381</b>	<b>3 617</b>	<b>3 823</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 970</b>	<b>9 603</b>	<b>10 192</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>6 458</b>	<b>5 971</b>	<b>5 815</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 466	1 101	1 559
Avsättningar till pensioner	240	226	244
Uppskjutna skatteskulder	374	310	370
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 079</b>	<b>1 638</b>	<b>2 174</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	91	69	80
Leverantörsskulder	1 178	864	1 057
Skatteskulder	260	234	165
Övriga skulder	84	105	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	726	655	716
Avsättningar	93	67	94
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 432</b>	<b>1 995</b>	<b>2 203</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 512</b>	<b>3 633</b>	<b>4 377</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 970</b>	<b>9 603</b>	<b>10 192</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Ingående eget kapital den 1 januari	5 815	5 253	5 253
Nettoresultat	527	447	1 790
Övrigt totalresultat	116	270	394
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>643</b>	<b>717</b>	<b>2 183</b>
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-	-	-1 621
Optioner	-	-	-1
<b>Utgående kapital</b>	<b>6 458</b>	<b>5 971</b>	<b>5 815</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

	jan - mar 2022	2021	Helår 2021
Resultat före skatt	682	584	2 303
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	61	54	177
Betald skatt	-83	-65	-402
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>660</b>	<b>572</b>	<b>2 079</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-469	-134	-1 370
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-838	-650	-142
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	121	284	561
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-526</b>	<b>72</b>	<b>1 128</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-148	-56	-503
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-148</b>	<b>-56</b>	<b>-503</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Optioner	-	-	-1
Utdelning	-	-	-1 621
Amortering/upptag av lån	881	-16	436
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>881</b>	<b>-16</b>	<b>-1 186</b>
Periodens kassaflöde	207	1	-561
Likvida medel vid periodens början	149	706	706
Valutakursdifferens i likvida medel	5	1	4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>361</b>	<b>708</b>	<b>149</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan - mar		Helår
	2022	2021	2021
Övriga rörelseintäkter	5	5	18
Administrationskostnader	-14	-17	-57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-13</b>	<b>-39</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	900
Ränteintäkter- och kostnader	-2	0	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>858</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>894</b>
Skatt	2	3	1
<b>Nettoresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>895</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 mar	31 mar	31 dec
	2022	2021	2021
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	4 451	4 238	4 439
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 451</b>	<b>4 238</b>	<b>4 439</b>
Fordringar hos koncernbolag	1 400	274	536
Övriga kortfristiga fordringar	13	6	7
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 413</b>	<b>280</b>	<b>543</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 864</b>	<b>4 517</b>	<b>4 982</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 458</b>	<b>3 183</b>	<b>2 466</b>
Övriga avsättningar	25	19	24
Skulder till kreditinstitut	2 328	915	1 418
Skulder till koncernbolag	368	368	368
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 721</b>	<b>1 303</b>	<b>1 810</b>
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	661	0	679
Övriga kortfristiga skulder	25	32	27
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>685</b>	<b>32</b>	<b>706</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 864</b>	<b>4 517</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.

	jan - mar			Helår
	2022	2021	R12	2021
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>3 034</b>	<b>2 538</b>	<b>10 881</b>	<b>10 386</b>
- Region Europe & RoW	2 158	1 917	7 681	7 440
- Region Americas	876	621	3 201	2 946
<b>EBITDA</b>	<b>738</b>	<b>629</b>	<b>2 603</b>	<b>2 493</b>
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-46	-35	-164	-153
<b>EBIT/Rörelseresultat</b>	<b>692</b>	<b>594</b>	<b>2 439</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto	-11	-9	-39	-37
Skatt	-155	-137	-531	-513
<b>Nettoresultat</b>	<b>527</b>	<b>447</b>	<b>1 870</b>	<b>1 790</b>

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

### Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 mar	31 mar
	2022	2021
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	18	17
Valutaswappar	3	9
Ränteswappar	6	6
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>27</b>	<b>33</b>
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-16	-16
Valutaswappar	-3	-2
Ränteswappar	-1	-11
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-20</b>	<b>-29</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 innehåses 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 staters 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.



# Nyckeltal

	jan - mar		Helår	
	2022	2021	R12	2021
Nettoomsättning, Mkr	3 034	2 538	10 881	10 386
Nettoomsättning tillväxt, %	19,5%	45,5%	-	32,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % <sup>1</sup>	13,4%	56,0%	-	37,7%
Bruttomarginal, %	40,0%	41,3%	39,7%	40,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	692	594	2 439	2 340
Rörelsemarginal, %	22,8%	23,4%	22,4%	22,5%
Resultat per aktie, kr	5,04	4,28	-	17,12
Soliditet, %	54,0%	62,2%	54,0%	57,1%
Skuldsättningsgrad	0,8	0,2	0,8	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

	jan - mar	
	2022	2021
<b>Organisk tillväxt, valuta justerad</b>		
Förändring i nettoomsättning, %	19,5	45,5
Valutakursförändringar, %	-6,1	10,4
<b>Nettoomsättning, valuta justerad tillväxt, %</b>	13,4	56,0
Strukturella förändringar, %	-	-
Organisk tillväxt, %	13,4	56,0
<b>EBITDA</b>		
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	692	594
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	46	35
EBITDA, Mkr	738	629
<b>Nettoskuld</b>		
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	2 468	1 093
Derivatskuld, långfristig, Mkr	0	15
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	71	55
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	19	14
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-3	-6
Upplupen ränta, Mkr	0	0
Bruttoskuld, Mkr	2 557	1 171
Derivatillgång, Mkr	-27	-33
Likvida medel, Mkr	-361	-708
Nettoskuld, Mkr	2 169	430
<b>Skuldsättningsgrad</b>		
Nettoskuld, Mkr	2 169	430
EBITDA R12, Mkr	2 603	2 004
Skuldsättningsgrad, X	0,8	0,2
<b>Soliditet</b>		
Eget kapital, Mkr	6 458	5 971
Balansomslutning, Mkr	11 970	9 603
Soliditet, %	54,0	62,2

## Finansiell kalender

Thule Group årsstämma, Malmö  
Delårsrapport april – juni 2022  
Delårsrapport juli – september 2022  
Delårsrapport oktober – december 2022

26 april, 2022  
21 juli, 2022  
27 oktober, 2022  
10 februari, 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), **Active with Kids** (t.ex. barnvagnar, cykelvagnar, cykelbarnstolar), **RV Products** (t.ex. markiser, cykelhållare och tält för husbilar och husvagnar) och **Packs, Bags & Luggage** (t.ex. vandringsryggsäckar, 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  
[www.thulegroup.com](http://www.thulegroup.com)