

Thule Group»

Bokslutskommuniké fjärde kvartalet, oktober-december 2015

Fjärde kvartalet

- **Nettoomsättningen**¹ för kvartalet uppgick till 980 Mkr (900) vilket motsvarar en ökning om 8,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 3,0 procent.
- **Underliggande EBIT**¹ uppgick till 48 Mkr (34), vilket motsvarar en ökning med 40,0 procent och en marginal om 4,9 procent (3,8). Justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 28,4 procent och marginalen förbättrades med 1,0 procentenheter.
- **Resultat per aktie före utspädning**¹ uppgick till 0,22 kr (-1,14).

Helår

- **Nettoomsättningen**¹ för helåret uppgick till 5 320 Mkr (4 556) vilket motsvarar en ökning om 16,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade försäljningen med 5,1 procent.
- **Underliggande EBIT**¹ uppgick till 850 Mkr (718), vilket motsvarar en ökning med 18,4 procent och en marginal om 16,0 procent (15,8). Justerat för valutakursförändringar ökade underliggande EBIT med 13,7 procent och marginalen förbättrades med 1,2 procentenheter.
- **Nettoresultat**¹ uppgick till 587 Mkr (236).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten**² var 662 Mkr (355).
- **Resultat per aktie före utspädning**¹ uppgick till 5,87 kr (2,75).
- **Styrelsen föreslår en utdelning** om 253 Mkr, vilket motsvarar en utdelning om 2,50 kr per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen, 1,25 kr i maj och 1,25 kr i oktober, beräknat på antalet utestående aktier den 15 februari 2016. Föreslagen utdelning utgör 56 procent av resultat per aktie för den totala verksamheten.
- **Finansiella mål** – Styrelsen har, efter avyttringen av snökedjeverksamheten i tredje kvartalet och med företagets starka finansiella utveckling under året i åtanke, valt att lyfta det långsiktiga underliggande EBIT-marginalmålet till 17 procent (tidigare 15 procent). De tre övriga finansiella målen är oförändrade.

	okt - dec 2015	okt - dec 2014	%	jan - dec 2015	jan - dec 2014	%
Nettoomsättning, Mkr	980	900	+8,8	5 320	4 556	+16,8
Underliggande EBIT, Mkr	48	34	+40,0	850	718	+18,4
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	44	-15	-	825	644	+28,0
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet, Mkr	22	-102	-	587	236	+148,7
Resultat per aktie, kr	0,22	-1,14	-	5,87	2,75	+113,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr ²	153	-77	-	662	355	+86,5

¹ Avser den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjedivisionen som avyttrades i september 2015 samt släpvagns- och dragkroksdivisionerna vilka utgör verksamhet som avvecklats under 2014.

² Baserat på total verksamhet, dvs kvarvarande såväl som verksamhet som avvecklats under 2015 och 2014.

VD har ordet

Ett mycket framgångsrikt år

Ett mycket framgångsrikt 2015 kan skrivas in i Thule Groups 73-åriga historia. Vi fortsatte vår strategiska ompositionering med ökat fokus på sport- och fritidsprodukter genom avyttringen av företagets snökedjeverksamhet. Lyckade produktlanseringar och ett nära samarbete med våra återförsäljare bidrog till att vi ökade både försäljning och resultat.

Under året genomfördes också en genomgripande förändring av distributionsstrukturen i Europa, vilket kommer att innebära kortare ledtider. Detta kommer att ge bättre service till våra kunder samt en minskad miljöpåverkan under 2016.

Stark tillväxt i tre av fyra produktkategorier

I kvartalet ökade omsättningen till 980 Mkr, en tillväxt om 3,0 procent valutajusterat. Försäljningen under det fjärde kvartalet tyngdes av en fortsatt minskad försäljning inom produktkategorin Bags for Electronic Devices. Påverkan är större under detta kvartal då kategoriernas säsongsvariationer medför att Bags for Electronic Devices står, som tidigare år, för en större andel av försäljningen.

Omsättningstillväxten för helåret låg i linje med vårt långsiktiga finansiella mål för organisk tillväxt och ökade med 5,1 procent valutajusterat. Vårt framgångsrika arbete med fler produktlanseringar och nära samarbete med återförsäljarledet genom vårt Thule Retail Partner program har drivit en stark tillväxt inom tre av våra fyra produktkategorier. Valutajusterad tillväxt under 2015 var: Sport&Cargo Carriers +6,7 procent; Other Outdoor&Bags +20,7 procent och Work Gear +6,5 procent. Bags for Electronic Devices uppvisade däremot en minskning med -11,2 procent.

Ännu starkare i Sport&Cargo Carriers

Tillväxten inom Sport&Cargo Carriers, som står för 60 procent av företagets omsättning, har varit stark i båda våra regioner. Detta bekräftar att våra initiativ att stärka vår marknadsledande position genom fler lanseringar av ännu bättre produkter, bättre service till butiksledet, effektiviseringar inom supply chain och bättre konsumentkommunikation fungerar.

Vårt driv att ständigt bli bättre kommer att fortsätta under 2016, bland annat genom den bredd av nya produkter som kommer att synas i handeln under våren. Vi kommer även att genomföra förbättringar inom distributionsledet i Asien och Nordamerika samt fullt ut kunna utnyttja fördelarna som uppnåts genom de förändringar som gjordes under 2015 i Europa.

Nya produkter driver Other Outdoor&Bags

Den tillväxt om mer än 20 procent som vi skapat tack vare nya produkter inom Other Outdoor&Bags har

inneburit att kategorin nu står för 15 procent av vår totala omsättning.

