

Thule Group»

Bokslutskommuniké fjärde kvartalet, oktober-december 2021

Fjärde kvartalet

- **Nettoomsättning** för kvartalet uppgick till 1 846 Mkr (1 605) vilket motsvarar en ökning med 15,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 14,3 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 190 Mkr (241), vilket motsvarar en marginal om 10,3 procent (15,0). Justerat för valutakursförändringar minskade rörelsemarginalen med 4,6 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 154 Mkr (164).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var -344 Mkr (319).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 1,47 kr (1,57).
- **Styrelsen föreslår en utdelning** om 13,00 kr per aktie, vilket motsvarar en utdelning om 1 359 Mkr, beräknat på antalet utestående aktier den 9 februari 2022.

Helåret

- **Nettoomsättning** för helåret uppgick till 10 386 Mkr (7 828) vilket motsvarar en ökning med 32,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 37,7 procent.
- **Rörelseresultat** uppgick till 2 340 Mkr (1 591), vilket motsvarar en marginal om 22,5 procent (20,3). Justerat för valutakursförändringar ökade rörelsemarginalen med 2,0 procentenheter.
- **Nettoresultat** uppgick till 1 790 Mkr (1 166).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** var 1 128 Mkr (1 614).
- **Resultat per aktie före utspädning** uppgick till 17,12 kr (11,23).

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	%	jan-dec 2021	jan-dec 2020	%
Nettoomsättning, Mkr	1 846	1 605	+15,0	10 386	7 828	+32,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	190	241	-21,2	2 340	1 591	+47,0
Nettoresultat, Mkr	154	164	-6,0	1 790	1 166	+53,5
Resultat per aktie, kr	1,47	1,57	-6,2	17,12	11,23	+52,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-344	319	-207,8	1 128	1 614	-30,1

Vd har ordet

Ett historiskt starkt år

Den mycket goda efterfrågan på våra produkter fortsatte under det fjärde kvartalet och för helåret nådde vi en omsättning om 10 386 Mkr, en valutajusterad tillväxt om 38 procent jämfört med föregående år. Jämfört med 2019, året innan pandemin, var den valutajusterade tillväxten 56 procent för helåret.

Försäljningstillväxten i det fjärde kvartalet var 15 procent (14 procent valutajusterat) jämfört med det extremt starka fjärde kvartalet föregående år.

Dyrare råvaror, högre fraktpriser och hög sjukfrånvaro påverkade lönsamheten under andra halvåret. Trots dessa negativa faktorer förbättrade vi EBIT-marginalen för helåret till 22,5 procent, tack vare god omkostnadskontroll och vår skalbarhet.

I det fjärde kvartalet var EBIT-marginalen 10,3 procent (15,0). Resultatet påverkades jämfört med det starka fjärde kvartalet 2020 av stora kostnadsökningar, som genomförda prisökningar vid halvårsskiftet inte fullt ut kunde kompensera för. Ytterligare prisökningar är därför redan genomförda i början av innevarande år.

Under året har vi presenterat nya långsiktiga hållbarhetsambitioner och arbetet med att minska vår klimatpåverkan parallellt med starkt socialt engagemang har fortsatt. Trots stark tillväxt i en utmanande situation gällande tillgång på material, komponenter och fraktkapacitet minskade vi våra växthusgasutsläpp med 1 procent under året. Mycket positivt är att vi minskade utsläppen relativt omsättningen med hela 26 procent.

Positivt i hela Region Europe & RoW

I kvartalet ökade försäljningen i regionen med 8 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt fjärde kvartal föregående år. Detta innebar att omsättningen för helåret ökade med 34 procent, valutajusterat.

I de tre största av våra fyra produktkategorier växte vi med mer än 30 procent under året, jämfört med ett starkt 2020. Även den minsta kategorin, Packs, Bags & Luggage, växte med 6 procent.

Geografiskt var tillväxten god i alla marknader. Den högsta procentuella tillväxten kom från några av de större marknader som under våren och sommaren 2020 hade de hårdaste pandemirestriktionerna.

Mycket stark tillväxt i Region Americas

I regionen ökade försäljningen under fjärde kvartalet med 27 procent, valutajusterat. Omsättningen för helåret ökade med 48 procent, valutajusterat.

Tillväxten var mycket god inom alla produktkategorier och i samtliga regionens marknader. Speciellt värt att notera är tillväxten om hela 54 procent i den största produktkategorin Sport&Cargo Carriers. Även det för regionen nischade produkterbudandet inom RV Products, växte med hela 113 procent.

