

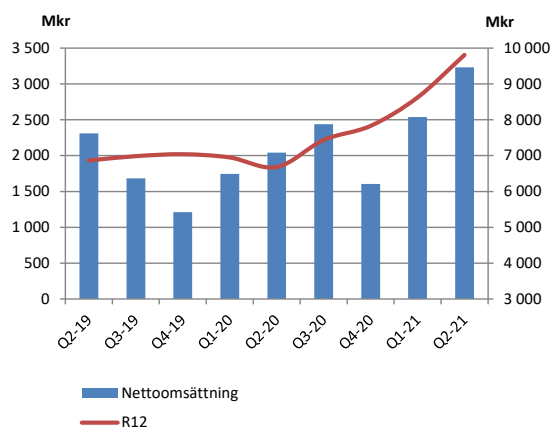
Thule Group

Delårsrapport andra kvartalet, april-juni 2021

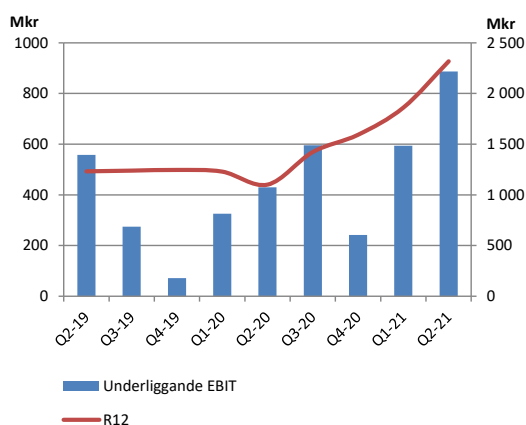
- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 3 229 Mkr (2 043) vilket motsvarar en ökning med 58,1 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 68,5 procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till 886 Mkr (430), vilket motsvarar en marginal om 27,4 procent (21,0). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 5,2 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 672 Mkr (312).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 867 Mkr (523).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 6,43 kr (3,02).

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	%	jan-jun 2021	jan-jun 2020	%	Helår 2020
Nettoomsättning, Mkr	3 229	2 043	+58,1	5 768	3 787	+52,3	7 828
Underliggande EBIT, Mkr	887	430	+106,3	1 481	756	+96,0	1 593
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	886	430	+106,4	1 480	755	+96,1	1 591
Nettoresultat, Mkr	672	312	+115,5	1 119	553	+102,5	1 166
Resultat per aktie, kr	6,43	3,02	+112,7	10,71	5,36	+99,9	11,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	867	523	+65,8	939	531	+76,9	1 614

Nettoomsättning



Underliggande EBIT



Vd har ordet

En mycket stark trend fortsätter

Försäljningstillväxten i det andra kvartalet var 58 procent (69 procent valutajusterat) jämfört med samma period föregående år. Detta innebär att den mycket starka tillväxttrenden fortsatte för fjärde kvartalet i rad.

Under andra kvartalet 2020 var flertalet av våra stora marknader drabbade av väsentliga nedstängningar under framför allt april och maj månad. Detta innebär att vi i år mött en relativt sett svagare jämförelseperiod. Därför är det speciellt positivt att även kunna redovisa en valutajusterad tillväxt om hela 39 procent jämfört med andra kvartalet 2019.

Tillverkningskostnaderna ökade under kvartalet, drivet av de generellt stigande materialpriserna såväl som av extrema fraktpriser i den globala marknaden. Vi upplevde även utmaningar i form av tillgång på kapacitet hos underleverantörer för att möta våra stora volymökningar, vilket bidrog till en del extra kostnader.

För att möta de ökande kostnaderna har vi beslutat om, och delvis redan infört, prisökningar i två steg. Den första ökningen trädde i kraft den 1 juli och den andra prisökningen implementeras per den 1 januari, 2022.

Drivet av den mycket starka försäljningstillväxten, vår kostnadseffektiva och flexibla organisation, levererade vi i kvartalet, trots externa utmaningar, en EBIT-marginal om 27,4 procent (21,0).