Två starkt bidragande faktorer till tillväxten var ett flertal lyckade lanseringar inom Sport&Travel Bags, med en familj av vandringsryggsäckar, samt en breddning av kategorin Active with Kids med t.ex. joggingvagnar. Inom kategorin utvecklades även vår i Europa väletablerade RV Products kategori starkt i en växande husbils- och husvagnsmarknad.

Tuff marknad inom väskkategorin

Bags for Electronic Devices har under året varit exponerat mot en tuff marknad med snabbt minskande försäljning av kameror och därmed kameraavväskor och en förskjutning mot billigare egna varumärken inom till exempel fodral till surfplattor. Trots ett flertal lovande lanseringar inom bland annat ryggsäckar för skola och arbete minskade försäljningen med 11 procent under året. Framför allt var utvecklingen negativ i region Americas.

Work Gear fortsätter utvecklas väl

Work Gear fortsatte utvecklas väl under fjärde kvartalet. För helåret ökade omsättningen med 6,5 procent valutajusterat och underliggande EBIT med 35 procent valutajusterat. Vi fortsätter att satsa på tillväxt samtidigt som den tidigare kommunicerade strategiska översynen av verksamheten genomförs.

Ambitionen höjs med nytt marginalmål

För helåret ökade underliggande EBIT med 13,7 procent valutajusterat till 850 Mkr. Detta innebar att vi uppnådde en rörelsemarginal om 16,0 procent, en bra bit över vårt tidigare finansiella mål om 15 procent. Styrelsen har därför beslutat om ett nytt långsiktigt mål för rörelsemarginal om 17 procent.

Ett spännande 2016 framför oss

Tack vare det goda resultatet 2015 har vi ytterligare förbättrat vår redan starka ställning, och jag vill tacka alla i Thule Group som gjort detta möjligt. Vi satsar nu på fortsatt tillväxt i högt tempo, med mängder av produktlanseringar, den andra fasen i vårt arbete att effektivisera vår supply chain och en mängd intressanta marknadsinitiativ.



Magnus Welander
VD och Koncernchef

Finansiell översikt³

Utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen fjärde kvartalet 2015 uppgick till 980 Mkr (900) vilket motsvarar en ökning om 8,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 3,0 procent.

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags segmentet uppgick till 864 Mkr (809) vilket motsvarar en ökning om 6,7 procent, valutajusterat 1,9 procent. Inom region Europe & ROW ökade omsättningen med 5,1 procent valutajusterat. Region Americas minskade med 2,4 procent valutajusterat. Region Americas påverkades negativt i kvartalet av produktkategorierna Bags for Electronic Devices (väskor och fodral för hemelektronik).

Nettoomsättningen inom Specialty segmentet, som numera enbart består av vår amerikanska Work Gear division, uppgick till 116 Mkr (91), vilket motsvarar en ökning om 27,8 procent, valutajusterat 12,3 procent.

	okt-dec	jan-dec
Förändring i nettoomsättning	2015	2015
Valutakursförändringar	5,8%	11,7%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%
Organisk tillväxt	3,0%	5,1%
Totalt	8,8%	16,8%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick i kvartalet till 341 Mkr (323), vilket motsvarar en bruttomarginal om 34,8 procent (35,9).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 44 Mkr (-15). Underliggande EBIT uppgick till 48 Mkr (34) vilket motsvarar en marginal om 4,9 procent (3,8). Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 3 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2014. Valutajusterat uppnådde vi under kvartalet en marginalförbättring om 1,0 procentenheter jämfört med föregående år, drivet av effektiviseringar inom tillverkning och logistik.

	okt-dec	jan-dec
Förändring i underliggande EBIT-marginal	2015	2015
Underliggande EBIT 2015	48	850
Underliggande EBIT-marginal 2015	4,9%	16,0%
Underliggande EBIT 2014	34	718
Underliggande EBIT-marginal 2014	3,8%	15,8%
Underliggande EBIT 2014, valutajusterad	37	748
Underliggande EBIT-marginal 2014, valutajusterad	3,9%	14,8%
Förändring i underliggande EBIT-marginal, valutajusterad	1,0%	1,2%

Finansnetto

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -11 Mkr (-109). Valutakursdifferenser på lån och likvida medel uppgick till 1 Mkr (-53). Räntekostnader för upptagna lån uppgick till -9 Mkr (-36). Förbättringen beror på den lägre skuldsättningen som vi haft efter börsintroduktionen i november 2014.

³ Uppgifterna i översikten avser, om inget annat anges, den kvarvarande verksamheten, exklusive snökedjediisionen som avyttrades i september 2015 samt släpvnags- och dragkroksdivisionerna vilka utgör verksamhet som avvecklats under 2014.

Periodens resultat

Nettoresultatet från kvarvarande verksamhet för fjärde kvartalet 2015 uppgick till 22 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 0,22 kr före och efter utspädning. För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till -102 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på -1,14 kr (före och efter utspädning).

Utveckling helåret

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2015 uppgick till 5 320 Mkr (4 556) vilket motsvarar en ökning om 16,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen för koncernen med 5,1 procent, främst drivet av nya produkt lanseringar och ökad försäljning inom Outdoor&Bags segmentet.

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags segmentet uppgick till 4 862 Mkr (4 205) vilket motsvarar en ökning om 15,6 procent, valutajusterat 5,0 procent. Inom region Europe & ROW ökade omsättningen med 9,1 procent valutajusterat. Region Americas minskade med 1,8 procent valutajusterat. Region Americas minskade omsättning berodde enbart på en negativ utveckling inom produktkategorin Bags for Electronic Devices.

Inom Outdoor&Bags segmentet uppvisade den största produktkategorin Sport&Cargo Carriers en stark utveckling med en tillväxt om 6,7 procent valutajusterat och stod därmed för 60,2 procent av koncernens omsättning 2015. I och med att produktkategorin Other Outdoor&Bags visade stark tillväxt om 20,7 procent valutajusterat och samtidigt omsättningen inom produktkategorin Bags for Electronic Devices minskade med 11,2 procent valutajusterat är dessa kategorier numera lika stora och stod för 15,5 respektive 15,7 procent av koncernens omsättning 2015.

