

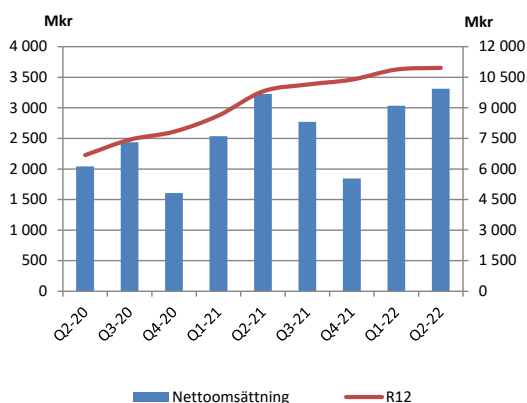
# Thule Group

## Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2022

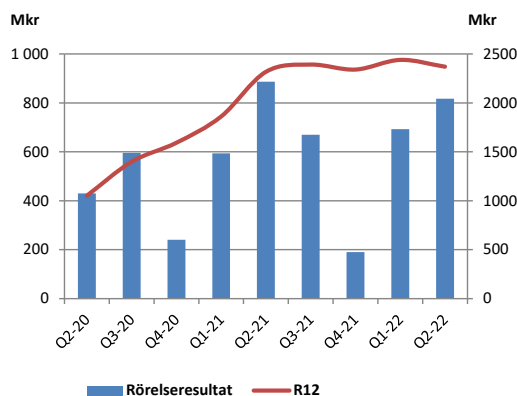
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 3 314 Mkr (3 229) vilket motsvarar en ökning med 2,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade försäljningen med 3,4 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 817 Mkr (886), vilket motsvarar en marginal om 24,7 procent (27,4).
- **Nettoresultat** uppgick till 626 Mkr (672).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 489 Mkr (867).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 5,99 kr (6,43).
- **Nya långsiktiga mål** presenterades på kapitalmarknadsdagen som hölls den 11 maj. Omsättningsmålet höjdes till 20 miljarder kronor för år 2030 (tidigare 16 miljarder kronor). EBIT-marginalmålet på >20% och utdelningsnivån till >75% av nettovinsten samt koncernens ambitiösa hållbarhetsmål är oförändrade.
- **Tillväxtplaner inom två nya produktområden** presenterades även på kapitalmarknadsdagen. Under 2023 kommer Thule-produkter lanseras i marknadssegmenten bilbarnstolar samt transportlösningar för hundar. Dessa två produktområden kommer rapporteras tillsammans med övriga produkter inom nuvarande produktkategori *Active with Kids*, som därför framgent kommer att kallas *Juvenile & Pet Products*.

	apr-jun 2022	apr-jun 2021	%	jan-jun 2022	jan-jun 2021	%	Helår 2021
Nettoomsättning, Mkr	3 314	3 229	+2,6	6 348	5 768	+10,1	10 386
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	817	886	-7,8	1 509	1 480	+2,0	2 340
Nettoresultat, Mkr	626	672	-6,8	1 153	1 119	+3,0	1 790
Resultat per aktie, kr	5,99	6,43	-6,8	11,03	10,71	+3,0	17,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	489	867	-43,6	-37	939	-103,9	1 128

Nettoomsättning



Rörelseresultat



## Vd har ordet

### Fortsatt god omsättning och bibehållna höga marginaler

Omsättningen i det andra kvartalet blev den högsta i företagets historia. Detta trots att omvärlden har bjudit på utmaningar under hela våren 2022. Genom prishöjningar och effektiviseringsåtgärder har vi framgångsrikt motverkat effekterna av dyrare råvaror, högre fraktpriser och ofördelaktiga valutakurser. I kvartalet försvarade vi en bruttomarginal om 42,2 procent (42,2).

Effekterna av Rysslands invasion av Ukraina, fortsatta utmaningar i globala försörjningskedjor och kraftiga kostnadsökningar fortsätter att påverka verksamheten.

Omsättningen i kvartalet ökade med 3 procent (men minskade med 3 procent valutajusterat) jämfört med andra kvartalet föregående år.