Hög efterfrågan kräver kapacitetsökningar

Tillväxten på kvartalsbasis, jämfört med året före pandemins utbrott 2019, var under året 45%, 48%, 75% samt 62%, valutajusterat. Framgent ser vi tydliga signaler på att den starka trenden för fritids- och semesteraktiviteter närmare hemmet kommer fortsätta. Därför investerar vi, som tidigare kommunicerats, betydande medel för att ytterligare öka produktionskapaciteten.

Vi har under kvartalet byggt upp lagernivån inför våren, speciellt i Europa, och väljer dessutom att tidigarelägga ett antal kapacitetshöjande investeringar för att säkerställa årets och framtida flexibilitet. Detta innebär att vi även under 2022 kommer investera motsvarande 5 procent av vår omsättning i ut- och ombyggnader av befintliga produktionsanläggningar, vilket är över våra historiska nivåer.

Positivt marknadsläge med en del utmaningar i närtid för varuförsörjningen

Vi har fortsatt vinna marknadsandelar tack vare vår starka produktportfölj, globala varumärke och flexibla produktion i och nära våra större marknader. Jag är övertygad om att vi med denna starka bas kommer att fortsätta kunna driva god tillväxt under året 2022, i en generellt positiv marknad.

Den fortsatta tillväxtresan ska samtidigt hanteras i en utmanande omvärld där fortsatt höga kostnader för material och transporter samt diverse störningar i varukedjan kommer behöva pareras.

Jag kan också, på hela företagets vägnar, lova att vi är redo för ännu ett starkt tillväxtår 2022 och en spännande framtid de kommande åren, vilket vi kommer presentera mer i samband med en kapitalmarknadsdag i maj.

Avslutningsvis vill jag tacka alla kollegor som med sin energi, kompetens och sitt enträgna arbete gjort att vi levererat ett historiskt starkt år.



Magnus Welander,
Vd och koncernchef

Finansiell översikt

Utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2021 uppgick till 1 846 Mkr (1 605) vilket motsvarar en ökning med 15,0 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 14,3 procent.

Nettoomsättningen inom Region Europe & RoW uppgick till 1 155 Mkr (1 074), en ökning om 7,5 procent och 7,8 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 692 Mkr (531), en ökning med 30,3 procent och 27,2 procent valutajusterat jämfört med fjärde kvartalet 2020.

	okt-dec	jan-dec
Förändring i nettoomsättning	2021	2021
Valutakursförändringar	0,7%	-5,0%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	14,3%	37,7%
Totalt	15,0%	32,7%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 622 Mkr (643), vilket motsvarar en bruttomarginal om 33,7 procent (40,0).

Valutajusterat försämrades marginalen med 6,7 procentenheter. Bruttoresultatet har påverkats av hög sjukfrånvaro och betydligt högre material- och fraktkostnader i kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 190 Mkr (241), vilket motsvarar en marginal på 10,3 procent (15,0). Valutajusterat är rörelsemarginalen 4,6 procentenheter lägre än föregående år. Den högre försäljningen och fortsatt bibehållna låga omkostnader har inte kunnat kompensera fullt ut för den försämrade bruttomarginalen i kvartalet.

	okt-dec	jan-dec
Förändring i rörelsemarginal		
Rörelseresultat 2021	190	2 340
Rörelsemarginal 2021	10,3%	22,5%
Rörelseresultat 2020	241	1 591
Rörelsemarginal 2020	15,0%	20,3%
Rörelseresultat 2020, valutajusterad	240	1 552
Rörelsemarginal 2020, valutajusterad	14,9%	20,6%
Förändring i rörelsemarginal, valutajusterad	-4,6%	2,0%

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -10 Mkr (-18). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -1 Mkr (-10). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -8 Mkr (-8).

Periodens resultat

Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 154 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,47 kr före och 1,46 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 164 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,57 kr före utspädning och 1,56 kr efter utspädning.