Nettoomsättningen inom Specialty segmentet, som numera enbart består av vår amerikanska Work Gear division, uppgick till 458 Mkr (351), vilket motsvarar en ökning om 30,4 procent, valutajusterat 6,5 procent.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 051 Mkr (1 816), vilket motsvarar en bruttomarginal om 38,6 procent (39,8). Bruttoresultatet påverkades negativt av valuta effekter (-1,2 procentenheter). Nettoomsättningen påverkades av en positiv valuta effekt, medan kostnaden för sålda varor påverkades negativt av att varuköp främst i USD till stor del även har sålts på den europeiska marknaden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 825 Mkr (644). Underliggande EBIT uppgick till 850 Mkr (718) vilket motsvarar en marginal om 16,0 procent (15,8). Rörelseresultat påverkades positivt främst av den ökade nettoomsättningen, men även av en förbättrad produktmix och effektiviseringar inom logistik och tillverkning.

Förändringar av valutakurser hade en sammantagen positiv påverkan på underliggande EBIT om 30 Mkr jämfört med helåret 2014. Underliggande EBIT marginal påverkades negativt under året, på grund av större positiv valuta effekt på nettoomsättningen än på underliggande EBIT. Valutajusterat uppnådde vi en förbättring om 1,2 procentenheter jämfört med föregående år på underliggande EBIT marginal.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -12 Mkr. Kostnaderna avser den omorganisation inom produktkategorin Bags for Electronic Devices som beslutades under det tredje kvartalet och har medfört personalneddragningar vid företagets verksamheter i USA, Belgien och Hong Kong. Det har under det senaste året dessutom genomförts ett antal strukturprojekt inom distribution för att effektivisera vår verksamhet. I kombination med det genomgripande affärssystemprojekt som slutfördes under 2014 har koncernen kunnat implementera nya processer och därmed skapat större effektivitet i ett antal stödfunktioner inom Outdoor&Bags segmentet. Kostnaderna ingår i posten Kostnad sålda varor med 3 Mkr, posten Försäljningskostnader med 7 Mkr och posten Administrationskostnader med 2 Mkr.

Finansnetto

Finansnettot för helåret uppgick till -60 Mkr (-323), och har påverkats av valutakursdifferenser på lån och likvida medel med -7 Mkr (-132). Räntekostnader för upptagna lån uppgick för helåret till -50 Mkr (-166). Förbättringen beror på den lägre skuldsättningen.

Periodens resultat

Nettoresultatet från kvarvarande verksamhet för helåret 2015 uppgick till 587 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,87 kr före utspädning (5,84 kr efter utspädning). För motsvarande period föregående år uppgick nettoresultatet från kvarvarande verksamheter till 236 Mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 2,75 kr (före och efter utspädning).

Resultat från avvecklad verksamhet

Den avvecklade verksamheten består av nettoresultatet från snökedjedivisionen som ingick i rörelsesegmentet Specialty. Snökedjedivisionen avyttrades och dekonsoliderades i september 2015. Försäljningspriset består av två delar, en första del på 10 MEUR och en tilläggsköpeskilling på ytterligare högst 10 MEUR (baserat på försäljningen av snökedjor för de kommande två vintersäsongerna). Hälften av den möjliga tilläggsköpeskillingen har redovisats som en fordran och ingår i realisationsresultatet som uppgår till -128 Mkr inklusive transaktionskostnader.

Resultat från avvecklad verksamhet föregående år uppgick till -376 Mkr varav -37 Mkr avser snökedjedivisionen, resterande del från de under 2014 avyttrade enheterna för dragkrokar respektive släpvagnar.

Kassaflöde⁴

Fjärde kvartalets kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 153 Mkr (-77). Kassaflödet är ett resultat av ett förbättrat rörelseresultat, finansnetto och rörelsekapitalet. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -25 Mkr (-31).

Helårets kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten under för helåret 2015 uppgick till 662 Mkr (355). Det förbättrade kassaflödet är drivet av ett ökat rörelseresultat. Årets kassaflöde har påverkats negativt av en skattebetalning på 42 Mkr avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha, vilket har överklagats av bolaget, se Not 5 Skatter. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -99 Mkr (-173). Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt med 62 Mkr av avyttringen av snökedjedivisionen.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2015 till 3 228 Mkr (2 966). Soliditeten uppgick till 46,8 procent (42,7).

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2015 till 2 079 Mkr (2 546). Den totala långfristiga upplåningen uppgick till 2 363 Mkr (2 376) och bestod av lån från kreditinstitut om brutto 2 361 Mkr (2 390) och aktiverade finansieringskostnader om -11 Mkr (-14), samt långfristig del av finansiella derivatinstrument 13 Mkr (0). Totala kortfristiga finansiella skulder uppgick till 18 Mkr (292) och bestod främst av kortfristig del av finansiella derivatinstrument.

⁴ Baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och avvecklad verksamhet.

Mkr	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga lån, brutto	2 361	2 390
Finansiell derivatskuld, långfristig	13	0
Kortfristiga lån, brutto	5	254
Finansiell derivatskuld, kortfristig	13	34
Checkräkningskredit	0	4
Aktiverade finansieringskostnader	-11	-14
Upplupen ränta	0	0
Bruttoskuld	2 381	2 668
Finansiell derivattillgång	-28	-8
Likvida medel	-274	-114
Nettoskuld	2 079	2 546

Ställda säkerheter i Thule Group uppgick totalt till 20 Mkr (28).