Region Europe & RoW – mycket god försäljning i alla marknader

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 74 procent valutajusterat. Utvecklingen var mycket positiv i samtliga marknader. För första halvåret uppnåddes därmed en tillväxt om 62 procent valutajusterat.

Kategorin Sport&Cargo Carriers utvecklades starkt inom alla produktgrupper. Semestrerade med bilen som färdmedel och den starka cykeltrenden gynnar oss. Trots utmaningar att möta efterfrågeökningen, så vann vi marknadsandelar med vår starka produktportfölj och mycket goda leveransförmåga.

Utvecklingen inom kategorin Active with Kids fortsätter vara mycket positiv inom cykelvagnar, cykelbarnstolar såväl som barnvagnar.

Kategorin RV Products fortsatte, i linje med första kvartalet, att utvecklas mycket väl, då husbilstillverkarnas produktionstakt fortsatte vara hög.

Väskkategorin uppvisade god tillväxt mot det mycket svaga jämförelsekvartalet. Försäljningen av sport- och fritidsväskor utvecklades starkt under kvartalet.

Region Americas – alla kategorier utvecklades mycket väl

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med 53 procent valutajusterat. För första halvåret innebär det en tillväxt i regionen om 65 procent valutajusterat.

Inom Sport&Cargo Carriers var tillväxten mycket god för alla produktgrupper och även inom kategorin Active with Kids fortsatte vi leverera tillväxt inom samtliga sub-kategorier.

Väskkategorin uppvisade tillväxt, efter fyra kvartal i rad med minskad försäljning. Med färre restriktioner och ökat resande, både till jobbet och för semester och fritid, ökade försäljningen inom våra viktiga kollektioner.

Högt tryck och förlängd säsong

Den starka trenden för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet fortsätter och vi är väl rustade att ta vara på de möjligheter som detta ger. Trots vår mycket flexibla produktion, i och nära våra huvudmarknader, har vi under det andra kvartalet inte till fullo kunnat möta all efterfrågan. Vi förväntar oss därför en längre högsäsong som löper in i tredje kvartalet, då vi är övertygade att konsumenter som inväntat vaccinerings och en större grad av rese-möjligheter kommer vilja köpa våra produkter.

Dagligen upplever vi, som flertalet tillverkande företag som växer snabbt i dessa tider, utmaningar med både leverantörskapacitet och global distribution. Samtidigt finns fortsatt stor osäkerhet kring omfattningen av pandemirelaterade nedstängningar. Vi är dock övertygade om vår egen förmåga att hantera kapacitetsökningarna och att den starka trenden för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet kommer att fortsätta.

All inblandad personal har redan bevisat sin flexibla inställning och driv det senaste året, med stort engagemang och exceptionella insatser i en utmanande vardag, vilket jag speciellt vill tacka för.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2021 uppgick till 3 229 Mkr (2 043) vilket motsvarar en ökning med 58,1 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 68,5 procent. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) under jämförelseperioden 2020 och de avsevärda karantänåtgärder som då introducerades i flertalet länder påverkade försäljningen kraftigt negativt under framför allt april och maj månad 2020.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 2 446 Mkr (1 465), en ökning med 66,9 procent och 74,2 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 783 Mkr (577), en ökning med 35,7 procent och 52,9 procent valutajusterat jämfört med andra kvartalet 2020.

	apr-jun	jan-jun
	2021	2021
Förändring i nettoomsättning		
Organisk tillväxt	68,5%	62,8%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	-10,4%	-10,4%
Totalt	58,1%	52,3%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 1 364 Mkr (830), vilket motsvarar en bruttomarginal om 42,2 procent (40,6). Den positiva utvecklingen har drivits av en fördelaktig produktmix och överabsorption av tillverkningskostnader, men påverkades negativt av ökande material- och fraktkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 886 Mkr (430), vilket motsvarar en marginal på 27,4 procent (21,0). Rörelseresultatet har påverkats positivt av högre försäljning, förbättrad bruttomarginal, bibehållna lägre omkostnader samt intäktsföring av en tidigare reserverad tilläggsköpeskilling uppgående till 15 Mkr avseende förvärvet av Tepui Outdoors Inc. Underliggande EBIT marginal uppgick till 27,5 %, justerat för valutakursförändringar ökade marginalen med 5,2 procentenheter.