Vi bibehåller en hög EBIT-marginal och nådde i kvartalet 24,7 procent, vilket ligger över de historiska nivåerna vi haft under andra kvartalen. Jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2021, var det en valutajusterad nedgång med 2,2 procentenheter. Rörelsekostnaderna ökade främst genom den offensiva satsningen på produktutveckling, av både nuvarande och nya produktkategorier, samt kostnader för att hantera de högre lagernivåerna.

### Stabilt i Region Europe & RoW

Under andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 4,5 procent, valutajusterat, jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2021.

Cykelrelaterade produkter hade en minskad försäljning jämfört med det historiskt starka andra kvartalet föregående år. Detta gällde cykelhållare inom kategorierna Sport&Cargo Carriers och RV Products, men även cykelvagnar och cykelbarnstolar inom kategorin Juvenile & Pet Products.

Övriga kategorier utvecklades väl, med en speciellt positiv utveckling inom Packs, Bags & Luggage.

Storbritannien utmärkte sig med svag försäljning i kvartalet. Det är även den av de större marknaderna som har växt minst jämfört med före pandemin. Även de nordiska marknaderna hade ett svagare kvartal jämfört mot föregående år. Utvecklingen i Norden är dock, totalt sett, mycket positiv jämfört med 2019.

### Stark lokal valuta drev tillväxt i Region Americas

Valutajusterat var försäljningen i regionen under

andra kvartalet i linje med föregående år. Tack vare gynnsamma lokala valutor ökade den redovisade försäljningen i kvartalet med 15 procent.

Även i denna region såg vi en minskad försäljning inom cykelrelaterade produkter gentemot det exceptionellt starka andra kvartalet föregående år. Den kanadensiska marknaden var starkast, medan vi såg en minskad försäljning i Brasilien.

### Förbättrad leveransförmåga

Ökad efterfrågan och lyckade produktlanseringar har gjort att vi organiskt växlat upp omsättningen till en nivå som ligger betydligt högre än före pandemin. Vi har, som tidigare kommunicerats, därför genomfört en rad åtgärder för att möta de högre nivåerna på efterfrågan med hög leveransförmåga.

Dels har vi genomfört betydande investeringar i flera av våra monteringsanläggningar. Både för att öka automationsnivån och för att höja produktionskapaciteten. Vi har också beslutat att hålla högre lagernivåer fram till dess att vi ser en stabilisering av de globala försörjningskedjorna. På detta sätt säkerställer vi att även fortsatt kunna hantera de avsevärt förlängda ledtiderna. Lageruppbyggnaden består av komponenter och högvolymprodukter.

### Kortsiktiga utmaningar i orolig marknad, men positiva långsiktiga trender och spännande nya produktområden

Mot bakgrund av den osäkerhet som generellt råder i marknaden i närtid, där vi jämför mot en stark period andra halvåret, är det glädjande att de underliggande positiva marknadstrenderna består. Konsumenternas strävan att leva aktiva liv i närområden till där de bor, är fortsatt långsiktigt positiv. Dessutom kommer vi under 2023 att påbörja en tillväxtresa i ytterligare två mycket intressanta produktområden, bilbarnstolar samt transportlösningar för hundar.

Vi ser fram emot en spännande höst då vi kommer att presentera rekordmånga nya produkter, inom samtliga produktkategorier, för våra återförsäljare inför konsumentlansering med försäljningsstart i butiker, världen runt, under våren 2023.



Magnus Welander,  
Vd och koncernchef

# Finansiell översikt

## Utveckling andra kvartalet

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen andra kvartalet 2022 uppgick till 3 314 Mkr (3 229) vilket motsvarar en ökning med 2,6 procent. Justerat för valutakursförändringar minskade nettoomsättningen för koncernen med 3,4 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 2 412 Mkr (2 446), en minskning om 1,4 procent och 4,5 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 902 Mkr (783), en ökning med 15,2 procent. Valutajusterat är det på samma nivå jämfört med andra kvartalet 2021.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i nettoomsättning	2022	2022
Valutakursförändringar	6,0%	6,1%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	-3,4%	4,0%
<b>Totalt</b>	<b>2,6%</b>	<b>10,1%</b>

