



## **Kvartalsrapport**

2016-01-01 – 2016-09-30

### **Utveckling tredje kvartalet**

- Nettoomsättningen uppgick till 75 713 tkr (60 481 tkr), en ökning med ca 25 % mot motsvarande period föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 9 870 tkr (6 063 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 6 938 tkr (3 216 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 5 377 tkr (2 482 tkr).

### **Utveckling januari-september**

- Nettoomsättningen uppgick till 237 614 tkr (212 774 tkr), en ökning med ca 12 % mot motsvarande period föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 28 968 tkr (18 499 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 20 646 tkr (10 378 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 15 981 tkr (7 965 tkr).
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 17,64 kr (8,79 kr).
- Resultatet per aktie efter skatt men före goodwillavskrivningar uppgick till 18,82 kr (10,14 kr).
- 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 i gummi. I detta affärsområde ingår också **Gotlands Gummifabrik AB** samt varumärket **Trekollán**. Inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan är UW-ELAST Skandinaviens ledande företag. Kunderna finns inom hela den tillverkande industrin, vilket innebär en god riskspridning. Ett annat viktigt område är kunder inom off-on-shore industrin som förväntas få ökad betydelse i framtiden. Gotlands Gummifabrik är leverantör av gummi- och silikonkomponenter till ett stort antal kunder inom ett flertal olika branscher.

Affärsområde **Industriverktyg**, med **Swedex AB** som moderbolag, tillverkar och säljer diamant- och hårdmetallverktyg. Swedex AB är en av norra Europas ledande tillverkare av sågklingor. Den långsiktiga satsningen på kompetens, kundservice och produktutveckling har gjort företaget marknadsledande inom sin bransch. Sågklingorna säljs genom ett nätverk av distributörer och återförsäljare i hela Sverige och hälften av försäljningen sker via export. I affärsområdet ingår dotterbolaget **Diamantprofil AB**, som är en av norra Europas ledande tillverkare av elektropläterade slipverktyg. Utöver den svenska marknaden är följande exportmarknader viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Ryssland 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 säljer 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 specialtillverkade fönster under varunamnet Glimakra Fönster. I bolaget ingår också produktområdet "Wall Systems" som utvecklar, producerar och levererar laminatprodukter för i huvudsak väggar och väggsystem med modern design för privata och publika miljöer. Glimakra har också en produktionsenhet i Tranås för möbelkomponentstillverkning. Awal Display's verksamhet omfattar hela kedjan, från analys av kundens behov gällande butiksinredning, till design, konstruktion, försäljning, 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 utökad produktsortiment inom respektive affärsområde.



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

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

Garpco Aktiebolag (publ)´s årsredovisning och koncernredovisning upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30
Nettoomsättning	75 713	60 481	237 614	212 774
Resultat (EBITDA)	9 870	6 063	28 968	18 499
Resultat efter finansiella poster	6 938	3 216	20 646	10 378
Balansomslutning	220 534	202 770	220 534	202 770
Eget kapital	124 125	114 338	124 125	114 338
Soliditet %	56,3	56,4	56,3	56,4
Avkastning på totalt kapital %	17,7	9,0	13,7	7,5
Avkastning på eget kapital %	31,4	15,6	23,8	12,7
Resultat per aktie kr	5,93	2,74	17,64	8,79
Antal anställda	233	198	233	198

**Tredje kvartalet**

***Omsättning och resultat***

Koncernens nettoomsättning uppgick till 75 713 tkr (60 481 tkr), vilket är en ökning med ca 25 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 6 938 tkr (3 216 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 5 377 tkr (2 482 tkr).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 615 tkr (1 601 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 1 615 tkr (1 601 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 246 tkr (650 tkr).

***Väsentliga händelser under kvartalet***

Produktionsbeläggningen har i flertalet av koncernens dotterbolag varit god, vilket resulterat i ett starkt kvartalsresultat trots att perioden innehåller huvudsemesterperioden.

**Swedex AB** i affärsområde **Industriverktyg** har ett starkt orderläge. Bolaget fortsätter sin satsning mot högkvalitativa produkter.



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

I samma affärsområde har även **Diamantprofil AB** ett stabilt orderläge, både avseende sitt ordinarie sortiment och tradingprodukter. Diamantprofil kommer under året att integreras som en del i Swedex AB, ett arbete som startades under kvartalet.

