



Kvartalsrapport

2019-01-01 – 2019-09-30

Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 74 912 tkr (79 490 tkr), en minskning med ca 6 % mot motsvarande kvartal föregående år
- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet (exkl Awal Display AB) var oförändrad mot motsvarande kvartal föregående år
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 2 543 tkr (8 195 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till -1 523 tkr (4 404 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -1 485 tkr (3 412 tkr)
- En nedskrivning av varulagret i det polska dotterbolaget TMRubber har belastat tredje kvartalets resultat med ca 2 000 tkr

Utveckling januari-september

- Nettoomsättningen uppgick till 278 023 tkr (280 177 tkr), en minskning med ca 1 % mot motsvarande period föregående år
- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet ökade med ca 4 % mot motsvarande period föregående år
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 18 814 tkr (27 728 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 7 205 tkr (16 562 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5 393 tkr (12 846 tkr)
- Engångskostnader om ca 6 500 tkr har belastat periodens resultat före skatt avseende avyttring av verksamheten i Awal Display AB, UW-ELAST AB:s flytt av produktion från Töreboda till Mariestad samt nedskrivning av TMRubber's varulager i Polen
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 5,95 kr (14,18 kr)
Resultatet per aktie efter skatt men före goodwillavskrivningar uppgick till 6,88 kr (15,12 kr)

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagens 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 och silikon. I detta affärsområde ingår också **Gotlands Gummifabrik AB** och det polska bolaget **TMRubber Sp. zo.o.** samt varumärkena **Trekollán och Polyteknik**.

Inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan är UW-ELAST Skandinavien 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. UW-ELAST bedriver produktion i Mariestad och Traryd. Gotlands Gummifabrik är beläget i Hemse på Gotland och är tillsammans med det polska bolaget TMRubber leverantör av gummi- och silikonkomponenter till ett stort antal kunder inom ett flertal olika branscher.

Affärsområde **Industriverktyg** består av **Swedex AB** som tillverkar och säljer diamant- och hårdmetallverktyg samt elektropläterade slipverktyg.

Swedex AB, med fabrik i Mjölby och i Tyresö, är en av norra Europas ledande tillverkare av sågklingor och 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. Utöver den svenska marknaden är följande exportmarknader viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Ryssland och Polen.

I Tyresö har Swedex en avdelning som, under varumärket **Diamantprofil**, tillverkar elektropläterade verktyg till ett flertal olika branscher.

Affärsområde **Interiör och design** består av **Glimakra of Sweden AB** som tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö.

Glimakra of Sweden AB, med fabrik i Glimåkra och i Tranås, är en nisch tillverkare av ljuddämpande kontorsinredning. Försäljningen sker via återförsäljare där de stora kontorsmöbeltillverkarna också ingår i kundgruppen. Slutkunderna finns inom såväl den privata som den offentliga sektorn. 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.

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)**

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.

	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Nettoomsättning	74 912	79 490	278 023	280 177
Resultat (EBITDA)	2 543	8 195	18 814	27 728
Resultat efter finansiella poster	-1 523	4 404	7 205	16 562
Balansomslutning	257 528	264 887	257 528	264 887
Eget kapital	135 136	137 050	135 136	137 050
Soliditet %	52,5	51,7	52,5	51,7
Avkastning på totalt kapital %	Neg	9,6	4,3	9,0
Avkastning på eget kapital %	Neg	17,9	7,2	16,7
Resultat per aktie kr	-1,64	3,77	5,95	14,18
Antal anställda	259	279	259	279

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 74 912 tkr (79 490 tkr), vilket är en minskning med ca 6 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet (exkl Awal Display AB) var oförändrad i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -1 523 tkr (4 404 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till -1 485 tkr (3 412 tkr).

Under kvartalet har en översyn av varulagret i det polska dotterbolaget TMRubber Sp. zo.o. gjorts, vilket har lett till en nedskrivning av varulagret med ca 2 000 tkr.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 444 tkr (1 694 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 1 444 tkr (1 694 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 95 tkr (257 tkr).

Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Swedex AB i affärsområde **Industriverktyg** har under tredje kvartalet haft en lugnare period jämfört med motsvarande kvartal föregående år då en av bolagets större kunder har produktionsuppehåll på grund av ombyggnation som varar under andra halvåret 2019. För att möjliggöra fortsatt expansion har Swedex AB förvärvat en grannfastighet i Mjölby som kommer att tillföra bolaget ca 1000 m² verkstadsyta.