Goodwill per den 31 december 2015 uppgick till 4 032 Mkr. Goodwill avseende kvarvarande verksamhet uppgick per 31 december 2014 till 4 038 Mkr. Minskningen förklaras till fullo av valutaeffekter.

Varulager per den 31 december 2015 uppgick till 722 Mkr. Per den 31 december 2014 uppgick varulager avseende kvarvarande verksamheter till 633 Mkr. Av ökningen hänförs 11 Mkr till valutaeffekter. Resterande ökning är planerad och till för att hantera den ökade omsättningen och för säkerställa en effektiv supply chain inför säsongen 2016, bland annat i samband med flytten av företagets amerikanska takboxfabrik under första kvartalet 2016.

Övriga upplysningar

Strategisk omstrukturering

Den strategiska renodlingen med fokus på Outdoor&Bags har fortsatt under året genom att i september ingå avtal om försäljning av företagets snökedjedivision. Snökedjedivisionen som ingick i rörelsesegmentet Specialty rapporterade en omsättning under 2014 på 136 Mkr, med en negativ underliggande EBIT på -32 Mkr. Realisationsresultatet uppgår till -128 Mkr inklusive omkostnader för avyttringen.

Finansiella mål uppdaterade

I och med att företagets strategiska renodling fortsatt genom försäljning av snökedjeverksamheten och företagets lönsamhet har utvecklats positivt sedan börsintroduktionen så har även underliggande EBIT-marginalen förbättrats avsevärt. Styrelsen i Thule Group AB har därför den 12 januari beslutat att höja företagets långsiktiga underliggande lönsamhetsmål. Övriga mål har ej justerats och de fyra kommunicerade finansiella målen är därmed:

- Omsättningstillväxt $\geq 5\%$
Det långsiktiga målet är att uppnå en årlig organisk nettoomsättningstillväxt om minst 5 procent valutakursjusterat
- Underliggande EBIT-marginal $>17\%$
Det långsiktiga målet är att uppnå en underliggande EBIT-marginal (justerad för jämförelsestörande poster) om minst 17 procent
- Kapitalstruktur ca. 2,5x
Thule Group avser att upprätthålla en effektiv långsiktig kapitalstruktur, definierad som nettoskuld i relation till EBITDA (justerat för jämförelsestörande poster) om cirka 2,5x

- Utdelningspolicy $\geq 50\%$

Styrelsen har antagit en utdelningspolicy enligt vilken utdelning ska uppgå till minst 50 procent av nettovinsten över tid med hänsyn tagen till målet för kapitalstrukturen definierat som nettoskuld i relation till EBITDA (justerat för jämförelsestörande poster) om cirka 2,5x. Vid fastställande av utdelning ska styrelsen vidare beakta ytterligare faktorer såsom bolagets framtidsutsikter, investeringsbehov, likviditet och tillväxtpöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsrässiga förhållanden

Säsongsvärlationer

Thule Groups försäljning och rörelseresultat påverkas delvis av säsongrässiga värlationer. Försäljningen under det första kvartalet påverkas delvis inom Outdoor&Bags segmentet (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), av hur vintern varit. Andra och tredje kvartalet påverkas framförallt inom Outdoor&Bags av hur tidigt våren och sommaren kommer, där försäljningen i enskilda kvartal kan påverkas beroende på under vilket kvartal våren respektive sommaren inträffar. Under det fjärde kvartalet är säsongsvärlationerna främst hänförliga till försäljningen av vinterrelaterade produkter (skidboxar, skidhållare, skidryggsäckar, etc.), samt produkter inom väskkategorin inom Segmentet Outdoor&Bags inför storhelgerna.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 003 (2 014).

Händelser efter balansdagens utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga väsentliga händelser som påverkar verksamheten inträffat.

Thule Group-aktien

Thule Group ABs aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Mid Cap lista. Per den 31 december 2015 uppgick antalet aktier till 100 000 000.

Thule Groups teckningsoptionsserie 2014/2016 har avslutats den 12 januari 2016 och detta har medfört att antalet aktier i bolaget ökat med 1 036 455. Det totala antalet aktier i bolaget uppgår därmed till 101 036 455.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 253 Mkr, vilket motsvarar 2,50 kr per aktie beräknat på antalet utestående aktier den 15 februari 2016. Föreslagen utdelning utgör 56 procent av resultat per aktie för den totala verksamheten. Det föreslås att utdelningen ska utbetalas i två delbetalningar för en bättre anpassning till koncernens kassaflödesprofil.

Förslag till avstämningsdag för den första utbetalningen om 1,25 kr per aktie är den 28 april 2016 och till avstämningsdag för den andra utbetalningen om 1,25 kr per aktie föreslås den 7 oktober 2016.

Aktieägare

Den 31 december 2015 hade Thule Group AB 2 556 aktieägare. De största aktieägarna vid detta tillfälle var NC Outdoor VI AB (motsvarande 17,7 procent av rösterna), NC Outdoor VII AB (motsvarande 11,6 procent av rösterna), AMF – Försäkring och Fonder (motsvarande 7,2 procent av rösterna), Lannebo Fonder (motsvarande 6,2 procent av rösterna) samt Swedbank Robur fonder (motsvarande 5,7 procent av rösterna).

Årsstämma

Thule Groups årsstämma kommer att hållas tisdagen den 26 april 2016 i Malmö.

Moderbolaget

Thule Group ABs huvudsakliga verksamhet avser huvudkontorsfunktioner som koncernövergripande ledning och administration. Kommentarererna nedan omfattar perioden 1 januari till 31 december 2015. Moderbolaget fakturerar sina kostnader till koncernbolagen. Moderbolagets nettoresultat uppgick till -2 Mkr (-368). Moderbolaget sålde under 2014 sitt aktieinnehav i Brink Group B.V., vilket medförde en realisationsförlust om -368 Mkr.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 0 Mkr (0). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 2 338 Mkr (2 363).

Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. Moderbolaget påverkas därmed indirekt av de risker som beskrivs i Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer.

Utveckling per affärssegment

Outdoor&Bags

Mkr	okt - dec		Förändring		jan - dec		Förändring	
	2015	2014	Rapp.	Just. ¹	2015	2014	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	864	809	6,7%	1,9%	4 862	4 205	15,6%	5,0%
- Region Europe & ROW	513	481	6,5%	5,1%	3 156	2 761	14,3%	9,1%
- Region Americas	351	328	7,0%	-2,4%	1 706	1 443	18,2%	-1,8%
Rörelseresultat	52	24	116,1%		872	734	18,7%	
Underliggande EBIT	55	48	13,7%	7,3%	895	774	15,6%	12,0%
Rörelsemarginal, %	6,0%	3,0%			17,9%	17,5%		
Underliggande EBIT-marginal, %	6,3%	5,9%			18,4%	18,4%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen inom Outdoor&Bags ökade fjärde kvartalet 2015 till 864 Mkr (809) vilket motsvarar en ökning om 6,7 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1,9 procent. För helåret ökade nettoomsättningen till 4 862 Mkr (4 205), motsvarande en ökning med 15,6 procent (5,0 procent valutajusterat).

Segmentets omsättning ökade för helåret framför allt drivet av en fortsatt mycket stark utveckling i Region Europe & ROW, som ökade med 9,1 procent valutajusterat, drivet av produktkategorierna Sport&Cargo Carriers och Other Outdoor&Bags. Även i Region Americas utvecklades dessa två produktkategorier positivt, men på grund av en negativ utveckling inom kategorin Bags for Electronic Devices och den större andelen som denna produktkategori utgör i Region Americas minskade nettoomsättningen i Region Americas med 1,8 procent valutajusterat.

Under året har vi framgångsrikt drivit tillväxt inom koncernens största produktkategori Sport&Cargo Carriers, där vi är globala marknadsledare. Omsättningen inom Sport&Cargo Carriers ökade med 6,7 procent, drivet framför allt av lyckade produktanseringar inom cykelhållare och taktäckor och av en fortsatt lyckad satsning på Thule Retail Partner konceptet med återförsäljare.

Företagets strategiska satsning på tillväxtkategorin Other Outdoor&Bags var under året mycket lyckad, med en omsättningstillväxt om 20,7 procent valutajusterat. Den stora mängden av nylanseringar inom Sport&Travel Bags med en familj av vandringsryggsäckar och breddning av Active with Kids kategorin med joggingvagnar var två starkt bidragande faktorer till tillväxten. Inom kategorin utvecklades även vår väletablerade europeiska RV Products kategori väl i en starkt växande husbils- och husvagnsmarknad.

Inom Bags for Electronic Devices fortsatte den negativa utvecklingen hela året, även om trenden var mindre uttalad mot slutet av året. Den dramatiskt minskade försäljningen av kameror slog hårt med den historiskt sett viktiga kameraväskkategorin och en minskad försäljning till ett antal stora återförsäljarkedjor i USA i de lägre prissegmenten drog även det ner omsättningen.

	Sport&Cargo Carriers	Other Outdoor&Bags	Bags for El. Devices
Andel av Thule Group Omsättning 2015 (2014)	60,2% (59,5%)	15,5% (13,5%)	15,7% (18,6%)
Tillväxt 2015 vs 2014 (valutajusterat)	+6,7%	+20,7%	-11,2%

Underliggande EBIT i fjärde kvartalet 2015 uppgick till 55 Mkr (48). För helåret var underliggande EBIT 895 Mkr (774), motsvarande en marginal om 18,4 procent (18,4). Valutajusterat innebar det en förbättring om 1,2 procentenheter jämfört med föregående år, vilket uppnåts genom en positiv produktmix och ett antal effektiviseringsinitiativ inom inköp och logistik.

Specialty

Mkr	okt - dec		Förändring		jan - dec		Förändring	
	2015	2014	Rapp.	Just. ¹	2015	2014	Rapp.	Just. ¹
Nettoomsättning	116	91	27,8%	12,3%	458	351	30,4%	6,5%
- Work Gear	116	91	27,8%	12,3%	458	351	30,4%	6,5%
Rörelseresultat	18	9	92,2%		60	38	57,6%	
Underliggande EBIT	18	9	92,2%	78,7%	60	38	57,6%	35,0%
Rörelsemarginal, %	15,6%	10,4%			13,1%	10,9%		
Underliggande EBIT-marginal, %	15,6%	10,4%			13,1%	10,9%		

¹ Justerat för förändringar av valutakurser

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 116 Mkr (91), vilket motsvarar en ökning om 27,8 procent. Justerat för valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 12,3 procent. För helåret uppgick omsättningen till 458 Mkr (351), en ökning med 30,4 procent (6,5 procent valutajusterat), drivet av ökad försäljning av huvudkategorin verktyglådor för pick-up trucks, men även av lyckade introduktioner av ett bredare utbud av lasträckeslösningar till pick-up trucks som rapporteras under Work Gear.

Underliggande EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 18 Mkr (9) och marginalen uppgick till 15,6 procent (10,4). För helåret uppgick underliggande EBIT till 60 Mkr (38 Mkr), motsvarande en marginal om 13,1 procent (10,9).

I linje med företagets strategiska fokus på Outdoor&Bags segmentet avyttrades under september månad snökedjedinivisionen, samtidigt som styrelsen beslutade om en strategisk översyn av den amerikanska Work Gear verksamheten. Denna översyn fortgår och under tiden ligger fokus på fortsatt ökad lönsam tillväxt.

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.

