



Kvartalsrapport

2021-01-01 – 2021-03-31

Utveckling första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 97 193 tkr (106 482 tkr), en minskning med ca 9 % mot motsvarande kvartal föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 4 784 tkr (8 614 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 261 tkr (3 689 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 87 tkr (2 786 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,10 kr (3,08 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före avskrivningar på goodwill och övervärden uppgick till 1,02 kr (3,97 kr)
- Kvartalets svaga vinstnivå kan härledas uteslutande till affärsområde *Interiör och design* där majoriteten av produkterna är avsedda för kontor som på grund av den pågående pandemin har låg efterfrågan.

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 och silikon. I affärsområdet 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 Skogås, 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 Skogås, Stockholm, har Swedex en avdelning under varumärket **Diamantprofil** som tillverkar elektropläterade verktyg till ett flertal olika branscher.

I affärsområde **Interiör och design** ingår **Glimakra of Sweden AB och TreCe AB**. Glimakra of Sweden AB tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö och 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. Glimakra of Sweden AB har sin tillverkning i Glimåkra och i Tranås. TreCe AB är en ledande aktör inom förvaringsmöbler och källsortering för kontor och offentlig miljö. Bolagets möbler bygger på stor flexibilitet och funktion där lösningar skapas för det moderna och aktivitetsbaserade kontoret, där flexibilitet, användarvänlighet och design är en viktig del. TreCe AB har sitt huvudkontor i Norrköping samt showroom i Stockholm och Oslo.

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.

	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	97 193	106 482	371 228
Resultat (EBITDA)	4 784	8 614	33 357
Resultat efter finansiella poster	261	3 689	13 706
Balansomslutning	289 550	291 916	287 044
Eget kapital	151 338	140 542	151 378
Soliditet %	52,3	48,1	52,7
Avkastning på totalt kapital %	0,7	5,3	5,3
Avkastning på eget kapital %	0,6	9,7	9,5
Resultat per aktie kr	0,1	3,08	13,66
Antal anställda	269	283	260

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisning.

Första kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 97 193 tkr (106 482 tkr), vilket är en minskning med ca 9 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 261 tkr (3 689 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 87 tkr (2 786 tkr).

Kvartalets svaga vinstnivå kan härledas uteslutande till affärsområde *Interiör och design* där majoriteten av produkterna är avsedda för kontor som på grund av den pågående pandemin har låg efterfrågan.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 569 tkr (1 569 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 1 569 tkr (1 569 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -100 tkr (-42 tkr).

Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Koncernens bolag har påverkats av rådande pandemi men med stora skillnader. Negativ påverkan har skett i Garpco's affärsområde **Interiör och design** som har mycket stor exponering mot kontor och offentlig miljö, medan övriga affärsområden har upplevt mindre påverkan.

Swedex AB i affärsområde **Industriverktyg** har under första kvartalet haft en god orderingång på produkter mot träindustrin samt till den engelska marknaden som nu helt har återhämtat sig efter de lokala nedstängningar som skedde under 2020.

Inom affärsområde **Interiör och design** har **Glimakra of Sweden AB**, under kvartalet, haft en fortsatt mycket svag ordersituation avseende inredning mot kontor och offentlig miljö. För bolagets legoproduktion i Tranås har ordersituationen däremot varit stigande. Glimakra of Sweden AB har korttidspermittering för att anpassa organisation och produktionskapaciteten. I samma affärsområde har **TreCe AB** upplevt en period med något svagare efterfrågan och har under perioden haft viss korttidspermittering. Ett omfattande omstruktureringsarbete pågår i affärsområdet för att bredda produktutbudet samt finna nya exportmarknader.

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har under kvartalet haft en relativt normal produktionsvolym. **Gotlands Gummifabrik AB** har under perioden haft en stigande orderingång. Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har under första kvartalet haft en normal ordersituation där man arbetar med industrialisering av flera större projekt.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har signerat avtal om förvärv av Loxitec AB som är en producent av skummad polyuretan.