Glimakra of Sweden AB i affärsområde **Interiör och design** har under kvartalet haft en mycket god beläggning avseende inredning, medan legoproduktionen i Tranås upplevt en avmattning från två av enhetens större kunder. För produktområdet Wall Systems har försäljningen ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har under tredje kvartalet haft en mycket hög produktionsvolym. UW-ELAST har under kvartalet sett en fortsatt ökning från bolagets marina kundgrupp.

Gotlands Gummifabrik AB har under kvartalet haft en avmattning i produktionen. Dock arbetar bolaget med flera projekt som kommer att leda till serieproduktion under slutet av året.

Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har en konstant ordervolym och bearbetar nya kunder inom medicin och livsmedelsindustrin. En utbyggnation av TMRubber's fabrikslokaler har påbörjats för att möta efterfrågan från bolagets kunder.

Januari – september

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 278 023 tkr (280 177 tkr), vilket är en minskning med ca 1 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet ökade med ca 4 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 7 205 tkr (16 562 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 5 393 tkr (12 846 tkr).

Engångskostnader om ca 4 500 tkr har belastat första och andra kvartalets resultat före skatt avseende avyttring av verksamheten i Awal Display AB samt UW-ELAST AB:s flytt av produktion från enheten i Töreboda till Mariestad. En nedskrivning av TMRubber's varulager i Polen har belastat tredje kvartalets resultat med ca 2 000 tkr.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4 748 tkr (5 081 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 775 tkr (235 tkr).

Väsentliga händelser under perioden januari-september

UW-ELAST AB har under perioden byggt till och flyttat produktion, avseende Polyteknik, till Mariestad och koncernen har sedan avyttrat fastighetsbolaget som ägde fabrikslokalen i Töreboda.

Verksamheten i **Awal Display AB** har under perioden avyttrats till en lokal aktör, genom en inkråmsförsäljning. Bolaget är namnändrat till Glimakra Innovations AB och kommer med två anställda fokusera mot affärsutveckling. Avyttringen föranledde omorganisation och transaktionskostnader av engångskaraktär, vilket har påverkat periodens resultat negativt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Ett förvärsavtal är tecknat med ägarna av TreCe AB om förvärv av bolaget. Förvärvet kommer att leda till en breddning av produktutbudet i affärsområdet **Interiör och design** samt synergieffekter med systerbolaget **Glimakra of Sweden AB**. Då TreCe inte har egen produktion kommer förvärvet leda till en markant förbättrad beläggning i **Glimakra of Sweden's** Tranåsenhet under 2020.

Utsikter för resterande del av 2019

Avmattning avseende legoproduktion för **Glimakra of Sweden AB:s** enhet i Tranås kommer bestå under resterande del av 2019 och medföra negativ resultatpåverkan. **Swedex AB** bedöms få en något lägre omsättning då en av bolagets större kunder har produktionsstopp under fjärde kvartalet.

Orderstocken för koncernens övriga verksamhet är positiv och beläggningsen under kvarvarande del av året bedöms som god.

Avyttring av verksamheten i **Awal Display AB** samt flyttkostnader avseende produktionen i **UW-ELAST AB** har genererat engångskostnader om ca 4,5 Mkr. Nedskrivning av **TMRubber's** varulager belastar resultatet med ca 2 Mkr.

Detta sammantaget gör att omsättning och rörelseresultat inte når samma nivå som för 2018 men vi ser en stabilisering under fjärde kvartalet till mer normala nivåer.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan föregående kvartal ökat med 2 041 tkr.
Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 32 554 tkr (24 961 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 16 783 tkr (3 033 tkr) och uppgick vid periodens slut till 20 302 tkr (26 108 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 30 292 tkr (35 814 tkr) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 14 880 tkr (3 978 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 0 tkr (210 tkr).

Garpcoaktien

Antal aktier i bolaget är 180 000 A-aktier och 726 000 B-aktier. Garpcoaktien är ansluten till **Alternativa Listan, som ingår i Pepins Group AB**, där handel med B-aktien sker under fyra dagar varje månad. Alternativa Listan 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 fjärde kvartalet 2019 kommer att publiceras den 28 februari 2020.