Utveckling helåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2021 uppgick till 10 386 Mkr (7 828) vilket motsvarar en ökning med 32,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 37,7 procent. Utbrottet av coronaviruset (covid-19) under jämförelseperioden 2020 och de avsevärda karantäninsatser 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 7 440 Mkr (5 721), en ökning med 30,0 procent, 33,8 procent valutajusterat. Inom Region Americas uppgick nettoomsättningen till 2 946 Mkr (2 107), en ökning med 39,8 procent och 48,5 procent valutajusterat jämfört med helåret 2020.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick för året till 4 160 Mkr (3 230), vilket motsvarar en bruttomarginal om 40,1 procent (41,3). Valutajusterat försämrades marginalen med 1,6 procentenheter. Fördelaktig produktmix, överabsorption av tillverkningsomkostnader men stigande, framför allt under andra halvåret, material- och fraktkostnader är bakomliggande faktorer till den något lägre bruttomarginalen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2 340 Mkr (1 591) vilket motsvarar en marginal på 22,5 procent (20,3). Förändringar av valutakurser påverkade negativt med 39 Mkr och justerat för valutaeffekter förbättrades marginalen med 2 procentenheter. Rörelseresultatet har påverkats positivt av den starka försäljningstillväxt som skett under året. De fortsatt låga omkostnaderna har delvis kompenserat att bruttomarginal påverkats negativt under senare halvan av året på grund av stigande frakt och materialkostnader. Rörelseresultatet har också påverkats positivt av intäktsföring av en tidigare reserverad tilläggsköpeskilling uppgående till 15 Mkr avseende förvärvet av Tepui Outdoors Inc.

Finansnetto

Finansnettot för året uppgick till -37 Mkr (-64). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till -6 Mkr (-15). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -32 Mkr (-49).

Årets resultat

Nettoresultatet för helåret uppgick till 1 790 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 17,12 kr före utspädning och 16,95 kr efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet till 1 166 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 11,23 kr före och 11,21 kr efter utspädning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -344 Mkr (319). För att möta den stigande efterfrågan har en lageruppbbyggnad skett i kvartalet vilken har höjt rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år då lagret, som effekt av svårigheterna att möta efterfrågan, höll en för låg nivå. För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 128 Mkr (1 614). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto till 503 Mkr (170). Under året har 1 621 Mkr utbetalts till bolagets aktieägare, varav 418 Mkr under fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2021 till 5 815 Mkr (5 253). Soliditeten uppgick till 57,1 procent (62,2).

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2021 till 1 467 Mkr (384). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 1 559 Mkr (1 060) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 1 421 Mkr (902), långfristig leasingkulld 134 Mkr (149), aktiverade finansieringskostnader om -4 Mkr (-7), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 7 Mkr (16). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 80 Mkr (87) och bestod av kortfristig del av finansiella derivatinstrument och leasingkulld.

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Långfristiga lån, brutto	1 556	1 051
Finansiell derivatskulld, långfristig	7	16
Kortfristiga lån, brutto	66	53
Finansiell derivatskulld, kortfristig	14	35
Checkräkningskredit	0	0
Aktiverade finansieringskostnader	-4	-7
Upplupen ränta	1	0
Bruttoskulld	1 640	1 147
Finansiell derivattillgång	-24	-57
Likvida medel	-149	-706
Nettoskulld	1 467	384

Goodwill per den 31 december 2021 uppgick till 4 518 Mkr (4 256). Ökningen avsåg i sin helhet valutaeffekter.

Varulager per den 31 december 2021 uppgick till 2 510 Mkr (1 068). Lageruppbbyggnad för att möta den högre efterfrågan har skett under perioden. Jämfört med samma tidpunkt föregående år påverkades lagret av valutaeffekter som uppgick till 46 Mkr.

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 december 2021 till 326 Mkr (342) varav 127 Mkr (167) avser uppskjuten skatt hänförligt till aktiverade förlustavdrag.

Övriga upplysningar

Coronapandemin

Fortsatt osäkerhet föreligger vad gäller olika regioner och länders beslut att stänga marknader. Detta kan få effekter för Thule Group ur ett produktions- eller ett försäljningsperspektiv, vilket kan ha stor påverkan på framtida resultat och kassaflöde. En ökad marknadsefterfrågan i samband med att konsumenter valt att semestra närmare hemmet och koncernens fortsatta satsningar på produktutveckling och flexibel produktion, har gjort att utvecklingen sedan andra halvåret 2020 varit mycket god. Aktieutdelningen som årstämman beslutade om i april 2021 innebar i praktiken att utdelningen avseende 2019, som ställts in, istället blev en extraordinär utdelning detta år, att lägga till den höjda ordinarie utdelningen avseende 2020.

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 3 303 (2 669).