	apr-jun	jan-jun
Förändring i underliggande EBIT-marginal		
Underliggande EBIT 2021	887	1 481
Underliggande EBIT-marginal 2021	27,5%	25,7%
Underliggande EBIT 2020	430	756
Underliggande EBIT-marginal 2020	21,0%	20,0%
Underliggande EBIT 2020, valutajusterad	427	738
Underliggande EBIT-marginal 2020, valutajusterad	22,3%	20,8%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	5,2%	4,8%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -6 Mkr (-21). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 2 Mkr (-6). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -8 Mkr (-15).

Periodens resultat

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 672 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 6,43 kr före utspädning och 6,37 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 312 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,02 kr före och efter utspädning.

Utveckling första halvåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret 2021 uppgick till 5 768 Mkr (3 787) vilket motsvarar en ökning med 52,3 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 62,8 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 4 363 Mkr (2 819), en ökning med 54,8 procent och 62,1 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 1 405 Mkr (968), en ökning med 45,2 procent och 64,7 procent valutajusterat jämfört med första halvåret 2020.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 413 Mkr (1 542), vilket motsvarar en bruttomarginal om 41,8 procent (40,7). Den positiva utvecklingen har drivits av en fördelaktig produktmix och överabsorption av tillverkningsomkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 480 Mkr (755), vilket motsvarar en marginal på 25,7 procent (19,9). Rörelseresultatet har påverkats positivt av den högre försäljningen, förbättrade bruttomarginalen och bibehållet låga omkostnader. Förändringar av valutakurser påverkade negativt med 18 Mkr.

Finansnetto

Finansnettot för första halvåret uppgick till -15 Mkr (-32). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 0 Mkr (-4). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -15 Mkr (-27). Det är framför allt det lägre nyttjandet av kreditfaciliteten som bidragit till det lägre finansnettot.

Periodens resultat

Nettoresultatet för första halvåret uppgick till 1 119 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 10,71 kr före utspädning och 10,62 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 553 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,36 kr före utspädning och 5,35 kr efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 867 Mkr (523). Försäljningsökningen i kvartalet har bidragit till kassaflödet genomkraftigt ökad vinst. Försäljningsökningen har också medfört högre kundfordringar. För att möta den stigande efterfrågan har lagret och således även leverantörsskulder ökat jämfört med motsvarande period föregående år. För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 939 Mkr (531). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 238 Mkr (84). Under perioden har en utdelning på 1 202 Mkr utbetalts till bolagets aktieägare och 150 Mkr har dragits på bolagets kreditfacilitet.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 4 963 Mkr (4 799). Eget kapital har under kvartalet påverkats av den av årsstämman beslutade utdelningen om 1 621 Mkr, varav 1 202 Mkr har utbetalts. Soliditeten uppgick till 52,6 procent (47,9).

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2021 till 909 Mkr (1 700). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 204 Mkr (3 215) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 1 064 Mkr (3 031), långfristig leasingsskuld 133 Mkr (172), aktiverade finansieringskostnader om -5 Mkr (-8), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 12 Mkr (19). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 60 Mkr (63) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingsskuld.

Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Långfristiga lån, brutto	1 197	3 203	1 051
Finansiell derivatsskuld, långfristig	12	19	16
Kortfristiga lån, brutto	53	55	53
Finansiell derivatsskuld, kortfristig	7	8	35
Checkräkningskredit	0	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-5	-8	-7
Upplupen ränta	0	6	0
Bruttoskuld	1 264	3 284	1 147
Finansiell derivattillgång	-30	-28	-57
Likvida medel	-326	-1 555	-706
Nettoskuld	909	1 700	384

Goodwill per den 30 juni 2021 uppgick till 4 392 Mkr (4 555). Minskningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 30 juni 2021 uppgick till 1 267 Mkr (948). Jämfört med föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till -40 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 juni 2021 till 350 Mkr (396) varav 157 Mkr (241) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Coronapandemin