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 400 Mkr (1 364), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,2 procent (42,2). Valutajusterat förbättrades marginalen med 0,5 procentenheter. De prishöjningar som genomförts till kunder har kompenserat för högre kostnader avseende råmaterial och högre fraktpriser.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 817 Mkr (886), vilket motsvarar en marginal på 24,7 procent (27,4). Valutajusterat var rörelsemarginalen 2,2 procentenheter lägre än föregående år. Kostnadsökningarna består av ökade utvecklingskostnader samt högre kostnader för att hantera de ökade lagernivåerna. Dessutom påverkades andra kvartalet föregående år av en positiv resultat effekt på 15 Mkr till följd av upplösning av en tidigare reserverad tilläggsköpekilling avseende förvärvet av Tepui Outdoors Inc.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2022	817	1 509
Rörelsemarginal 2022	24,7%	23,8%
Rörelseresultat 2021	886	1 480
Rörelsemarginal 2021	27,4%	25,7%
Rörelseresultat 2021, valutajusterad	921	1 522
Rörelsemarginal 2021, valutajusterad	26,9%	24,9%
<b>Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1,1%</b>

### Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -11 Mkr (-6). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 3 Mkr (2). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -13 Mkr (-8). Ökat utnyttjande av kreditfaciliteten och stigande räntor förklarar det förändrade räntenettet.

### Periodens resultat

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 626 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,99 kr före och 5,95 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 672 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,43 kr före utspädning och 6,37 kr efter utspädning.

### Utveckling första halvåret

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen första halvåret 2022 uppgick till 6 348 Mkr (5 768) vilket motsvarar en ökning med 10,1 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 4,0 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 4 570 Mkr (4 363), en ökning om 4,7 procent och 1,3 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 778 Mkr (1 405), en ökning med 26,6 procent och 11,4 procent valutajusterat jämfört med första halvåret 2021.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i perioden till 2 615 Mkr (2 413), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,2 procent (41,8). Valutajusterat förbättrades marginalen med 0,1 procentenheter. Genomförda prishöjningar till kunder har motverkat de högre kostnaderna för material och frakter.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 509 Mkr (1 480), vilket motsvarar en marginal på 23,8 procent (25,7). Valutajusterat var rörelsemarginalen 1,1 procentenheter lägre än föregående år. Kostnadsökningarna består av ökade utvecklingskostnader, samt högre kostnader för att hantera de ökade lagernivåerna.

#### Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -21 Mkr (-15). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 4 Mkr (0). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -25 Mkr (-15). Ökat utnyttjande av kreditfaciliteten och stigande räntor förklarar det förändrade räntenettet.

#### Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2022 uppgick till 22,5 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2021 uppgick till 23,6 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

### Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret uppgick till 1 153 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 11,03 kr före och 10,94 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 119 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 10,71 kr före utspädning och 10,62 kr efter utspädning.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 489 Mkr (867). För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -37 Mkr (939). För att möta den stigande efterfrågan och säkerställa minimala leveransstörningar orsakade av komponentbrist, långa ledtider med mera, har en lageruppbyggnad skett vilken har höjt rörelsekapitalet under första halvåret. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till 261 Mkr (238). Under perioden har ytterligare 980 Mkr utnyttjats av bolagets kreditfacilitet.

### Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2022 till 6 165 Mkr (4 963). Eget kapital har under kvartalet påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 1 359 Mkr, varav 680 Mkr har utbetalts. Soliditeten uppgick till 50,3 procent (52,6).

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2022 till 2 562 Mkr (909). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 585 Mkr (1 204) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 419 Mkr (1 064), långfristig leasingskuld 167 Mkr (133), aktiverade finansieringskostnader om -2 Mkr (-5), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 1 Mkr (12). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 127 Mkr (60) och bestod av kortfristig del av lån från kreditinstitut, finansiella derivatinstrument och leasingskuld.