Thule Groups aktie

Thule Group AB's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap lista. Per den 31 december 2021 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

Thule Groups årsstämma planeras att hållas den 26 april 2022 i Malmö.

Aktieägare

Den 31 december 2021 hade Thule Group AB 21 318 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var AMF Försäkringar & Fonder (9,2 procent av rösterna), SEB Fonder (4,5 procent av rösterna), ODIN Fonder (3,4 procent av rösterna) och Vanguard (3,3 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 31 december 2021. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till 895 Mkr (713). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 418 Mkr (894).

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	okt - dec		Förändring		jan - dec		Förändring	
	2021	2020	Rapp.	Just. ¹	2021	2020	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	1 846	1 605	15,0%	14,3%	10 386	7 828	32,7%	37,7%
- Region Europe & RoW	1 155	1 074	7,5%	7,8%	7 440	5 721	30,0%	33,8%
- Region Americas	692	531	30,3%	27,2%	2 946	2 107	39,8%	48,5%

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Region Europe & RoW

I fjärde kvartalet ökade försäljningen i regionen med 8 procent, valutajusterat, jämfört med ett exceptionellt starkt fjärde kvartal föregående år. Detta innebar att det fjärde kvartalet uppvisade en tillväxt om 52 procent, jämfört med motsvarande period 2019.

För helåret uppnåddes därmed en tillväxt om 34 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Regionen hade en mycket god utveckling i alla marknader och tillväxt inom samtliga produktkategorier. Jämfört med 2019 innebär det att regionen för helåret hade en tillväxt om 53 procent, valutajusterat..

De tre största produktkategorierna Sport&Cargo Carriers (+38 procent valutajusterad tillväxt), RV Products (+30 procent) och Active with Kids (+33 procent) utvecklades under året mycket väl inom alla produktgrupper. Tack vare en mycket stark produktportfölj och en bättre förmåga än det stora flertalet av konkurrenterna att möta den starka efterfrågan, har bidragit till att regionen tagit marknadsandelar. Detta trots utmaningar att till fullo kunna möta efterfrågan. Inom Packs, Bags & Luggage uppnådde regionen 6 procent tillväxt, med stark utveckling i försäljningen av sport- och fritidsväskor.

Utvecklingen under året var mycket god i alla geografier, med störst procentuell tillväxt i de marknader som under våren och sommaren 2020 implementerade de tuffaste pandemi-restriktionerna. Två exempel på detta är Italien och Frankrike.

Region Americas

I Region Americas ökade försäljningen under fjärde kvartalet med 27 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Detta innebar en tillväxt jämfört med det fjärde kvartalet 2019 med 82 procent.

För helåret uppnåddes därmed en tillväxt om 48 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år. Regionen hade en mycket god utveckling i alla regionens marknader och tillväxt inom samtliga produktkategorier. Jämfört med 2019 uppgick tillväxten för helåret till 64 procent, valutajusterat.

De tre största produktkategorierna Sport&Cargo Carriers (+54 procent tillväxt, valutajusterat), Packs, Bags & Luggage (+17 procent) och Active with Kids (+43 procent) utvecklades mycket väl under året. Liksom i Region Europe & RoW har Region Americas också tagit marknadsandelar. Detta tack vare en mycket stark produktportfölj och en bättre förmåga än det stora flertalet av konkurrenterna att möta den starka efterfrågan. Detta trots utmaningar att till fullo kunna möta efterfrågan. Inom den för regionen begränsade kategorin RV Products har lanseringar av nischade premiumprodukter inneburit en mycket snabb tillväxt om 113 procent.

Utvecklingen var mycket god i samtliga regionens geografier. Störst procentuell tillväxt, jämfört med föregående år, noteras i Kanada och mindre marknader i Latinamerika, som alla implementerade hårda pandemirestriktioner under våren och sommaren 2020.

Försäljningsutveckling per produktkategori för helåret

	Sport&Cargo Carriers		RV Products		Active with Kids		Packs, Bags & Luggage	
Andel försäljning Thule Group 2021 (2020)	66% (64%)		14% (15%)		12% (13%)		6% (8%)	
Andel försäljning Regionalt 2021 (2020)	Eur&ROW 63% (61%)	Americas 76% (73%)	Eur&ROW 19% (20%)	Americas 3% (3%)	Eur&ROW 14% (14%)	Americas 9% (9%)	Eur&ROW 4% (5%)	Americas 12% (15%)
Tillväxt 2021 vs 2020 (valutajusterat)	+43% +38% +54%		+34% +30% +113%		+35% +33% +43%		+12% +6% +17%	

Sport&Cargo Carriers

Tillväxten i produktkategorin under 2021 var 43 procent valutajusterat, jämfört med föregående år. Den största produktgruppen, cykelhållare, uppvisade återigen snabbast tillväxt, men alla produktgrupper växte i liknande takt.