Fortsatt osäkerhet föreligger vad gäller olika regioner och länders beslut att till stor del stänga marknaden för verksamhet från ett produktions- eller ett försäljningsperspektiv, vilket kan ha stor påverkan på framtida resultat och kassaflöde. Thule Group vidtog under våren 2020 kraftfulla åtgärder för att minska riskerna avseende resultat och kassaflöde i samband med den snabba globala utvecklingen av situationen runt coronaviruset. Utöver korttidspermitteringar av anställda omfattade dessa åtgärder även väsentligt minskade rörliga utgifter, samt vissa mindre omprioriteringar av investeringar. Det beslutades också att ställa in aktieutdelningen avseende 2019. I takt med att efterfrågan på koncernens produkter steg under våren och sommaren upphörde korttidspermitteringarna. En ökad marknadsefterfrågan i samband med att konsumenter valde att semestra närmare hemmet och koncernens fortsatta satsningar på produktutveckling och flexibel produktion, gjorde att andra halvåret 2020 och början av 2021 utvecklats mycket väl. Aktieutdelningen som årsstämman beslutade om i april 2021 innebar i praktiken att utdelningen avseende 2019, som ställts in, istället blev en extraordinärutdelning detta år, att lägga till den höjda ordinarie utdelningen avseende 2020.

Säsongsvariationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongsmissiga 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 3 240 (2 376).

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 30 juni 2021 uppgick antalet aktier till 104 562 436.

Utdelning

Vid årsstämman den 22 april beslutades om en utdelning om 15,50 kr per aktie (varav 8,00 kr per aktie utgör ordinarie utdelning för 2020 och 7,50 kr per aktie är en extrautdelning mot bakgrund av den inställda föreslagna ordinarie utdelningen avseende 2019) och att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil. Total beslutad utdelning uppgick till 1 621 Mkr. Den första delbetalningen bestod av extrautdelningen och halva ordinarie utdelning. Avstämningsdag för den första utbetalningen om totalt 11,50 kr per aktie var den 26 april 2021. Som avstämningsdag för den andra utbetalningen om 4,00 kr per aktie sattes den 4 oktober 2021.

Aktieägare

Den 30 juni 2021 hade Thule Group AB 18 975 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (9,3 procent av rösterna), SEB Fonder (4,7 procent av rösterna), ODIN Fonder (3,7 procent av rösterna), samt Swedbank Robur Fonder (3,6 procent av rösterna).

Se www.thulegroup.com för ytterligare information om Thule Groups aktieägare.

Moderbolaget

Thule Group AB's huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2021. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -17 Mkr (-10). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 059 Mkr (3 023).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 5 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Försäljningsutveckling per region

Mkr	apr-jun		Förändring		jan-jun		Förändring	
	2021	2020	Rapp.	Just. ¹	2021	2020	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	3 229	2 043	58,1%	68,5%	5 768	3 787	52,3%	62,8%
- Region Europe & RoW	2 446	1 465	66,9%	74,2%	4 363	2 819	54,8%	62,1%
- Region Americas	783	577	35,7%	52,9%	1 405	968	45,2%	64,7%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I andra kvartalet ökade försäljningen i regionen med 74 procent, valutajusterat. Utvecklingen var mycket positiv i samtliga marknader. Föregående år såg vi en negativ påverkan på försäljning under april och första halvan av maj månad på grund av ländernas omfattande nedstängningar, för att sedan se god tillväxt under juni månad.

Kategorin Sport&Cargo Carriers gynnades i kvartalet av en fortsatt mycket stark cykelmarknad. Försäljningen av takräcken, takboxar och taktält var också god då många konsumenter valde bilen som färdmedel till dagliga fritidsaktiviteter och kortare ledigheter, såväl som när de semestrade.

Kategorin Active with Kids växte under kvartalet i alla tre subkategorierna; barnvagnar, cykelvagnar och cykelbarnstolar.

Tillbehör för husbilar utvecklades mycket väl i det andra kvartalet då husbilstillverkarna fortsatt ökade sin produktion för att möta den stora efterfrågan.