Mkr	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Långfristiga lån, brutto	2 586	1 197	1 556
Finansiell derivatskuld, långfristig	1	12	7
Kortfristiga lån, brutto	99	53	66
Finansiell derivatskuld, kortfristig	29	7	14
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-2	-5	-4
Upplupen ränta	0	0	1
<b>Bruttoskuld</b>	<b>2 713</b>	<b>1 264</b>	<b>1 640</b>
Finansiell derivattillgång	-29	-30	-24
Likvida medel	-122	-326	-149
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 562</b>	<b>909</b>	<b>1 467</b>

Goodwill per den 30 juni 2022 uppgick till 4 808 Mkr (4 392). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 juni 2022 uppgick till 3 148 Mkr (1 267). Lageruppbyggnaden har skett för att undvika logistikstörningar och därmed effektivt kunna möta den högre efterfrågan. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till 109 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 juni 2022 till 348 Mkr (350) varav 123 Mkr (157) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

## Övriga upplysningar

### Finansiella mål och nya produktområden

Nya långsiktiga mål presenterades på kapitalmarknadsdagen som hölls den 11 maj. Omsättningsmålet höjdes till 20 miljarder kronor för år 2030 (tidigare 16 miljarder kronor). EBIT-marginalmålet på >20% och utdelningsnivån till >75% av nettovinsten samt koncernens ambitiösa hållbarhetsmål är oförändrade.

Även tillväxtplaner inom två nya produktområden presenterades på kapitalmarknadsdagen. Under 2023 kommer Thule-produkter lanseras i marknadssegmenten bilbarnstolar samt transportlösningar för hundar. Dessa två produktområden kommer att rapporteras tillsammans med övriga produkter inom nuvarande produktkategorin Active with Kids, som därför framgent kommer att kallas Juvenile & Pet Products.

### 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 3 497 (3 240).

### Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 juni 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. Som avstämningsdag för den andra utbetalningen om 6,50 kr per aktie sattes den 6 oktober 2022.

### Aktieägare

Den 30 juni 2022 hade Thule Group AB 27 980 kända aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (13,0 procents ägande), SEB Fonder (4,2 procents ägande), Didner & Gerge Fonder (3,9 procents ägande) och Swedbank Robur Fonder (3,9 procents 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 juni 2022. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -16 Mkr (-17). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 417 Mkr (1 059).

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	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2022	2021	Rapp.	Just. <sup>1</sup>	2022	2021	Rapp.	Just. <sup>1</sup>
Nettoomsättning	3 314	3 229	2,6%	-3,4%	6 348	5 768	10,1%	4,0%
- Region Europe & ROW	2 412	2 446	-1,4%	-4,5%	4 570	4 363	4,7%	1,3%
- Region Americas	902	783	15,2%	-0,3%	1 778	1 405	26,6%	11,4%

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

### Region Europe & RoW

I andra kvartalet minskade försäljningen i regionen med 4,5 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt andra kvartal föregående år.

Inom Sport&Cargo Carriers var takboxar och boxar för transport på dragkroken den starkaste produktgruppen, med ett starkt intresse för ett semestrände i närområdet. Cykelhållare för bilen minskade i omsättning jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2021.

Inom kategorin Juvenile & Pet Products (som kategorin numera benämns) växten barnvagnar, medan cykelvagnar och cykelbarnstolar hade en minskad omsättning jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2021. En återgång till ett mer normalt resandemönster med kollektivtrafik är en bidragande orsak till minskad efterfrågan från cykelpendlande föräldrar. Framförallt har detta påverkat produkter med lägre prispunkter, så som cykelbarnstolar och de enklaste modellerna av cykelvagnar, som hade en minskad omsättning under kvartalet.

Ökat pendlande till och från arbetsplatser, skolor och universitet gjorde att datorryggsäckar var den snabbast växande kategorin inom Packs, Bags & Luggage, men även större duffel och carry-on väskor för resande med flyg växte starkt under kvartalet.

Inom RV Products var tillväxten starkast i återförsäljarledet, då de stora husbilstillverkarna fortsatt upplevde problem med tillgång till chassis för sin husbilstillverkning.

Tyskland och Frankrike var de marknader som växte mest under kvartalet, medan Storbritannien hade ett betydligt svagare kvartal. På det södra halvklotet såg vi mycket god tillväxt i de asiatiska marknaderna.

### Region Americas

I regionen var försäljningen, valutajusterat, i linje med det exceptionellt starka andra kvartalet föregående år.