Den sedan ett antal år tydliga trenden med snabb tillväxt i försäljning av elcyklar förstärktes av en allmänt ökad trend av cyklande i samband med pandemin. Elcyklarnas större tyngd och högre pris gör att Thules tekniskt mer attraktiva lösningar, som säljs till högre priser än konkurrenternas, vinner marknadsandelar i produktkategorin.

Även försäljningen av taktäckor och takboxar utvecklades väl när konsumenter världen över valde att vara aktiv i sina närområden och vilja att ta med sig olika produkter på dessa resor.

RV Products

I denna kategori ligger ett starkt fokus på Region Europe & RoW, som står för 93 procent av koncernens omsättning inom kategorin. På den europeiska marknaden upplevde branschen en mycket god efterfrågan med konsumenter som sökte ett sätt att semestra flexibelt i sin egen lilla bubbla. Produktionen av fordon kunde dock inte tillfredsställa efterfrågan när bland annat bristen på halvledare innebar att husbilstillverkare hade svårt att få tillgång till de chassissom fordonen byggs på.

För året som helhet växte kategorin globalt med 34 procent valutajusterat och drivet av att försäljningen i Region Europe & RoW växte med 30 procent valutajusterat. Positivt att notera var att försäljningen av det nischade premiumerbjudandet i Nordamerika utvecklades mycket positivt under året med en tillväxt om 113 procent.

Active with Kids

Active with Kids fortsatte att uppvisa en mycket snabb tillväxt om 35 procent valutajusterat. Tillväxt uppnåddes i alla marknader och alla subkategorier, där cykelvagnar och cykelbarnstolar påverkades positivt av ett ökat cyklande. Det gällde både ett ökat cykelpendlande i framförallt norra och centrala Europa samt ett ökat fritidscyklande där föräldrar cyklade till parken eller ut i naturen med sina barn.

Den snabbast växande produktgruppen var dock barnvagnar, där vi fortsatte att växa snabbt genom att vinna marknadsandelar med en positiv utveckling för samtliga tre modeller.

Packs, Bags & Luggage

Väskkategorin påverkades mycket negativt av pandemin under 2020 och återvann ett visst positivt momentum i 2021, med en tillväxt om 12 procent.

Mest positivt var att notera den snabba tillväxten inom sport- och fritidsväskor. Den största subkategorin, mindre ryggsäckar, datorväskor och datorfodral för vardagsbruk, påverkades dock fortsatt negativt av att de så kallade Back To Campus-säsongerna, när studenter normalt sett återvänder till universitet och gymnasieskolor med en ny väska för säsongen, och minskat jobbpendlande drev minskad efterfrågan av den typen av produkter. Även kabin- och resväskor fortsatte att vara en utmanad kategori på grund av det fortsatt begränsade resandet med flyg globalt sett.

Den sedan flera år generellt minskande marknaden för de så kallade Legacy-kategorierna (framför allt kameraväskor och fodral till surfplattor), gjorde att dessa sub-kategorier stod för 26 procent (28) av kategorin.

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.

9 februari, 2022

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Not	okt - dec		jan - dec	
		2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning	2	1 846	1 605	10 386	7 828
Kostnad sålda varor		-1 225	-962	-6 226	-4 599
Bruttoresultat		622	643	4 160	3 230
Övriga rörelseintäkter		0	0	15	0
Försäljningskostnader		-335	-322	-1 481	-1 300
Administrationskostnader		-97	-80	-354	-338
Rörelseresultat	2	190	241	2 340	1 591
Finansnetto		-10	-18	-37	-64
Resultat före skatt		180	223	2 303	1 527
Skatt	4	-26	-59	-513	-361
Nettoresultat		154	164	1 790	1 166
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		154	164	1 790	1 166
Nettoresultat		154	164	1 790	1 166
Resultat per aktie, kronor före utspädning		1,47	1,57	17,12	11,23
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		1,46	1,56	16,95	11,21
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		104,6	104,6	104,6	103,8

