



Kvartalsrapport

2012-01-01 – 2012-09-30

Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 49 451 tkr (52 407 tkr), en minskning med 6 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 4 675 tkr (7 278 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 1 474 tkr (3 842 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 979 tkr (2 776 tkr).

Utveckling januari – september

- Nettoomsättningen uppgick till 181 524 tkr (189 762 tkr), en minskning med 4 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 19 669 tkr (24 589 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 10 394 tkr (13 916 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 7 892 tkr (10 036 tkr).
- I koncernens resultat ingår en engångspost avseende upplösning av en koncernreserv med totalt 1 800 tkr.
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 8,71 kr (11,08 kr).
- Resultatet per aktie efter skatt men före goodwillavskrivningar uppgick till 10,26 kr (13,71 kr).
- Under 2:a kvartalet förvärvades Gotlands Gummifabrik Aktiebolag. Bolaget har bidragit med en omsättning på 11 675 tkr samt haft en positiv påverkan på koncernens resultat.
- Garpcoaktien är ansluten till Alternativa Aktiemarknaden där handel med B-aktien sker månadsvis.

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisor.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Verksamheten

Moderbolagets verksamhet består i att som holdingbolag, äga, förvalta och utveckla de i koncernen ingående bolagen. En viktig del av arbetet i moderbolaget är också att kontinuerligt utvärdera nya företag att förvärva.

Affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** med **UW-ELAST AB** som moderbolag, tillverkar och säljer produkter i polyuretan samt säljer produkter i gummi. I detta affärsområde ingår också varumärket **Trekollán** samt sedan den 1:a maj i år också **Gotlands Gummifabrik Aktiebolag**. Inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan, är UW-ELAST AB den klart största tillverkaren i Norden. Kunderna finns inom hela den tillverkande industrin, vilket innebär en mycket god riskspridning. Under senare år har en ökning skett mot kunder inom off-on-shore industrin.

Affärsområde **Industriverktyg** med **Swedex AB** som moderbolag, tillverkar och säljer hårdmetallverktyg. I affärsområdet ingår dotterbolagen **Visträsk Slipservice AB**, en komplett slipstation med fokus på sågklingor och bandsågblad samt **Diamantprofil AB**, en i Sverige ledande tillverkare av elektropläterade verktyg. För att stärka positionerna på en annars hårt konkurrensutsatt marknad har affärsområdet även börjat tillverka diamantbestyckade klingor till solcellsindustrin. Utöver den svenska marknaden är följande exportmarknader viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Ryssland, Sydamerika och Polen.

Affärsområde **Interiör och design** består av **Glimakra of Sweden AB** som tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö samt av **Awal Display AB** som tillverkar produkter inom display och butiksinredningar. Glimakra är en nisch tillverkare av exponeringsskåp, receptionsdiskar, skärmväggar och ljudabsorbenter. Försäljningen sker via återförsäljare där de stora kontorsmöbeltillverkarna också ingår i kundgruppen. Slutkunderna finns inom såväl den privata sektorn som den offentliga sektorn. Som komplement tillverkar och säljer man också specielltillverkade fönster under varunamnet Glimakra Fönster. Awal Display's verksamhet omfattar hela kedjan från analys av kundens behov till design, konstruktion, försäljning, produktion, inköp, montering i fabrik, lagerhållning och leverans samt om så önskas, även montering på plats i butik.

Verksamhetsinriktningen för koncernen kommer liksom tidigare att fortsätta fokusera mot förvärv av nischföretag parallellt med utveckling av befintliga koncernföretag. Organisk tillväxt i koncernen skall ske genom ökad export och genom utökat produktsortiment inom respektive affärsområde.



Garpco AB (publ)
556245-4073

**Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag
(anges i tkr där inget annat anges)**

Samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisning har använts.

	2012-07-01 2012-09-30	2011-07-01 2011-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-01-01 2011-09-30
Nettoomsättning	49 451	52 407	181 524	189 762
Resultat (EBITDA)	4 675	7 278	19 669	24 589
Resultat efter finansiella poster	1 474	3 842	10 394	13 916
Balansomslutning	197 276	193 938	197 276	193 938
Eget kapital	81 516	73 708	81 516	73 708
Soliditet %	41,3	38,0	41,3	38,0
Avkastning på totalt kapital %	1,5	13,0	8,8	13,5
Avkastning på eget kapital %	2,5	29,2	18,2	29,9
Resultat per aktie kr	1,08	3,06	8,71	11,08
Antal anställda	207	189	207	189

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning har minskat från 52 407 tkr motsvarande kvartal föregående år till 49 451 tkr, vilket är en minskning med 6 %. En allmänt svagare konjunktur i jämförelse med tredje kvartalet 2011 är anledningen till en lägre omsättning under kvartalet.