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 i kategorin, medan cykelhållare även här såg minskad omsättning under kvartalet.

Juvenile & Pet Products hade ett svagare kvartal jämfört med det exceptionellt starka andra kvartalet 2021. Cykelvagnar och cykelbarnstolar, som i Nordamerika till större del än i Europa företrädesvis används på helger och för utflykter, såg inte samma starka efterfrågan som under föregående vår. Även joggingvagnar hade en minskad försäljning jämfört mot den starka jämförelseperioden.

Inom den i regionen nischade RV Products kategorin fortsatte den snabba tillväxten.

Kanada var återigen den marknad som utvecklades bäst i regionen.

## 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.

21 juli, 2022

Hans Eckerström  
Ordförande styrelsen

Mattias Ankarberg  
Styrelseledamot

Sarah McPhee  
Styrelseledamot

Heléne Mellquist  
Styrelseledamot

Therese Reuterswärd  
Styrelseledamot

Johan Westman  
Styrelseledamot

Helene Willberg  
Styrelseledamot

Magnus Welander  
Verkställande direktör

### **Revisorsgranskning**

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.



## Ett urval av viktiga händelser att nämna



**Två nya produktområden presenterade på kapitalmarknadsdagen den 11 maj** – På koncernens kapitalmarknadsdag presenterades ambitionerna för två nya produktområden; bilbarnstolar samt produkter för transport av hundar med bil och cykel. De första produkterna inom dessa marknadssegment kommer lanseras till kund under 2023 och portföljen kommer sedan att breddas under följande år.



**Nya tillbehör till fyra barnvagnsmodeller** – Den kompakta barnvagnen Thule Shine lanserades i butik slutet av andra kvartalet. I samband med lansering av denna fjärde barnvagnsmodell presenterades även ett utbud av nya praktiska tillbehör i nya trendiga färger för samtliga de fyra modellerna.

# Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Not	apr - jun		jan - jun		R12	Helår	
	2022	2021	2022	2021		2021	
Nettoomsättning	2	3 314	3 229	6 348	5 768	10 966	10 386
Kostnad sålda varor		-1 914	-1 866	-3 733	-3 355	-6 605	-6 226
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 400</b>	<b>1 364</b>	<b>2 615</b>	<b>2 413</b>	<b>4 361</b>	<b>4 160</b>
Övriga rörelseintäkter		-	15	-	15	-	15
Försäljningskostnader		-487	-409	-916	-775	-1 622	-1 481
Administrationskostnader		-96	-84	-190	-174	-370	-354
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>817</b>	<b>886</b>	<b>1 509</b>	<b>1 480</b>	<b>2 369</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto		-11	-6	-21	-15	-43	-37
<b>Resultat före skatt</b>		<b>806</b>	<b>881</b>	<b>1 488</b>	<b>1 465</b>	<b>2 326</b>	<b>2 303</b>
Skatt		-180	-208	-335	-346	-502	-513
<b>Nettoresultat</b>		<b>626</b>	<b>672</b>	<b>1 153</b>	<b>1 119</b>	<b>1 824</b>	<b>1 790</b>
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		626	672	1 153	1 119	1 824	1 790
<b>Nettoresultat</b>		<b>626</b>	<b>672</b>	<b>1 153</b>	<b>1 119</b>	<b>1 824</b>	<b>1 790</b>
Resultat per aktie, kronor före utspädning		5,99	6,43	11,03	10,71		17,12
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		5,95	6,37	10,94	10,62		16,95
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	104,6	104,6	104,6		104,6

## Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021		2021
Nettoresultat	626	672	1 153	1 119	1 824	1 790
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	441	-101	552	205	785	437
Kassafödersäkringar	-4	8	1	-11	-1	-14
Säkring av nettoinvesteringar	-32	32	-41	12	-72	-20
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-3	-8	-4	-5	-1	-2
<b>Poster som inte kan omföras till nettoresultatet</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	46	11	60	13	36	-11
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-10	-2	-12	-3	-8	2
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>439</b>	<b>-60</b>	<b>556</b>	<b>211</b>	<b>739</b>	<b>394</b>
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>1 066</b>	<b>613</b>	<b>1 709</b>	<b>1 330</b>	<b>2 562</b>	<b>2 183</b>
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	1 066	613	1 709	1 330	2 562	2 183
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>1 066</b>	<b>613</b>	<b>1 709</b>	<b>1 330</b>	<b>2 562</b>	<b>2 183</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 845	4 432	4 556
Materiella anläggningstillgångar	1 797	1 233	1 479
Långfristiga fordringar	8	4	8
Uppskjutna skattefordringar	348	350	326
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>6 999</b>	<b>6 019</b>	<b>6 369</b>
Varulager	3 148	1 267	2 510
Skattefordringar	12	10	6
Kundfordringar	1 734	1 583	872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100	69	81
Övriga fordringar	151	165	205
Likvida medel	122	326	149
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>5 265</b>	<b>3 420</b>	<b>3 823</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 264</b>	<b>9 439</b>	<b>10 192</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>6 165</b>	<b>4 963</b>	<b>5 815</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 585	1 204	1 559
Avsättningar till pensioner	202	223	244
Uppskjutna skatteskulder	374	296	370
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 162</b>	<b>1 723</b>	<b>2 174</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	127	60	80
Leverantörsskulder	967	1 001	1 057
Skatteskulder	252	343	165
Övriga skulder	752	483	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	747	772	716
Avsättningar	92	94	94
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 937</b>	<b>2 753</b>	<b>2 203</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 099</b>	<b>4 476</b>	<b>4 377</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 264</b>	<b>9 439</b>	<b>10 192</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår 2021
	2022	2021	
Ingående eget kapital den 1 januari	5 815	5 253	5 253
Nettoresultat	1 153	1 119	1 790
Övrigt totalresultat	556	211	394
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>1 709</b>	<b>1 330</b>	<b>2 183</b>
Transaktioner med koncernens ägare:			
Utdelning	-1 359	-1 621	-1 621
Optioner	-	-	-1
<b>Utgående kapital</b>	<b>6 165</b>	<b>4 963</b>	<b>5 815</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

	apr - jun		jan - jun	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	806	881	1 488	1 465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	39	31	100	85
Betald skatt	-186	-108	-269	-173
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>660</b>	<b>804</b>	<b>1 320</b>	<b>1 377</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	6	-39	-463	-173
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	105	-163	-733	-813
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	-282	264	-160	548
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>489</b>	<b>867</b>	<b>-37</b>	<b>939</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-113	-182	-261	-238
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-113</b>	<b>-182</b>	<b>-261</b>	<b>-238</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning	-680	-1 202	-680	-1 202
Amortering/upptag av lån	60	134	941	118
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-620</b>	<b>-1 069</b>	<b>262</b>	<b>-1 084</b>
Periodens kassaflöde	-244	-384	-36	-383
Likvida medel vid periodens början	361	708	149	706
Valutakursdifferens i likvida medel	5	2	9	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>122</b>	<b>326</b>	<b>122</b>	<b>326</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Övriga rörelseintäkter	5	4	11	9	18
Administrationskostnader	-13	-12	-27	-29	-57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>	<b>-20</b>	<b>-39</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	900
Ränteintäkter- och kostnader	-3	-1	-5	-1	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>-21</b>	<b>858</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	36
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>	<b>-21</b>	<b>-21</b>	<b>894</b>
Skatt	2	1	5	4	1
<b>Nettoreultat</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>895</b>

## Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2022	2021	2021
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	3 693	4 383	4 439
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 693</b>	<b>4 383</b>	<b>4 439</b>
Fordringar hos koncernbolag	1 351	0	536
Övriga kortfristiga fordringar	16	10	7
Kassa och bank	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 366</b>	<b>10</b>	<b>543</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 059</b>	<b>4 393</b>	<b>4 982</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 090</b>	<b>1 554</b>	<b>2 466</b>
Övriga avsättningar	26	22	24
Skulder till kreditinstitut	2 417	1 059	1 418
Skulder till koncernbolag	0	368	368
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 443</b>	<b>1 449</b>	<b>1 810</b>
Skulder till koncernbolag	828	946	679
Övriga kortfristiga skulder	698	444	27
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 526</b>	<b>1 390</b>	<b>706</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 059</b>	<b>4 393</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.