Väskkategorin uppvisade för första gången på ett år tillväxt trots fortsatt mycket begränsat internationellt resande. Positivt var att notera den goda försäljningen av sportväskor, drivet av en breddad produktportfölj och av ökat antal konsumenter som var aktiva i naturen. Även vardagsryggsäckar utvecklades väl jämfört med den svaga jämförelseperioden.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen under kvartalet med 53 procent valutajusterat.

Inom Sport&Cargo Carriers drevs tillväxten även i denna region fortsatt av en mycket god efterfrågan på cykelrelaterade produkter, men även övriga kategorier utvecklades väl då konsumenter både i latinamerika och i våra stora nordamerikanska marknader i likhet med konsumenter i Europa valde bilen som färdmedel till dagliga fritidsaktiviteter och kortare ledigheter, såväl som när de semestrade.

Även i denna region uppvisade väskkategorin tillväxt jämfört med det svaga andra kvartalet 2020 och kategorin Active with Kids fortsatte även den att utvecklas väl inom samtliga tre sub-kategorierna.

Den i regionen begränsade och tydligt nischade försäljningen av produkter inom RV Products fortsatte att utvecklas väl.

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, 2021

Bengt Baron
Ordförande styrelsen

Mattias Ankarberg
Styrelseledamot

Hans Eckerström
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Therese Reuterswärd
Styrelseledamot

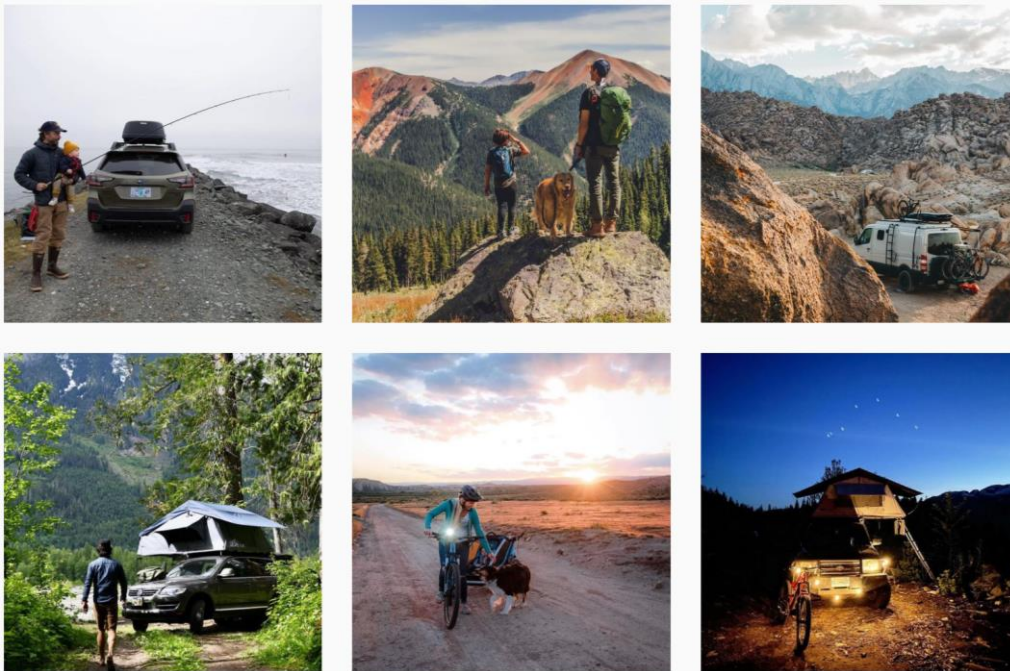
Helene Willberg
Styrelseledamot

Magnus Welander
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av viktiga händelser att nämna



@thule_adventure, företagets andra riktade instagram flöde, når 100k följare – Vi fortsätter att engagera och interagera med våra användare och i kvartalet nådde koncernens andra specialinriktade instagram flöde, @thule_adventure, 100.000 följare. Utöver det huvudsakliga instagram kontot @thule (med 264.000 följare), kommunicerar vi sedan en tid tillbaka även med våra konsumenter med kontot @thule_family, riktat mot aktiva föräldrar med små barn.