Koncernens resultat efter finansiella poster har minskat från 3 842 tkr motsvarande kvartal föregående år till 1 474 tkr och resultatet efter skatt har minskat från 2 776 tkr till 979 tkr.

Moderbolagets nettoomsättning har uppgått till 1 437 tkr (1 189 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster har uppgått till 188 tkr (153 tkr).

Väsentliga händelser under kvartalet

En personalanpassning i flera av våra dotterbolag har skett för att möta den svagare efterfrågan på marknaden.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Januari – september

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning har minskat från 189 762 tkr motsvarande period föregående år till 181 524 tkr, vilket är en minskning med 4 %. En allmänt svagare konjunktur i jämförelse med motsvarande period föregående år är anledningen till en lägre omsättning.

Koncernens resultat efter finansiella poster har minskat från 13 916 tkr motsvarande period föregående år till 10 394 tkr och resultatet efter skatt har minskat från 10 036 tkr till 7 892 tkr.

I koncernens resultat för perioden ingår en engångspost avseende upplösning av en koncernreserv med totalt 1 800 tkr.

Moderbolagets nettoomsättning har uppgått till 4 340 tkr (3 497 tkr).
Moderbolagets resultat efter finansiella poster har uppgått till 605 tkr (205 tkr).

Väsentliga händelser under perioden

Affärsområde ***Interiör och design***, i vilket det ingår en kompletterande tillverkning av snickarfönster, fick under 1:a kvartalet en stor order på 7 mkr som i sig är lika stor som den totala budgeterade volymen inom detta område.

Marknaden för solceller har varit mycket låg under perioden, vilket framförallt har påverkat affärsområde ***Industriverktyg*** som levererar verktyg till producenter av kisel.

I maj förvärvade UW-ELAST AB bolaget Gotlands Gummifabrik Aktiebolag, ett bolag med 32 anställda och med en årsomsättning på ca 30 mkr. Bolaget har bidragit med en omsättning på totalt 11 675 tkr och haft en positiv påverkan på koncernens resultat.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Garpco's dotterbolag Glimakra of Sweden AB har skrivit avtal med Spectra AB om en inkråmsaffär där Glimakra of Sweden AB förvärvar produktgruppen Wall.

Utsikter för resterande del av 2012

Den stabilisering av den globala marknaden som koncernledningen trodde på efter 1:a kvartalet har tyvärr uteblivit och utsikterna för kvartal 4 är därför relativt osäkra. Då personalanpassningar skett i våra dotterbolag anser vi dock att vår produktionskapacitet nu är i linje med den bedömda efterfrågan.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till -36 524 tkr (-39 462 tkr). Likvida medel har för koncernen under perioden minskat med 12 426 tkr (ökning 3 942 tkr) och uppgick vid periodens slut till 23 392 tkr (26 462 tkr). Likvida medel har för moderbolaget under perioden ökat med 3 598 tkr (2 238 tkr) och uppgick vid periodens slut till 15 982 tkr (13 999 tkr). Inklusivt outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 43 121 tkr (48 237 tkr) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 3 301 tkr (3 700 tkr). Investeringar i dotterbolag har under perioden uppgått till 7 716 tkr (26 969 tkr). Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 0 tkr (33 851 tkr) varav aktier i koncernföretag 0 tkr (33 851 tkr).

Garpcoaktien

Antal aktier i bolaget är 180 000 A-aktier och 726 000 B-aktier. Garpcoaktien är ansluten till "**Alternativa Aktiemarknaden**" där handel med B-aktien sker under fyra dagar varje månad ("Alternativa Aktiemarknaden" står under finansinspektionens tillsyn med tillstånd som värdepappersbolag).

Övrigt

Medarbetare och styrelse för Garpco presenteras närmare på Garpco's hemsida där också de största aktieägarna i Garpco finns publicerade. För ytterligare information, kontakta:
Markus Strand, VD, Garpco AB, tel. 036-37 19 35.
Bokslutskommuniké 2012 kommer att publiceras den 27 februari 2013.