15 februari, 2016

Styrelsen

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Ett urval av produktlanseringar under perioden



Thule Flow en aerodynamisk takbox speciellt anpassad till familjer med längdåkning eller utförsåkning som sitt stora intresse. I samband med lanseringen presenterades även Thules nyetablerade samarbete med det svenska längdskidåkningslandslaget.



Under kvartalet lanserades kollektionen **Case Logic LoDo**, en serie moderna väskor och fodral för unga människors vardag med plats för allt det där man behöver ha med sig och lätt åtkomst och bra skydd för elektroniska prylar.

Finansiella rapporter

(Alla belopp i Mkr, om inget annat anges)

Koncernresultaträkning i sammandrag

Not	okt - dec		jan - dec		
	2015	2014	2015	2014	
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2	980	900	5 320	4 556
Kostnad sålda varor		-638	-578	-3 269	-2 741
Bruttoresultat		341	323	2 051	1 816
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	5
Försäljningskostnader		-218	-245	-927	-860
Administrationskostnader		-77	-76	-299	-274
Övriga rörelsekostnader		-2	-16	-2	-42
Rörelseresultat	2	44	-15	825	644
Finansnetto		-11	-109	-60	-323
Resultat före skatt		33	-124	765	321
Skattekostnad	5	-11	21	-178	-85
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet		22	-102	587	236
Avecklad verksamhet					
Resultat från avecklad verksamhet, netto efter skatt	3	3	31	-143	-376
Nettoresultat		25	-71	444	-140
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		25	-71	444	-140
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		22	-102	587	236
varav hänförligt till avecklad verksamhet		3	31	-143	-376
Innehav utan bestämmande inflytande (hänförligt till avecklad verksamhet)		0	0	0	0
Nettoresultat		25	-71	444	-140
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor före utspädning		0,22	-1,14	5,87	2,75
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor efter utspädning		0,22	-1,14	5,84	2,75
Resultat per aktie, kronor före utspädning		0,25	-0,79	4,44	-1,63
Resultat per aktie, kronor efter utspädning		0,25	-0,79	4,42	-1,63
Antal aktier genomsnitt (miljoner)		100,0	90,1	100,0	85,9

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoresultat	25	-71	444	-140
Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultatet				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-119	107	9	241
Kassaflödessäkringar	14	-24	34	-26
Säkring av nettoinvesteringar	51	49	21	82
Omräkningsdifferenser överfört till nettoresultat vid avyttring av dotterbolag	0	-5	-26	23
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-6	-6	-20	-13
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat överfört till nettoresultat	0	0	-6	17
Poster som inte kan omföras till nettoresultatet				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-15	4	-24
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till nettoresultat	1	4	-1	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-62	108	17	304
Koncernens totalresultat	-37	37	461	164
Koncernens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-37	37	461	164
Innehav utan bestämmande inflytande (hänförligt till avecklad verksamhet)	0	0	0	0
Koncernens totalresultat	-37	37	461	164

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 061	4 082
Materiella anläggningstillgångar	485	559
Långfristiga fordringar	51	6
Uppskjutna skattefordringar	508	520
Anläggningstillgångar	5 106	5 167
Varulager	722	795
Skattefordringar	12	11
Kundfordringar	610	754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	51
Övriga fordringar	121	60
Likvida medel	274	114
Omsättningstillgångar	1 794	1 785
Summa tillgångar	6 899	6 952
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3 228	2 966
Långfristiga räntebärande skulder	2 363	2 376
Avsättningar till pensioner	120	135
Uppskjutna skatteskulder	184	154
Summa långfristiga skulder	2 666	2 665
Kortfristiga räntebärande skulder	18	292
Leverantörsskulder	449	497
Skatteskulder	129	69
Övriga skulder	28	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	341	327
Avsättningar	40	107
Summa kortfristiga skulder	1 005	1 321
Summa skulder	3 671	3 986
Summa eget kapital och skulder	6 899	6 952

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	31 dec 2015			31 dec 2014		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari	2 966		2 966	1 797	5	1 802
Nettoresultat	444		444	-140		-140
Övrigt totalresultat	17		17	304		304
Koncernens totalresultat	461	-	461	164	0	164
Transaktioner med koncernens ägare:						
Utdelning	-200		-200	0		0
Nyemission	0		0	992		992
Övrigt	0		0	13	-5	8
Utgående kapital	3 228	-	3 228	2 966	0	2 966

Kassaflödesanalys för koncernen⁵

	okt - dec		jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	33	-124	765	321
Resultat från awecklad verksamhet före skatt	3	20	-146	-373
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	-52	216	500
Betald skatt	-36	-10	-137	-55
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	17	-166	697	394
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/ Minskning (+) av varulager	-40	-55	-81	-66
Ökning(-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	117	8	81	-156
Ökning(+)/ Minskning (-) av rörelseskulder	59	136	-36	183
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	-77	662	355
Investeringsverksamheten				
Försäljning av dotterföretag	-4	337	62	527
Fövärv/avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-15
Fövärv/avyttringar av materiella anläggningstillgångar	-25	-30	-99	-158
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	306	-36	354
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	1 004	0	1 005
Utdelning	-100	0	-200	0
Amortering/upptag av lån	-10	-1 840	-265	-1 992
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-110	-836	-465	-987
Periodens kassaflöde	15	-607	160	-278
Likvida medel vid periodens början	259	719	114	385
Valutakursdifferens i likvida medel	-0	2	-0	7
Likvida medel vid periodens slut	274	114	274	114