Thule Store Denver, USA, öppnas – Vår första Thule-butik i USA öppnades i det nyutvecklade 'Basecamp at market Station' området i centrala Denver. Denver är den största huben för friluftsentusiaster i Nordamerika och vår 149 kvm stora Thule Store visar upp Thule produkter inom alla kategorier med två dedikerade installationsplatser för montering av Sport&Cargo Carrier produkter i parkeringsgaraget våningen under butiksplanet. Området Basecamp innefattar ett helt kvarter med butiker, kontor, restauranger, boende samt aktivitetscenter som fokuserar på aktiva friluftsentusiaster. Thule Store Denver var andra butiken att öppna i Basecamp. Ett flertal ytterligare varumärkesbutiker från världsledande sport- och fritidsvarumärken kommer att öppna kommande halvår.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	apr - jun		jan - jun		Helår	
		2021	2020	2021	2020	R12	2020
Nettoomsättning	2	3 229	2 043	5 768	3 787	9 810	7 828
Kostnad sålda varor		-1 866	-1 213	-3 355	-2 244	-5 709	-4 599
Bruttoresultat		1 364	830	2 413	1 542	4 100	3 230
Övriga rörelseintäkter		15	0	15	0	15	0
Försäljningskostnader		-409	-318	-775	-627	-1 447	-1 300
Administrationskostnader		-84	-82	-174	-161	-352	-338
Rörelseresultat	2	886	430	1 480	755	2 317	1 591
Finansnetto		-6	-21	-15	-32	-48	-64
Resultat före skatt		881	409	1 465	723	2 269	1 527
Skatt	4	-208	-97	-346	-171	-536	-361
Nettoresultat		672	312	1 119	553	1 733	1 166
Nettoresultat hänförligt till:							
Moderbolagets ägare		672	312	1 119	553	1 733	1 166
Nettoresultat		672	312	1 119	553	1 733	1 166
Resultat per aktie, kronor före utspädning							
		6,43	3,02	10,71	5,36		11,23
Resultat per aktie, kronor efter utspädning							
		6,37	3,02	10,62	5,35		11,21
Antal aktier genomsnitt (miljoner)							
		104,6	103,2	104,6	103,2		103,8

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår	
	2021	2020	2021	2020	R12	2020
Nettoresultat	672	312	1 119	553	1 733	1 166
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-101	-405	205	-97	-283	-585
Kassafördessäkringar	8	23	-11	-0	2	13
Säkring av nettoinvesteringar	32	87	12	-3	72	57
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-8	-19	-5	3	-14	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	11	-22	13	-13	17	-9
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	-2	5	-3	3	-4	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-60	-333	211	-107	-209	-527
Koncernens totalresultat	613	-21	1 330	446	1 524	639
Koncernens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	613	-21	1 330	446	1 524	639
Koncernens totalresultat	613	-21	1 330	446	1 524	639

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 432	4 601	4 296
Materiella anläggningstillgångar	1 233	1 060	1 033
Långfristiga fordringar	4	5	6
Uppskjutna skattefordringar	350	396	342
Anläggningstillgångar	6 019	6 062	5 678
Varulager	1 267	948	1 068
Skattefordringar	10	22	0
Kundfordringar	1 583	1 280	762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69	61	55
Övriga fordringar	165	87	179
Likvida medel	326	1 555	706
Omsättningstillgångar	3 420	3 954	2 770
Summa tillgångar	9 439	10 016	8 448
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 963	4 799	5 253
Långfristiga räntebärande skulder	1 204	3 215	1 060
Avsättningar till pensioner	223	220	224
Uppskjutna skatteskulder	296	254	309
Summa långfristiga skulder	1 723	3 689	1 592
Kortfristiga räntebärande skulder	60	63	87
Leverantörsskulder	1 001	630	660
Skatteskulder	343	148	145
Övriga skulder	483	116	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	772	541	564
Avsättningar	94	29	66
Summa kortfristiga skulder	2 753	1 528	1 603
Summa skulder	4 476	5 217	3 195
Summa eget kapital och skulder	9 439	10 016	8 448