**Glimakra of Sweden AB** i affärsområde **Interiör och design** har under kvartalet arbetat intensivt med att integrera förvärvet av Fanérami Sweden i Tranås, där sammanslagningen går enligt plan. Båda enheterna har haft en god beläggning i sin produktion under perioden.

I samma affärsområde fortsätter **AWAL AB** sin omorganisation för att förbättra lönsamheten. Samarbetet med en större kund avslutades under perioden då lönsamheten var för låg och kunden inte accepterade nödvändiga prisjusteringar.

I affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har **UW-ELAST AB** upplevt ett mycket starkt orderläge och arbetar med en stor projektportfölj. Bolaget förbereder verksamheten i Mariestad för den maskininvestering som ankommer i slutet av året avseende stora polyuretanprodukter mot off-shore. **Gotlands Gummifabrik AB** har under kvartalet haft en ökande beläggning i produktionen.

### Januari – september

#### **Omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 237 614 tkr (212 774 tkr), vilket är en ökning med ca 12 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 20 646 tkr (10 378 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 15 981 tkr (7 965 tkr).

Den förvärvade enheten i Tranås är konsoliderad fr.o.m. förvärvsdatum 13 juni och har bidragit med en omsättning på ca 10 mkr och har haft marginell påverkan på periodens resultat. Ledningen bedömer vidare att den förvärvade enheten kommer att bidra med ca 20 mkr i omsättning på helåret 2016 och kommer att ha marginell effekt på helårsresultatet 2016. Positiv resultatpåverkan kommer under 2017.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4 844 tkr (4 803 tkr).  
Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 311 tkr (1 384 tkr) inklusive resultat från andelar i koncernföretag.



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

### ***Utsikter för resterande del av 2016***

Bemanningen i dotterbolagen är anpassad till den rådande situationen och justeras fortlöpande för att möta förändringar i marknaden, både avseende neddragning samt expansion.

I flertalet av koncernens bolag fortsätter satsningarna på att ta marknadsandelar. Dessa består i investeringar av teknisk utrustning samt nyanställningar av personal. I de bolag som uppvisat svagast lönsamhet sker även mer omfattande organisatoriska ändringar.

Koncernens ledning bedömer att omsättning och resultat för 2016 når en klar förbättring jämfört med 2015.

### ***Finansiell ställning***

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 940 tkr (7 998 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 1 661 tkr (11 436 tkr) och uppgick vid periodens slut till 25 215 tkr (26 487 tkr).

Likvida medel har för moderbolaget under januari-september minskat med 4 133 tkr (4 386 tkr) och uppgick vid periodens slut till 9 070 tkr (16 259 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 44 086 tkr (41 370 tkr) vid periodens slut.

### ***Investeringar***

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 9 467 tkr (5 849 tkr) varav investeringar finansierat med leasing 704 tkr (0 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 731 tkr (371 tkr).

Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar har under året uppgått till 0 tkr (0 tkr).



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

***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. växel 036-37 19 35, dir 036-37 19 40.

Bokslutskommuniké för helåret 2016 kommer att publiceras senast den 28 februari 2017.

Jönköping 2016-11-08  
Styrelsen för Garpco AB (publ)

*Markus Strand*  
VD

*Rolf Ekedahl*  
Ordförande

*Lars Andersson*

*Ingrid Salén*

*Håkan Nelson*



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

<b>Resultaträkning Koncernen (tkr)</b>	<b>2016-07-01 2016-09-30</b>	<b>2015-07-01 2015-09-30</b>	<b>2016-01-01 2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 2015-09-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	75 713	60 481	237 614	212 774
Aktiverat arbete för egen räkning	33	-	79	-
Övriga rörelseintäkter	330	178	876	1 668
<b>Summa intäkter</b>	<b>76 076</b>	<b>60 659</b>	<b>238 569</b>	<b>214 442</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-29 511	-22 883	-88 932	-81 645
Övriga externa kostnader	-10 844	-10 179	-34 501	-34 783
Personalkostnader	-25 727	-21 618	-85 592	-79 508
Övriga rörelsekostnader	-159	-57	-724	-312
Andel i intressebolags resultat	35	141	148	305
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-66 206</b>	<b>-54 596</b>	<b>-209 601</b>	<b>-195 943</b>
<b>Resultat (EBITDA)</b>	<b>9 870</b>	<b>6 063</b>	<b>28 968</b>	<b>18 499</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 819	-2 690	-7 999	-7 683
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 051</b>	<b>3 373</b>	<b>20 969</b>	<b>10 816</b>
Resultat från finansiella investeringar	-113	-157	-323	-438
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 938</b>	<b>3 216</b>	<b>20 646</b>	<b>10 378</b>
Skatt på periodens resultat	-1 561	-734	-4 665	-2 413
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 377</b>	<b>2 482</b>	<b>15 981</b>	<b>7 965</b>