Utsikter för Q2-Q4 2021

Pandemin fortsätter att ha en stor inverkan på koncernens dotterbolag och då främst för bolagen i affärsområdet **Interiör och design**. I samtliga bolag sker en noggrann kontroll över bemanning för att möta den rådande efterfrågan. För de dotterbolag som fått fallande efterfrågan från den normala kundgruppen pågår ett intensivt projektarbete för att bredda utbud och marknad. För närvarande har tre av koncernens bolag delar av personalen korttidspermitterad.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan årets början minskat med 39 tkr och uppgick vid kvartalets slut till 8 899 tkr (43 079 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-mars minskat med 1 614 tkr (ökat med 2 681 tkr) och uppgick vid kvartalets slut till 53 626 tkr (26 957 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 69 865 tkr (43 986 tkr) vid kvartalets slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under kvartalet uppgått till 1 812 tkr (2 941 tkr). Påverkan på likvida medel från kvartalets investeringar inkl. leasing har uppgått till 2 409 tkr (3 421 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under kvartalet uppgått till 716 tkr (143 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 andra kvartalet 2021 kommer att publiceras den 27 augusti 2021.

Jönköping 2021-05-10

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)	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	97 193	106 482	371 228
Övriga rörelseintäkter	1 631	956	17 884
Summa intäkter	98 824	107 438	389 112
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-37 109	-40 970	-146 045
Övriga externa kostnader	-16 283	-17 462	-60 048
Personalkostnader	-40 722	-40 221	-148 767
Övriga rörelsekostnader	-140	-179	-1 208
Andel i intressebolags resultat	214	8	313
Summa rörelsens kostnader	-94 040	-98 824	-355 755
Resultat (EBITDA)	4 784	8 614	33 357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 285	-4 490	-18 344
Rörelseresultat	499	4 124	15 013
Resultat från finansiella investeringar	-238	-435	-1 307
Resultat efter finansiella poster	261	3 689	13 706
Skatt på periodens resultat	-174	-903	-1 330
Periodens resultat	87	2 786	12 376

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	24 048	24 613	24 360
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	450	512	386
Byggnader och mark	44 987	62 027	42 687
Maskiner och inventarier	34 582	35 450	36 051
Pågående nyanläggningar	4 417	5 763	6 930
Andra aktier och andelar	1 581	1 195	1 410
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	1 700	2 255	1 800
Summa anläggningstillgångar	113 481	133 531	115 340
Omsättningstillgångar			
Varulager	62 071	61 409	59 153
Kundfordringar	48 415	56 538	46 760
Fordringar hos intresseföretag	4 716	4 962	4 326
Övriga kortfristiga fordringar	1 237	2 658	1 207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 004	5 861	5 018
Kassa och bank	53 626	26 957	55 240
Summa omsättningstillgångar	176 069	158 385	171 704
SUMMA TILLGÅNGAR	289 550	291 916	287 044

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	906	906	906
Övrigt tillskjutet kapital	17 109	17 109	17 109
Annat eget kapital inkl. årets resultat	130 768	121 974	130 756
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	148 783	139 989	148 771
Innehav utan bestämmande inflytande	2 555	553	2 607
Summa eget kapital	151 338	140 542	151 378
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	10 833	13 709	10 890
Övriga avsättningar	850	860	850
Summa avsättningar	11 683	14 569	11 740
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 761	471	124
Skulder till kreditinstitut	47 985	57 359	51 252
Summa långfristiga skulder	49 746	57 830	51 376
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 779	12 206	12 802
Leverantörsskulder	24 617	26 909	19 501
Skatteskulder	-	-	3 090
Övriga kortfristiga skulder	9 884	11 293	9 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 503	28 567	27 706
Summa kortfristiga skulder	76 783	78 975	72 550
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	289 550	291 916	287 044

Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	499	4 124	15 013
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	3 862	4 342	14 506
Finansiella poster	-238	-435	-1 307
Betald inkomstskatt	-3 277	-845	300
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	846	7 186	28 512
Förändring av rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-2 918	-1 313	610
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-3 130	-399	10 862
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	7 346	2 104	-7 967
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 144	7 578	32 017
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-716	-143	-761
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 409	-3 421	-12 391
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	209	290	21 649
Förvärv av dotterbolag	-	-	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	100	55	400
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 816	-3 219	8 897
Finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit	1 637	429	82
Upptagna lån	-	508	4 201
Amortering av skuld	-2 579	-2 615	-14 233
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-942	-1 678	-9 950
Periodens kassaflöde	-1 614	2 681	30 964
Likvida medel vid periodens början	55 240	24 276	24 276
Likvida medel vid periodens slut	53 626	26 957	55 240

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2021-03-31, 69 865 tkr (43 986 tkr).