	apr - jun		jan - jun		Helår	
	2022	2021	2022	2021	R12	2021
<b>Nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>3 314</b>	<b>3 229</b>	<b>6 348</b>	<b>5 768</b>	<b>10 966</b>	<b>10 386</b>
- Region Europe & RoW	2 412	2 446	4 570	4 363	7 646	7 440
- Region Americas	902	783	1 778	1 405	3 320	2 946
<b>EBITDA</b>	<b>865</b>	<b>924</b>	<b>1 603</b>	<b>1 552</b>	<b>2 544</b>	<b>2 493</b>
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	-48	-37	-94	-72	-175	-153
<b>EBIT/Rörelseresultat</b>	<b>817</b>	<b>886</b>	<b>1 509</b>	<b>1 480</b>	<b>2 369</b>	<b>2 340</b>
Finansnetto	-11	-6	-21	-15	-43	-37
Skatt	-180	-208	-335	-346	-502	-513
<b>Nettoresultat</b>	<b>626</b>	<b>672</b>	<b>1 153</b>	<b>1 119</b>	<b>1 824</b>	<b>1 790</b>

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

### Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun	30 jun
	2022	2021
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	16	14
Valutaswappar	2	8
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	11	9
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>29</b>	<b>30</b>
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-23	-4
Valutaswappar	-6	-2
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	0	-13
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-30</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 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.

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

# Nyckeltal

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning, Mkr	3 314	3 229	6 348	5 768	10 386
Nettoomsättning tillväxt, %	2,6%	58,1%	10,1%	52,3%	32,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % <sup>1</sup>	-3,4%	68,5%	4,0%	62,8%	37,7%
Bruttomarginal, %	42,2%	42,2%	41,2%	41,8%	40,1%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	817	886	1 509	1 480	2 340
Rörelsemarginal, %	24,7%	27,4%	23,8%	25,7%	22,5%
Resultat per aktie, kr	5,99	6,43	11,03	10,71	17,12
Soliditet, %	50,3%	52,6%	50,3%	52,6%	57,1%
Skuldsättningsgrad	1,0	0,4	1,0	0,4	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 beräknings-tabeller 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

	apr - jun		jan - jun	
	2022	2021	2022	2021
<b>Organisk tillväxt, valutajusterad</b>				
Förändring i nettoomsättning, %	2,6	58,1	10,1	52,3
Valutakursförändringar, %	-6,0	10,4	-6,1	10,4
<b>Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %</b>	<b>-3,4</b>	<b>68,5</b>	<b>4,0</b>	<b>62,8</b>
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	-3,4	68,5	4,0	62,8
<b>EBITDA</b>				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	817	886	1 509	1 480
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	48	37	94	72
EBITDA, Mkr	865	924	1 603	1 552
<b>Nettoskuld</b>				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	2 586	1 197	2 586	1 197
Derivatskuld, långfristig, Mkr	1	12	1	12
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	99	53	99	53
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	29	7	29	7
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-2	-5	-2	-5
Upplupen ränta, Mkr	0	0	0	0
Bruttoskuld, Mkr	2 713	1 264	2 713	1 264
Derivatillgång, Mkr	-29	-30	-29	-30
Likvida medel, Mkr	-122	-326	-122	-326
Nettoskuld, Mkr	2 562	909	2 562	909
<b>Skuldsättningsgrad</b>				
Nettoskuld, Mkr	2 562	909	2 562	909
EBITDA R12, Mkr	2 544	2 461	2 544	2 461
Skuldsättningsgrad	1,0	0,4	1,0	0,4
<b>Soliditet</b>				
Eget kapital, Mkr	6 165	4 963	6 165	4 963
Balansomslutning, Mkr	12 264	9 439	12 264	9 439
Soliditet, %	50,3	52,6	50,3	52,6

## Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2022  
Delårsrapport oktober – december 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](mailto:fredrik.erlandsson@thule.com)

Jonas Lindqvist, Finansdirektör

Tel: 0736 - 65 45 75, e-post: [jonas.lindqvist@thule.com](mailto: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. 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)