⁵ Baserat på total verksamhet, dvs både kvarvarande och awecklad verksamhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	okt - dec		jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Övriga rörelseintäkter	6	6	24	9
Övriga rörelsekostnader	0	-24	0	-400
Administrationskostnader	-9	-6	-32	-9
Rörelseresultat	-3	-24	-9	-400
Finansnetto	1	1	4	1
Resultat efter finansiella poster	-2	-23	-4	-399
Bokslutsdispositioner	2	31	2	31
Resultat före skatt	-1	8	-3	-368
Skatt	0	0	1	0
Nettoresultat	-0	8	-2	-368

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

	31 dec	31 dec
	2015	2014
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	4 946	4 971
Summa anläggningstillgångar	4 946	4 971
Övriga kortfristiga fordringar	4	50
Kassa och bank	0	0
Summa omsättningstillgångar	4	50
Summa tillgångar	4 950	5 021
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 469	1 670
Skulder till kreditinstitut	2 338	2 363
Skulder till koncernbolag	368	368
Summa långfristiga skulder	2 706	2 731
Skulder till kreditinstitut	0	250
Skulder till koncernbolag	757	354
Övriga kortfristiga skulder	18	16
Summa kortfristiga skulder	775	620
Summa eget kapital och skulder	4 950	5 021
Ställda säkerheter	0	0
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Upplysningar, redovisningsprinciper och riskfaktorer

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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. Övriga nya och ändrade IFRS med ikraftträdande 2015 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

Not 2 Rörelsesegment

Snökedjedivisionen, som ingick i rörelsesegmentet Specialty, har avyttrats september 2015 och det tidigare rörelsesegmentet Towing (inkluderande dragkrokar och släpvagnar) som avyttrades under 2014, redovisas som avvecklade verksamheter, se Not 3 Avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffrorna för snökedjedivisionen och Towing-verksamheterna har exkluderats retroaktivt.

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	okt - dec		okt - dec		okt - dec		okt - dec		okt - dec	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning från externa kunder	864	809	116	91	0	0			980	900
Nettoomsättning internt	1	4	0	0	0	0	-1	-4	0	0
Underliggande EBITDA	69	60	19	11	-24	-22			64	48
Operationella avskrivningar	-14	-12	-1	-1	-1	-1			-16	-14
Underliggande EBIT	55	48	18	9	-25	-23			48	34
Övriga avskrivningar	-3	-3	0	0	-1	-1			-3	-4
Jämförelsestörande poster	0	-21	0	0	0	-24			0	-45
Rörelseresultat	52	24	18	9	-25	-48			44	-15
Finansnetto									-11	-109
Skatt									-11	21
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									3	31
Nettoresultat									25	-71

	Outdoor&Bags		Specialty		Koncerngemensamt		Elimineringar		Koncernen	
	jan - dec		jan - dec		jan - dec		jan - dec		jan - dec	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning från externa kunder	4 862	4 205	458	351	1	1			5 320	4 556
Nettoomsättning internt	7	16	0	0	0	0	-7	-16	0	0
Underliggande EBITDA	948	819	65	43	-102	-91			912	771
Operationella avskrivningar	-53	-45	-5	-5	-3	-3			-61	-52
Underliggande EBIT	895	774	60	38	-105	-94			850	718
Övriga avskrivningar	-12	-11	0	0	-2	-2			-14	-13
Jämförelsestörande poster	-12	-29	0	0	0	-32			-12	-61
Rörelseresultat	872	734	60	38	-107	-128	0	0	825	644
Finansnetto									-60	-323
Skatt									-178	-85
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt									-143	-376
Nettoresultat									444	-140

Not 3 Avvecklad verksamhet

	jan - dec	
	2015	2014
Intäkter	84	1 049
Kostnader	-102	-1 073
Nedskrivning goodwill	0	-350
Resultat före skatt	-19	-373
Skattekostnad	3	-4
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-128	1
Totalt resultat för perioden	-143	-376
Resultat per aktie avvecklad verksamhet, kronor	-1,43	-4,38

	jan - dec	
	2015	2014
Kassaflöden från avvecklade verksamheter		
Operationellt kassaflöde före investeringar	69	54
Operationellt kassaflöde efter investeringar	67	4

Not 4 Verkligt värde för finansiella instrument

	Verkligt värde	
	31 dec	31 dec
	2015	2014
Finansiella tillgångar		
Finansiella fordringar	46	0
Valutaterminer	12	0
Valutaswappar	4	4
Valutaoptioner	4	4
Ränteswappar	8	0
Summa finansiella tillgångar	73	8
Finansiella skulder		
Valutaterminer	-2	-23
Valutaswappar	-7	-3
Valutaoptioner	-4	-7
Ränteswappar	-13	0
Råvaruderivat	0	0
Summa finansiella skulder	-27	-34

Redovisat värde är en approximation av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Koncernens långfristiga skulder löper med rörliga 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. Koncernens finansiella tillgång avseende tilläggsköpeskilling, som uppkommit i samband med avyttringen av snökedjedivisionen, tillhör nivå 3 i den hierarki för värdering till verkligt värde som beskrivs i IFRS 13.

Not 5 Skatter

Bolaget har en pågående skattetvist i Tyskland. Angående skatterevisjonen för åren 2005 – 2008 har skattemyndigheten i Tyskland fattat ett beslut, som överensstämmer med deras tidigare inställning i ärendet. Som bolaget tidigare kommunicerat har den tyska skattemyndigheten avgivit en bedömning om ökning av skattebasen som skulle medföra ca 17,6 MEURO i ytterligare skatter och upplupna räntor för bolaget. Bolaget har överklagat det beslut som den tyska skattemyndigheten har fattat avseende Thule Deutschland Holding GmbH. Bolaget har inte gjort några ytterligare reserveringar i år med anledning av den pågående skattetvisten. Totalt har koncernen reserverat 46 Mkr för skatter/räntor i nämnda tvist. En skattebetalning på 42 Mkr avseende en del av de krav den tyska skattemyndigheten anser sig ha, har erlagts under året. Det pågår dessutom en skatterevison i Tyskland avseende åren 2009 – 2012. Den tyska skattemyndigheten har inte fattat beslut om dessa år.