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	jan - jun		Helår
	2021	2020	2020
Ingående eget kapital den 1 januari	5 253	4 330	4 330
Nettoreultat	1 119	553	1 166
Övrigt totalresultat	211	-107	-527
Koncernens totalresultat	1 330	446	639
Transaktioner med koncernens ägare:			
Nyemission	-	1	262
Utdelning	-1 621	-	-
Optioner	-	22	22
Utgående kapital	4 963	4 799	5 253

Kassaflödesanalys för koncernen

	apr - jun		jan - jun	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	881	409	1 465	723
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	31	56	85	110
Betald skatt	-108	-26	-173	-81
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	804	439	1 377	752
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-39	168	-173	112
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	-163	-216	-813	-602
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	264	132	548	269
Kassaflöde från den löpande verksamheten	867	523	939	531
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-182	-34	-238	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182	-34	-238	-84
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	1	-	1
Optioner	-	24	-	22
Utdelning	-1 202	-	-1 202	-
Amortering/upptag av lån	134	-16	118	820
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 069	9	-1 084	843
Periodens kassaflöde	-384	498	-383	1 290
Likvida medel vid periodens början	708	1 061	706	268
Valutakursdifferens i likvida medel	2	-3	3	-2
Likvida medel vid periodens slut	326	1 555	326	1 555

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Övriga rörelseintäkter	4	5	9	11	22
Administrationskostnader	-12	-9	-29	-17	-59
Rörelseresultat	-7	-4	-20	-6	-37
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	700
Ränteintäkter- och kostnader	-1	-4	-1	-7	-9
Resultat efter finansiella poster	-8	-8	-21	-13	653
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	63
Resultat före skatt	-8	-8	-21	-13	717
Skatt	1	2	4	3	-4
Nettoreultat	-7	-6	-17	-10	713

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	30 jun	30 jun	31 dec
	2021	2020	2020
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4 383	5 644	4 214
Summa anläggningstillgångar	4 383	5 644	4 214
Övriga kortfristiga fordringar	10	32	300
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	10	32	300
Summa tillgångar	4 393	5 676	4 514
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 554	2 209	3 192
Övriga avsättningar	22	16	18
Skulder till kreditinstitut	1 059	3 023	894
Skulder till koncernbolag	368	368	368
Summa långfristiga skulder	1 449	3 407	1 281
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Skulder till koncernbolag	946	41	0
Övriga kortfristiga skulder	444	19	40
Summa kortfristiga skulder	1 390	60	40
Summa eget kapital och skulder	4 393	5 676	4 514

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 2021 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		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning från externa kunder	3 229	2 043	5 768	3 787	9 810	7 828
- Region Europe & RoW	2 446	1 465	4 363	2 819	7 265	5 721
- Region Americas	783	577	1 405	968	2 544	2 107
Underliggande EBITDA	924	467	1 552	828	2 461	1 737
Operationella avskrivningar	-37	-37	-72	-72	-143	-144
Underliggande EBIT	887	430	1 481	756	2 318	1 593
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	886	430	1 480	755	2 317	1 591
Finansnetto	-6	-21	-15	-32	-48	-64
Skatt	-208	-97	-346	-171	-536	-361
Nettoresultat	672	312	1 119	553	1 733	1 166

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	30 jun	30 jun
	2021	2020
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	14	11
Valutaswappar	8	3
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	9	13
Summa finansiella tillgångar	30	28
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-4	-2
Valutaswappar	-2	-5
Valutaoptioner	0	0
Ränteswappar	-13	-19
Summa finansiella skulder	-20	-27

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 Skatter

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – juni 2021 uppgick till 23,6 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2020 uppgick till 23,6 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 5 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 till stor del 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 mycket svårt att bedöma denna riskfaktor.