Jönköping 2012-11-06
Styrelsen för Garpco AB

Leif Garpheden

Markus Strand

Leif Larsson

Rolf Ekedahl



Garpco AB (publ)
556245-4073

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2012-07-01 2012-09-30	2011-07-01 2011-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-01-01 2011-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	49 451	52 407	181 524	189 762
Övriga rörelseintäkter	155	164	741	698
Summa intäkter	49 606	52 571	182 265	190 460
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-16 256	-19 304	-63 950	-69 748
Övriga externa kostnader	-8 723	-7 876	-29 120	-30 712
Personalkostnader	-19 678	-18 455	-69 191	-65 123
Övriga rörelsekostnader	-288	356	-385	-259
Andel i intressebolags resultat	14	-14	50	-29
Summa rörelsens kostnader	-44 931	-45 293	162 596	-165 871
Resultat (EBITDA)	4 675	7 278	19 669	24 589
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 662	-2 839	-7 723	-8 671
Rörelseresultat	2 013	4 439	11 946	15 918
Resultat från finansiella investeringar	-539	-597	-1 552	-2 002
Resultat efter finansiella poster	1 474	3 842	10 394	13 916
Skatt på periodens resultat	-495	-1 066	-2 502	-3 880
Periodens resultat	979	2 776	7 892	10 036



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenses	7 594	8 729	6 769
Byggnader och mark	61 701	54 863	54 419
Pågående nyanläggning	444	36	393
Maskiner och inventarier	15 844	18 602	16 868
Andra aktier och andelar	467	148	417
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	2 757	3 123	2 997
Summa anläggningstillgångar	90 523	87 217	83 579
Omsättningstillgångar			
Varulager	43 047	38 964	40 270
Kundfordringar	33 254	35 212	31 470
Fordringar hos intresseföretag	3 929	3 233	2 527
Övriga fordringar	413	625	256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 718	2 225	2 145
Kortfristiga placeringar	0	0	0
Kassa och bank	23 392	26 462	35 818
Summa omsättningstillgångar	106 753	106 721	112 486
SUMMA TILLGÅNGAR	197 276	193 938	196 065



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts.	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Koncernen (tkr)			
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	906	906	906
Bundna reserver	7 740	7 511	7 740
Fria reserver	64 978	55 255	55 027
Periodens resultat	7 892	10 036	11 581
Summa eget kapital	81 516	73 708	75 254
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	16 807	14 202	15 049
Övriga avsättningar	2 420	2 849	2 660
Summa avsättningar	19 227	17 051	17 709
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 046	0	0
Skulder till kreditinstitut	43 480	51 180	47 634
Summa långfristiga skulder	44 526	51 180	47 634
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 390	14 744	14 663
Leverantörsskulder	12 886	12 559	10 245
Skatteskulder	371	1 514	1 167
Övriga kortfristiga skulder	6 713	6 731	8 134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 647	16 451	21 259
Summa kortfristiga skulder	52 007	51 999	55 468
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	197 276	193 938	196 065



Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2012-07-01 2012-09-30	2011-07-01 2011-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-01-01 2011-09-30
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	2 013	4 439	11 946	15 918
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet mm	2 681	2 853	7 395	8 692
Finansiella poster	-539	-597	-1 552	-2 002
Betald inkomstskatt	-853	-1 091	-3 436	-4 928
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3 302	5 604	14 353	17 680
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av omsättningstillgångar	2 847	928	1 706	-5 426
Ökning (+)/minskning (-) av kortfr. rörelseskulder	-4 845	-5 928	-9 785	432
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 304	604	6 274	12 686
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-50	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-602	-642	-3 301	-3 700
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	6	173	89
Investeringar i dotterbolag	0	0	-7 716	-26 969
Förändring i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	240	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-602	-636	-10 654	-30 512
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	10 503
Upptagna lån	0	0	5 796	23 325
Amortering av skulder	-6 217	-4 146	-11 623	-10 186
Ökning (+)/minskning (-) kortfr. finansiella skulder	-376	0	-589	-817
Utbetald utdelning	0	0	-1 630	-1 057
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 593	-4 146	-8 046	21 768
Periodens kassaflöde	-5 891	-4 178	-12 426	3 942
Likvida medel vid periodens början	29 283	30 640	35 818	22 520
Likvida medel vid periodens slut	23 392	26 462	23 392	26 462

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2012-09-30, 43 121 tkr (48 237 tkr).