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoresultat	154	164	1 790	1 166
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	153	-427	437	-585
Kassafödessäkringar	3	22	-14	13
Säkring av nettoinvesteringar	-37	72	-20	57
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	4	-15	-2	-6
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-19	9	-11	-9
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	4	-2	2	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	108	-341	394	-527
Koncernens totalresultat	262	-177	2 183	639
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	262	-177	2 183	639
Koncernens totalresultat	262	-177	2 183	639

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 556	4 296
Materiella anläggningstillgångar	1 479	1 033
Långfristiga fordringar	8	6
Uppskjutna skattefordringar	326	342
Anläggningstillgångar	6 369	5 678
Varulager	2 510	1 068
Skattefordringar	6	0
Kundfordringar	872	762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81	55
Övriga fordringar	205	179
Likvida medel	149	706
Omsättningstillgångar	3 823	2 770
Summa tillgångar	10 192	8 448
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 815	5 253
Långfristiga räntebärande skulder	1 559	1 060
Avsättningar till pensioner	244	224
Uppskjutna skatteskulder	370	309
Summa långfristiga skulder	2 174	1 592
Kortfristiga räntebärande skulder	80	87
Leverantörsskulder	1 057	660
Skatteskulder	165	145
Övriga skulder	92	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	716	564
Avsättningar	94	66
Summa kortfristiga skulder	2 203	1 603
Summa skulder	4 377	3 195
Summa eget kapital och skulder	10 192	8 448

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 dec 2021	31 dec 2020
Ingående eget kapital den 1 januari	5 253	4 330
Nettoresultat	1 790	1 166
Övrigt totalresultat	394	-527
Koncernens totalresultat	2 183	639
Transaktioner med koncernens ägare:		
Nyemission	-	262
Utdelning	-1 621	-
Optioner	-1	22
Utgående kapital	5 815	5 253

Kassaflödesanalys för koncernen

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	180	223	2 303	1 527
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46	35	177	229
Betald skatt	-124	-75	-402	-183
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	103	182	2 079	1 573
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-887	-301	-1 370	-90
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	426	396	-142	-241
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	15	42	561	372
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-344	319	1 128	1 614
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar av anläggningstillgångar	-153	-54	-503	-170
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-153	-54	-503	-170
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	262
Optioner	-1	-	-1	22
Utdelning	-418	-	-1 621	-
Amortering/upptag av lån	483	-524	436	-1 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64	-524	-1 186	-1 001
Periodens kassaflöde	-433	-258	-561	443
Likvida medel vid periodens början	581	967	706	268
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-2	4	-5
Likvida medel vid periodens slut	149	706	149	706

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Övriga rörelseintäkter	5	5	18	22
Administrationskostnader	-15	-30	-57	-59
Rörelseresultat	-10	-25	-39	-37
Resultat från andelar i koncernföretag	900	700	900	700
Ränteintäkter- och kostnader	-1	-0	-3	-9
Resultat efter finansiella poster	889	675	858	653
Bokslutsdispositioner	36	63	36	63
Resultat före skatt	924	738	894	717
Skatt	-5	-8	1	-4
Nettoreultat	919	730	895	713

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 dec	31 dec
	2021	2020
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	4 439	4 214
Summa anläggningstillgångar	4 439	4 214
Övriga kortfristiga fordringar	543	300
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	543	300
Summa tillgångar	4 982	4 514
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 466	3 192
Övriga avsättningar	24	18
Skulder till kreditinstitut	1 418	894
Skulder till koncernbolag	368	368
Summa långfristiga skulder	1 810	1 281
Skulder till kreditinstitut	0	0
Skulder till koncernbolag	679	0
Övriga kortfristiga skulder	27	40
Summa kortfristiga skulder	706	40
Summa eget kapital och skulder	4 982	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.

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning från externa kunder	1 846	1 605	10 386	7 828
- Region Europe & RoW	1 155	1 074	7 440	5 721
- Region Americas	692	531	2 946	2 107
Underliggande EBITDA	232	278	2 493	1 737
Operationella avskrivningar	-42	-37	-152	-144
Underliggande EBIT	190	241	2 341	1 593
Övriga avskrivningar	0	0	-1	-1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Rörelseresultat	190	241	2 340	1 591
Finansnetto	-10	-18	-37	-64
Skatt	-26	-59	-513	-361
Nettoresultat	154	164	1 790	1 166

Alla intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 dec	31 dec
	2021	2020
Finansiella tillgångar		
Valutaterminer	16	36
Valutaswappar	1	9
Ränteswappar	6	12
Summa finansiella tillgångar	24	57
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-11	-13
Valutaswappar	-1	-19
Ränteswappar	-9	-18
Summa finansiella skulder	-21	-51

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 – december 2021 uppgick till 22,3 procent. Den effektiva skattesatsen för motsvarande period 2020 uppgick till 23,7 procent. Inga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under året.