Nyckeltal

	apr - jun		jan - jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning, Mkr	3 229	2 043	5 768	3 787	7 828
Nettoomsättning tillväxt, %	58,1%	-11,6%	52,3%	-8,6%	11,2%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	68,5%	-12,3%	62,8%	-10,1%	13,1%
Bruttomarginal, %	42,2%	40,6%	41,8%	40,7%	41,3%
Underliggande EBIT, Mkr	887	430	1 481	756	1 593
Underliggande EBIT-marginal, %	27,5%	21,0%	25,7%	20,0%	20,3%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	886	430	1 480	755	1 591
Rörelsemarginal, %	27,4%	21,0%	25,7%	19,9%	20,3%
Resultat per aktie, kr	6,43	3,02	10,71	5,36	11,23
Soliditet, %	52,6%	47,9%	52,6%	47,9%	62,2%
Skuldsättningsgrad	0,4	1,4	0,4	1,4	0,2

¹ 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.

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.

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).

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

EBIT – Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatter

EBIT-marginal/Rörelsemarginal

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

EBITDA – Rörelseresultat före

av- och nedskrivningar

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

Underliggande EBIT och

underliggande EBITDA

Med underliggande menas justerat för posterna, avskrivningar på koncernmässiga övervärden och jämförelsestörande poster. Med jämförelsestörande poster avses resultatposter som till sin karaktär är ovanliga med betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

Underliggande EBIT

EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Nyckeltalet utgör ett av bolagets finansiella mål.

Nyckeltalet återspeglar verksamhetens operativa lönsamhet där justering sker för jämförelsestörande poster vilket möjliggör en jämförelse över tid.

Underliggande EBIT-marginal, valutajusterad

Underliggande EBIT i procent av nettoomsättningen justerat för valutakurseffekter.

Underliggande EBITDA

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

R12

Rullande 12-månaders.

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.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med underliggande 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	
	2021	2020	2021	2020
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	58,1	-11,6	52,3	-8,6
Valutakursförändringar, %	10,4	-0,7	10,4	-1,5
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	68,5	-12,3	62,8	-10,1
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	68,5	-12,3	62,8	-10,1
Underliggande EBIT				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	886	430	1 480	755
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Återföring avskrivning på koncernmässiga övervärden, Mkr	0	0	1	1
Underliggande EBIT, Mkr	887	430	1 481	756
Underliggande EBITDA				
Underliggande EBIT, Mkr	887	430	1 481	756
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	37	37	72	72
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Underliggande EBITDA, Mkr	924	467	1 552	828
Underliggande EBIT marginal, valutajusterad				
Underliggande EBIT 2021/2020, Mkr	887	430	1 481	756
Underliggande EBIT-marginal 2021/2020, %	27,5	21,0	25,7	20,0
Underliggande EBIT 2020/2019, Mkr	430	558	756	900
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019, %	21,0	24,1	20,0	21,7
Underliggande EBIT 2020/2019, valutajusterad, Mkr	427	560	738	921
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019 valutajusterad, %	22,3	24,0	20,8	21,9
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad, %	5,2	-3,0	4,8	-1,9
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	1 197	3 203	1 197	3 203
Derivatskuld, långfristig, Mkr	12	19	12	19
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	53	55	53	55
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	7	8	7	8
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-5	-8	-5	-8
Upplupen ränta, Mkr	0	6	0	6
Bruttoskuld, Mkr	1 264	3 284	1 264	3 284
Derivat tillgång, Mkr	-30	-28	-30	-28
Likvida medel, Mkr	-326	-1 555	-326	-1 555
Nettoskuld, Mkr	909	1 700	909	1 700
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	909	1 700	909	1 700
Underliggande EBITDA R12, Mkr	2 461	1 249	2 461	1 249
Skuldsättningsgrad, X	0,4	1,4	0,4	1,4
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	4 963	4 799	4 963	4 799
Balansomslutning, Mkr	9 439	10 016	9 439	10 016
Soliditet, %	52,6	47,9	52,6	47,9

Finansiell kalender

Delårsrapport juli – september 2021

Delårsrapport oktober – december 2021

22 oktober, 2021

9 februari, 2022

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 2 600 anställda vid 9 produktionsanläggningar och 35 försäljningskontor över hela världen.

Produkterna säljs på 140 marknader och försäljningen under 2020 uppgick till 7,8 miljarder kronor. www.thulegroup.com



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com