



## Kvartalsrapport

2021-01-01 – 2021-09-30

### Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 91 109 tkr (80 258 tkr), en ökning med ca 13 % mot motsvarande kvartal föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 7 %.
- Statliga stöd med anledning av rådande pandemi uppgår under det tredje kvartalet till 876 tkr (1 781 tkr) och återbäring överskottsmedel från Fora uppgår till 2 785 tkr (0 tkr).
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 12 350 tkr (7 521 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 7 092 tkr (2 932 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5 489 tkr (2 214 tkr)

### Utveckling januari-september

- Nettoomsättningen uppgick till 292 636 tkr (276 866 tkr), en ökning med ca 6 % mot motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 2 %.
- Statliga stöd med anledning av rådande pandemi uppgår under perioden till 2 051 tkr (9 321 tkr) och återbäring överskottsmedel från Fora uppgår till 2 785 tkr (0 tkr).
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 22 581 tkr (23 068 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 8 073 tkr (8 852 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 6 019 tkr (6 614 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 6,64 kr (7,30 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före avskrivningar på goodwill och övervärden uppgick till 9,68 kr (9,99 kr)
- Loxitec AB förvärvades under perioden

*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**, det polska bolaget **TMRubber Sp. zo.o.**, **Loxitec AB** samt varumärkena **Trekollán** och **Polyteknik**.

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. 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. Loxitec AB har sin verksamhet i Burseryd med fokus på kundanpassade detaljer i skummad polyuretan där kunderna primärt är skandinaviska industribolag verksamma inom en stor variation av 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, samt produktområdet **WallRibbon**, som vänder sig mot privatmarknaden avseende ljuddämpande väggpaneler. 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 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.

	2021-07-01 2021-09-30	2020-07-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30
Nettoomsättning	91 109	80 258	292 636	276 866
Resultat (EBITDA)	12 350	7 521	22 581	23 068
Resultat efter finansiella poster	7 092	2 932	8 073	8 852
Balansomslutning	318 530	287 474	318 530	287 474
Eget kapital	157 290	143 985	157 290	143 985
Soliditet %	49,4	50,1	49,4	50,1
Avkastning på totalt kapital %	13,2	6,3	4,2	4,8
Avkastning på eget kapital %	25,2	11,3	7,2	8,7
Resultat per aktie kr	6,06	2,44	6,64	7,30
Antal anställda	311	272	311	272

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisning.

**Tredje kvartalet**

**Omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 91 109 tkr (80 258 tkr), vilket är en ökning med ca 13 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 7 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 7 092 tkr (2 932 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 5 489 tkr (2 214 tkr).

Totalt erhållna statliga stöd, med anledning av rådande pandemi, uppgår under kvartalet till 876 tkr (1 781 tkr) och ingår i övriga rörelseintäkter.

Återbäring överskottsmedel från Fora uppgår under kvartalet till 2 785 tkr (0 tkr) och ingår i övriga rörelseintäkter.

Loxitec AB, som förvärvades under andra kvartalet, ingår i omsättningen med 6 724 tkr och har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

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

***Väsentliga händelser under kvartalet***

Koncernens bolag har påverkats av pandemin under tredje kvartalet 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. Samtliga bolag påverkas av stigande råmaterialpriser och långa leveranstider på ingående material.

**Swedex AB** i affärsområde ***Industriverktyg*** har under tredje kvartalet haft en god orderingång. För att möta den höga efterfrågan och minska leveranstiderna har bolaget investerat i ytterligare maskinkapacitet.

Inom affärsområde ***Interiör och design*** har **Glimakra of Sweden AB**, under början av kvartalet, haft en fortsatt svag ordersituation avseende inredning mot kontor och offentlig miljö. I slutet av perioden upplevde bolaget en något ökande efterfrågan från marknaden. För bolagets legoproduktion i Tranås har ordersituationen varit kraftigt stigande. Tranåsenheten har under perioden arbetat med att nå full produktionstakt i den nya lacklinjen vilket beräknas nås under det fjärde kvartalet. Investeringarna i maskinkapacitet och utökad personalstyrka har varit betydande under kvartalet. Bolagets nya produktområde, WallRibbon, som vänder sig mot privatmarknaden avseende ljuddämpande väggpaneler, har fortsatt att växa starkt. I samma affärsområde har **TreCe AB** upplevt en vändning i konjunkturen med stärkt ordersituation och ökad efterfrågan. Materialbrist har genererat längre leveranstider än det normala.