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 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

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning, Mkr	1 846	1 605	10 386	7 828
Nettoomsättning tillväxt, %	15,0%	32,6%	32,7%	11,2%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	14,3%	44,6%	37,7%	13,1%
Bruttomarginal, %	33,7%	40,0%	40,1%	41,3%
Underliggande EBIT, Mkr	190	241	2 341	1 593
Underliggande EBIT-marginal, %	10,3%	15,0%	22,5%	20,3%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	190	241	2 340	1 591
Rörelsemarginal, %	10,3%	15,0%	22,5%	20,3%
Resultat per aktie, kr	1,47	1,57	17,12	11,23
Soliditet, %	57,1%	62,2%	57,1%	62,2%
Skuldsättningsgrad	0,6	0,2	0,6	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 kassaföden avseende ränta, skatt och investeringar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Beräkningstabell alternativa nyckeltal

	okt - dec		jan - dec	
	2021	2020	2021	2020
Organisk tillväxt, valutajusterad				
Förändring i nettoomsättning, %	15,0	32,6	32,7	11,2
Valutakursförändringar, %	-0,7	12,0	5,0	1,8
Nettoomsättning, valutajusterad tillväxt, %	14,3	44,6	37,7	13,1
Strukturella förändringar, %	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	14,3	44,6	37,7	13,1
Underliggande EBIT				
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	190	241	2 340	1 591
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Återföring avskrivning på koncernmässiga övervärden, Mkr	0	0	1	1
Underliggande EBIT, Mkr	190	241	2 341	1 593
Underliggande EBITDA				
Underliggande EBIT, Mkr	190	241	2 341	1 593
Återföring avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	42	37	152	144
Jämförelsestörande poster, Mkr	-	-	-	-
Underliggande EBITDA, Mkr	232	278	2 493	1 737
Underliggande EBIT marginal, valutajusterad				
Underliggande EBIT 2021/2020, Mkr	190	241	2 341	1 593
Underliggande EBIT-marginal 2021/2020, %	10,3	15,0	22,5	20,3
Underliggande EBIT 2020/2019, Mkr	241	71	1 593	1 245
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019, %	15,0	5,9	20,3	17,7
Underliggande EBIT 2020/2019, valutajusterad, Mkr	240	58	1 553	1 254
Underliggande EBIT-marginal 2020/2019 valutajusterad, %	14,9	5,2	20,6	18,1
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad, %	-4,6	9,8	2,0	2,2
Nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder, brutto, Mkr	1 556	1 051	1 556	1 051
Derivatskuld, långfristig, Mkr	7	16	7	16
Kortfristiga räntebärande skulder, Mkr	66	53	66	53
Derivatskuld, kortfristig, Mkr	14	35	14	35
Aktiverade finansieringskostnader, Mkr	-4	-7	-4	-7
Upplupen ränta, Mkr	1	0	1	0
Bruttoskuld, Mkr	1 640	1 147	1 640	1 147
Derivatillgång, Mkr	-24	-57	-24	-57
Likvida medel, Mkr	-149	-706	-149	-706
Nettoskuld, Mkr	1 467	384	1 467	384
Skuldsättningsgrad				
Nettoskuld, Mkr	1 467	384	1 467	384
Underliggande EBITDA R12, Mkr	2 493	1 737	2 493	1 737
Skuldsättningsgrad, X	0,6	0,2	0,6	0,2
Soliditet				
Eget kapital, Mkr	5 815	5 253	5 815	5 253
Balansomslutning, Mkr	10 192	8 448	10 192	8 448
Soliditet, %	57,1	62,2	57,1	62,2

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – mars 2022

26 april, 2022

Thule Group årsstämma, Malmö

26 april, 2022

Delårsrapport april – juni 2022

21 juli, 2022

Delårsrapport juli – september 2022

27 oktober, 2022

Thule Groups årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på www.thulegroup.com under vecka 14, 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 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



Thule Group >>

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com