Den effektiva skattesatsen för perioden januari – december 2015 var 23,3 procent jämfört med 26,4 procent för helåret 2014. Skattesatsen för helåret 2014 har påverkats av de gjorda avsättningarna för den pågående skattetvisten i Tyskland. Inga övriga större händelser som påverkar koncernens effektiva skattesats har förekommit under perioden.

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Thule Group är ett internationellt verksamt företag och verksamheten kan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av både operativa och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras av de operativa enheterna och de finansiella riskerna av den centrala finansavdelningen. De operativa riskerna omfattar den övergripande konjunkturutvecklingen såväl som konsumenters och professionella användares konsumtion i framför allt Nordamerika och Europa där koncernen har huvuddelen av försäljningen. En nedgång i den ekonomiska utvecklingen på dessa marknader kan ha en negativ påverkan på koncernens försäljning och resultat. Förändringar av produktteknologi samt förändringar av försäljningskanaler kan också vara negativa för koncernens försäljning och resultat.

Thule Groups verksamhet är också utsatt för säsongsvariationer. Efterfrågan på konsumentprodukter för ett aktivt uteliv (som till exempel cykelhållare eller vattensport-relaterade produkter) är störst under årets varmare månader, medan efterfrågan på väskor för elektroniska produkter är störst i samband med terminsstarter i skolan, vid årets slut samt i samband med lanseringar av ny elektroniska produkter. Thule Group har anpassat sina produktionsprocesser och leveranskedja för att möta dessa variationer.

Övriga relevanta riskfaktorer beskrivs i Thule Groups årsredovisning och avser bransch- och marknadsmässiga risker, operationella, legala, skattemässiga risker samt finansiella risker.

Nyckeltal

	okt - dec		jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	980	900	5 320	4 556
Nettoomsättning tillväxt, %	8,8%	11,0%	16,8%	9,7%
Nettoomsättning tillväxt, justerat % ¹	3,0%	1,2%	5,1%	4,9%
Bruttomarginal, %	34,8%	35,9%	38,6%	39,8%
Underliggande EBIT, Mkr	48	34	850	718
Underliggande EBIT-marginal, %	4,9%	3,8%	16,0%	15,8%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	44	-15	825	644
Rörelsemarginal, %	4,5%	-1,6%	15,5%	14,1%
Resultat per aktie, kr	0,22	-1,14	5,87	2,75
Resultat per aktie (total verksamhet), kr	0,25	-0,79	4,44	-1,63
Soliditet, % ²	46,8%	42,7%	46,8%	42,7%
Rörelsekapital, Mkr ²	807	755	807	755
Skuldsättningsgrad ²	2,3	3,3	2,3	3,3

¹ Justerat för förändringar i valutakurser

² Jämförelseperioderna baserat på total verksamhet (inkl. avvecklad verksamhet)

Definitioner

Avvecklad verksamhet Utgörs av snökedjedivisionen och det tidigare rörelsesegmentet Towing, bestående av släpvagns- och dragkrogsverksamheten.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Bruttoskuld Total lång- och kortfristig upplåning inklusive checkräkningskredit, finansiella derivatinstrument, aktiverade finansieringskostnader och upplupna räntor.

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) Resultat före finansnetto, skatter och avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBIT (Earnings before interest and taxes) Resultatet före finansnetto och skatter.

EBIT-marginal EBIT i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Kvarvarande verksamhet Utgörs av rörelsesegmenten Outdoor&Bags och Specialty.

Nettoinvesteringar Investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för avyttringar.

Nettoskuld Bruttoskuld minus likvida medel.

R12 Rullande 12-månaders.

Resultat per aktie Periodens nettoresultat i relation till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Rörelsekapital Utgörs av varulager, skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar, likvida medel minus leverantörsskulder, skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt avsättningar.

Skuldsättningsgrad Nettoskuld dividerat med R12 underliggande EBITDA.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underliggande EBITDA EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.

Underliggande EBIT EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari - mars 2016

26 april 2016

Thule Group årsstämma, Malmö

26 april 2016

Delårsrapport april – juni 2016

21 juli 2016

Delårsrapport juli – september 2016

28 oktober 2016

Thule Groups årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på www.thulegroup.com den 1 april, 2016.

Kontakter

Fredrik Erlandsson, informationschef

Tel: 070-309 00 21, e-post: fredrik.erlandsson@thule.com

Lennart Mauritzson, finansdirektör

Tel: 070-552 05 57, e-post: lennart.mauritzson@thule.com

Om Thule Group

Thule Group är världsledande på produkter som gör det enkelt att lätt, säkert och snyggt ta med sig det man behöver och bryr sig om när man lever ett aktivt liv. Under mottot *Active Life, Simplified*. erbjuder vi produkter inom två segment: **Outdoor&Bags** (så som utrustning för cykel-, vatten- och vintersporter, takboxar, cykel- och barnvagnar, joggingvagnar, dator- och kameraväskor, ryggsäckar och fodral för mobiltelefoner och annan digital utrustning), samt **Specialty** (verktygs- och utrustningslådor för pick-up-bilar).

Våra produkter säljs på 139 marknader över hela världen. Vi är drygt 2 000 anställda som arbetar på nio fabriker och fler än 35 försäljningskontor. Försäljningen under 2015 uppgick till 5,3 miljarder svenska kronor.

Thule Group är ett publikt företag listat på Nasdaq Stockholm.

Läs mer på www.thulegroup.com



Thule Group»

Thule Group AB (publ)

Fosievägen 13

214 31 Malmö

Org.nr. 556770-6311

www.thulegroup.com