Jönköping 2019-11-05

Styrelsen för Garpco AB (publ)

Markus Strand
VD

Ingrid Salén
Ordförande

Lars Andersson

Håkan Nelson

Harriet Lidh

Garpco AB (publ)
556245-4073

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	74 912	79 490	278 023	280 177
Övriga rörelseintäkter	700	930	2 851	3 101
Summa intäkter	75 612	80 420	280 874	283 278
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-29 789	-28 845	-102 545	-101 659
Övriga externa kostnader	-12 616	-12 371	-48 864	-44 185
Personalkostnader	-30 702	-30 685	-110 251	-108 747
Övriga rörelsekostnader	-20	-411	-597	-1 121
Andel i intressebolags resultat	58	87	197	162
Summa rörelsens kostnader	-73 069	-72 225	-262 060	-255 550
Resultat (EBITDA)	2 543	8 195	18 814	27 728
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 730	-3 549	-11 123	-10 530
Rörelseresultat	-1 187	4 646	7 691	17 198
Resultat från finansiella investeringar	-336	-242	-486	-636
Resultat efter finansiella poster	-1 523	4 404	7 205	16 562
Skatt på periodens resultat	38	-992	-1 812	-3 716
Periodens resultat	-1 485	3 412	5 393	12 846



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	2 925	4 181	3 954
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	1 302	1 531	1 531
Byggnader och mark	63 593	60 972	59 817
Maskiner och inventarier	35 694	33 565	34 462
Pågående nyanläggningar	1 953	1 648	5 973
Andra aktier och andelar	1 091	849	935
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	2 396	1 572	1 196
Summa anläggningstillgångar	110 670	106 034	109 584
Omsättningstillgångar			
Varulager	61 600	64 082	67 234
Kundfordringar	53 144	57 333	53 939
Fordringar hos intresseföretag	5 319	4 873	4 345
Övriga kortfristiga fordringar	3 029	1 662	1 434
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 464	4 795	3 729
Kassa och bank	20 302	26 108	37 085
Summa omsättningstillgångar	146 858	158 853	167 766
SUMMA TILLGÅNGAR	257 528	264 887	277 350

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	906	906	906
Övrigt tillskjutet kapital	17 109	17 109	17 109
Annat eget kapital	111 728	106 189	106 119
Årets resultat	5 393	12 846	16 230
Summa eget kapital	135 136	137 050	140 364
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	13 640	14 278	14 154
Övriga avsättningar	983	1 346	983
Summa avsättningar	14 623	15 624	15 137
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 510	6 294	5 093
Skulder till kreditinstitut	42 541	36 742	43 137
Summa långfristiga skulder	44 051	43 036	48 230
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 805	8 033	8 408
Leverantörsskulder	22 376	24 226	25 399
Skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	9 732	11 117	10 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 805	25 801	29 056
Summa kortfristiga skulder	63 718	69 177	73 619
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	257 528	264 887	277 350

Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 187	4 646	7 691	17 198
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	3 671	3 386	10 694	10 163
Finansiella poster	-336	-242	-827	-636
Betald inkomstskatt	-1 425	-1 052	-2 688	-4 329
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	723	6 738	14 870	22 396
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	2 837	-2 692	5 679	-4 440
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	2 176	-1 942	-606	-2 128
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-4 316	-7 458	-10 256	-4 785
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 420	-5 354	9 687	11 043
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-48	-	-210
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 046	-1 933	-16 240	-5 264
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	174	385	425
Försäljning av dotterbolag	-	-	1 313	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-1 200	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 046	-1 807	-15 742	-5 049
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	799	2 150	-3 583	2 323
Upptagna lån	4 138	-	9 441	4 599
Amortering av skuld	-2 587	-1 590	-5 714	-5 077
Utbetald utdelning	-	-	-10 872	-10 872
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 350	560	-10 728	-9 027
Periodens kassaflöde	-276	-6 601	-16 783	-3 033
Likvida medel vid periodens början	20 578	32 709	37 085	29 141
Likvida medel vid periodens slut	20 302	26 108	20 302	26 108

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2019-09-30, 30 292 tkr (35 814 tkr).