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

<b>Balansräkning Koncernen (tkr)</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill/varumärken/licenser	3 818	4 233	4 562
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	1 574	-	1 484
Byggnader och mark	53 037	56 050	55 293
Maskiner och inventarier	27 105	19 474	19 906
Pågående nyanläggningar	109	26	2 221
Andra aktier och andelar	786	592	638
Fordringar hos intresseföretag	716	716	716
Långfristiga fordringar	2 049	2 180	2 048
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>89 194</b>	<b>83 271</b>	<b>86 868</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	45 325	45 400	44 200
Kundfordringar	52 473	39 083	39 074
Skattefordran	-	-	600
Fordringar hos intresseföretag	3 916	4 000	3 431
Övriga kortfristiga fordringar	686	1 444	78
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 725	3 085	3 381
Kassa och bank	25 215	26 487	26 876
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>131 340</b>	<b>119 499</b>	<b>117 640</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>220 534</b>	<b>202 770</b>	<b>204 508</b>





**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

<b>Balansräkning forts. Koncernen (tkr)</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	906	906	906
Övrigt tillskjutet kapital	17 109	17 109	17 109
Annat eget kapital	90 129	88 358	88 358
Periodens resultat	15 981	7 965	8 113
<b>Summa eget kapital</b>	<b>124 125</b>	<b>114 338</b>	<b>114 486</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjutna skatter	13 159	13 128	13 316
Övriga avsättningar	1 875	1 985	1 875
<b>Summa avsättningar</b>	<b>15 034</b>	<b>15 113</b>	<b>15 191</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	904	4 892	4 748
Skulder till kreditinstitut	20 638	23 520	23 479
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21 542</b>	<b>28 412</b>	<b>28 227</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 613	6 073	4 757
Leverantörsskulder	21 285	14 987	13 985
Skatteskulder	1 752	656	-
Övriga kortfristiga skulder	10 522	5 102	6 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 661	18 089	21 709
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59 833</b>	<b>44 907</b>	<b>46 604</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>220 534</b>	<b>202 770</b>	<b>204 508</b>



**Garpco AB (publ)**  
556245-4073

<b>Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)</b>	<b>2016-07-01 2016-09-30</b>	<b>2015-07-01 2015-09-30</b>	<b>2016-01-01 2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 2015-09-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	7 051	3 373	20 969	10 816
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	2 784	2 549	7 640	7 132
Finansiella poster	-113	-157	-323	-438
Betald inkomstskatt	-920	-1 227	-2 470	-3 103
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>8 802</b>	<b>4 538</b>	<b>25 816</b>	<b>14 407</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	1 437	2 857	-1 125	-1 182
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-6 434	5 988	-14 836	-10 219
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-4 352	-8 091	11 621	401
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-547</b>	<b>5 292</b>	<b>21 476</b>	<b>3 407</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-472	-66	-731	-371
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-468	-1 417	-9 714	-6 616
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	233	215
Förändring i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-940</b>	<b>-1 483</b>	<b>-10 212</b>	<b>-6 772</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkräkningskredit	904	-314	-3 844	2 376
Upptagna lån	-	-	-	278
Amortering av skuld	-898	-2 149	-2 739	-6 286
Utbetald utdelning	-	-	-6 342	-4 439
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6</b>	<b>-2 463</b>	<b>-12 925</b>	<b>-8 071</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 481</b>	<b>1 346</b>	<b>-1 661</b>	<b>-11 436</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>26 696</b>	<b>25 141</b>	<b>26 876</b>	<b>37 923</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>25 215</b>	<b>26 487</b>	<b>25 215</b>	<b>26 487</b>

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2016-09-30, 44 086 tkr (41 370 tkr).