**UW-ELAST AB** i affärsområde ***Industrikomponenter i polymera material*** har under kvartalet haft en mycket stark orderingång där bolagets båda produktionsenheter haft god beläggning.

Nyförvärvade **Loxitec AB** har under kvartalet integrerats i koncernen, ett arbete som gått enligt plan. Bolaget har fått avisering om kraftigt utökade prognoser för skummade artiklar mot försvarsindustrin för kommande år.

**Gotlands Gummifabrik AB** har under perioden haft en god ordersituation där fabriken har haft full beläggning.

Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har under kvartalet haft en normal ordersituation där man arbetar med industrialisering av flera större projekt och har investerat i nya maskiner.

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

### Januari – september

#### **Omsättning och resultat**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 292 636 tkr (276 866 tkr), vilket är en ökning med ca 6 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 2 %.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 8 073 tkr (8 852 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 6 019 tkr (6 614 tkr).

Glimakra of Sweden AB i affärsområde Interiör och design har erhållit ett stort femårigt kontrakt avseende leveranser till ett ledande svenskt inredningsbolag.

Totalt erhållna statliga stöd, med anledning av rådande pandemi, uppgår under perioden till 2 051 tkr (9 321 tkr) varav 2051 tkr (6 416 tkr) har redovisats under övriga rörelseintäkter och 0 tkr (2 905 tkr) har redovisats som minskade personalkostnader.

Återbäring överskottsmedel från Fora uppgår under perioden till 2 785 tkr (0 tkr) och ingår i övriga rörelseintäkter.

Loxitec AB, som förvärvades i maj, ingår i omsättningen med 12 020 tkr och har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4 706 tkr (4 706 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 123 tkr (161 tkr).

#### **Väsentliga händelser efter kvartalets utgång**

**Swedex AB** i affärsområde **Industriverktyg** har sålt sin 33% ägarandel i det engelska säljbolaget till en lokal aktör. I samband med affären tecknades ett mångårigt försäljningsavtal avseende den engelska marknaden vilket bedöms vara positivt för försäljningsutvecklingen på den viktiga marknaden i UK. Affären genererar en visst positiv resultat effekt som på koncernnivå redovisas under fjärde kvartalet.

#### **Utsikter för resterande del av 2021**

Pandemins negativa effekter på bolagen i affärsområdet **Interiör och design** är avtagande och koncernens övriga bolag upplever en stark ordersituation.



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

### ***Finansiell ställning***

Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 23 466 tkr och uppgick vid periodens slut till 32 404 tkr (33 549 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 18 349 tkr (ökat med 13 269 tkr) och uppgick vid periodens slut till 36 891 tkr (37 545 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 55 090 tkr (53 894 tkr) vid periodens slut.

### ***Investeringar***

Investeringar i materiella anläggningstillgångar, exkl. koncernmässigt värde på anläggningar i nya dotterbolag, har under perioden uppgått till 8 245 tkr (8 948 tkr) varav finansierat med leasing 0 tkr (2 750 tkr). Påverkan på likvida medel från periodens investeringar inkl. leasing har uppgått till 10 034 tkr (7 824 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 3 909 tkr (441 tkr).

### ***Förvärv av dotterbolag***

I maj 2021 förvärvades Loxitec AB med 24 anställda och en förväntad årsomsättning på ca 30 mkr vid förvärvstillfället. Bolaget ligger som ett helägt dotterbolag till UW-ELAST AB.

### ***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.



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

**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 2021 kommer att publiceras den 28 februari 2022.

*Jönköping 2021-11-16*

*Styrelsen för Garpco AB (publ)*

*Markus Strand*  
*VD*

*Ingrid Salén*  
*Ordförande*

*Hans Karlsson*

*Håkan Nelson*

*Harriet Lidh*

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

<b>Resultaträkning Koncernen (tkr)</b>	<b>2021-07-01 2021-09-30</b>	<b>2020-07-01 2020-09-30</b>	<b>2021-01-01 2021-09-30</b>	<b>2020-01-01 2020-09-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	91 109	80 258	292 636	276 866
Övriga rörelseintäkter	4 057	2 309	7 039	8 387
<b>Summa intäkter</b>	<b>95 166</b>	<b>82 567</b>	<b>299 675</b>	<b>285 253</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-34 643	-31 760	-109 477	-109 119
Övriga externa kostnader	-14 033	-12 514	-46 857	-43 212
Personalkostnader	-34 167	-30 706	-120 824	-108 997
Övriga rörelsekostnader	-143	-198	-509	-956
Andel i intressebolags resultat	170	132	573	99
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-82 816</b>	<b>-75 046</b>	<b>-277 094</b>	<b>-262 185</b>
<b>Resultat (EBITDA)</b>	<b>12 350</b>	<b>7 521</b>	<b>22 581</b>	<b>23 068</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 809	-4 290	-13 594	-13 267
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 541</b>	<b>3 231</b>	<b>8 987</b>	<b>9 801</b>
Resultat från finansiella investeringar	-449	-299	-914	-949
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 092</b>	<b>2 932</b>	<b>8 073</b>	<b>8 852</b>
Skatt på periodens resultat	-1 603	-718	-2 054	-2 238
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 489</b>	<b>2 214</b>	<b>6 019</b>	<b>6 614</b>



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

<b>Balansräkning Koncernen (tkr)</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill/varumärken/licenser	26 448	21 838	23 179
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 723	1 192	1 181
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	476	634	386
Byggnader och mark	51 544	61 047	42 687
Maskiner och inventarier	36 666	33 875	36 051
Pågående nyanläggningar	3 868	6 686	6 930
Andra aktier och andelar	1 866	1 223	1 410
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	1 500	2 055	1 800
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>127 807</b>	<b>130 266</b>	<b>115 340</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	76 638	56 821	59 153
Kundfordringar	61 331	50 295	46 760
Fordringar hos intresseföretag	4 683	4 904	4 326
Övriga kortfristiga fordringar	1 311	1 254	1 207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 869	6 389	5 018
Kassa och bank	36 891	37 545	55 240
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>190 723</b>	<b>157 208</b>	<b>171 704</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>318 530</b>	<b>287 474</b>	<b>287 044</b>

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

<b>Balansräkning forts. Koncernen (tkr)</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2020-09-30</b>	<b>2020-12-31</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 inkl. årets resultat	136 820	125 307	130 756
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>154 835</b>	<b>143 322</b>	<b>148 771</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	2 455	663	2 607
<b>Summa eget kapital</b>	<b>157 290</b>	<b>143 985</b>	<b>151 378</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjutna skatter	11 534	13 588	10 890
Övriga avsättningar	850	860	850
<b>Summa avsättningar</b>	<b>12 384</b>	<b>14 448</b>	<b>11 740</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	1 801	1 151	124
Skulder till kreditinstitut	53 493	57 142	51 252
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>55 294</b>	<b>58 293</b>	<b>51 376</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	14 001	12 801	12 802
Leverantörsskulder	30 336	22 061	19 501
Skatteskulder	1 283	1 279	3 090
Övriga kortfristiga skulder	20 057	9 318	9 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 885	25 289	27 706
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>93 562</b>	<b>70 748</b>	<b>72 550</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>318 530</b>	<b>287 474</b>	<b>287 044</b>

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

<b>Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)</b>	<b>2021-07-01 2021-09-30</b>	<b>2020-07-01 2020-09-30</b>	<b>2021-01-01 2021-09-30</b>	<b>2020-01-01 2020-09-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	7 541	3 231	8 987	9 801
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	4 717	4 088	12 802	12 958
Finansiella poster	-449	-299	-914	-949
Betald inkomstskatt	-341	-501	-4 075	98
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>11 468</b>	<b>6 519</b>	<b>16 800</b>	<b>21 908</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-3 852	1 449	-11 828	3 201
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-8 947	-2 852	-15 886	5 509
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-727	-2 448	16 214	-7 977
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 058</b>	<b>2 668</b>	<b>5 300</b>	<b>22 641</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 779	-123	-3 909	-441
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 156	-1 907	-10 034	-7 824
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	175	315	465
Förvärv av dotterbolag	-	-	-14 256	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	100	100	300	300
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 835</b>	<b>-1 755</b>	<b>-27 584</b>	<b>-7 500</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av checkräkningskredit	1 134	526	1 677	1 109
Upptagna lån	3 238	-	10 738	2 536
Amortering av skuld	-2 977	-1 228	-8 480	-5 517
Utbetald utdelning	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 395</b>	<b>-702</b>	<b>3 935</b>	<b>-1 872</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 498</b>	<b>211</b>	<b>-18 349</b>	<b>13 269</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>45 389</b>	<b>37 334</b>	<b>55 240</b>	<b>24 276</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36 891</b>	<b>37 545</b>	<b>36 891</b>	<b>37 545</b>

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2021-09-30, 55 090 tkr (53 894 tkr).