



Kvartalsrapport

2022-01-01 – 2022-09-30

Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 117 629 tkr (91 109 tkr), en ökning med ca 29 % mot motsvarande kvartal föregående år
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 9 462 tkr (12 350 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 4 671 tkr (7 092 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 538 tkr (5 489 tkr)
- I resultatet föregående år ingår återbäring från Fora med 2 785 tkr

Utveckling januari-september

- Nettoomsättningen uppgick till 399 244 tkr (292 636 tkr), en ökning med ca 36 % mot motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 32 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 33 038 tkr (22 581 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 18 112 tkr (8 073 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 13 920 tkr (6 019 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 15,36 kr (6,64 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före avskrivningar på goodwill och övervärden uppgick till 18,55 kr (9,68 kr)
- På grund av stigande elpriser har koncernens bolag ca 4 mkr högre elkostnader under perioden i jämförelse med motsvarande period föregående år

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 affärsområdet ingår också **Gotlands Gummifabrik AB**, det polska bolaget **TMRubber Sp. zo.o.** samt varumärkena **Trekollán, Polyteknik och Loxitec.**

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-shore industrin som förväntas få ökad betydelse i framtiden. UW-ELAST bedriver produktion i Mariestad, Traryd och Burseryd.

Fr o m januari 2022 har verksamheten i Loxitec AB integrerats som en avdelning i UW-ELAST, med fortsatt tillverkning i fabriken i Burseryd av kundanpassade detaljer i skummad polyuretan, där kunderna primärt är skandinaviska industribolag verksamma inom en stor variation av branscher.

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 och Polen. I Skogås har Swedex en avdelning under varumärket **Diamantprofil** som tillverkar elektropläterade verktyg till ett flertal olika branscher. I affärsområdet ingår också försäljningsbolaget **Swedish Wood Tools AB.**

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.

I affärsområdet ingår också **Alnäs Interiör AB**, ett bolag som säljer förvaringslösningar till skolmiljön.

Garpco AB (publ)
556245-4073

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.

***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.

	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Nettoomsättning	117 629	91 109	399 244	292 636
Resultat (EBITDA)	9 462	12 350	33 038	22 581
Resultat efter finansiella poster	4 671	7 092	18 112	8 073
Balansomslutning	348 266	318 530	348 266	318 530
Eget kapital	173 602	157 290	173 602	157 290
Soliditet %	49,8	49,4	49,8	49,4
Avkastning på totalt kapital %	8,4	13,2	8,0	4,2
Avkastning på eget kapital %	14,9	25,2	14,9	7,2
Resultat per aktie kr	3,90	6,06	15,36	6,64
Antal anställda	308	311	308	311

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisning.

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 117 629 tkr (91 109 tkr), vilket är en ökning med ca 29 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 4 671 tkr (7 092 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 3 538 tkr (5 489 tkr).

I resultatet föregående år ingår återbäring från Fora med 2 785 tkr.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Rysslands invasion i Ukraina har fortsatt påverka på råmaterialtillgången. Råvarupriserna har till viss del stabiliserats men ligger fortsatt på en hög nivå. Dotterbolagen har klarat sina leveransåtaganden genom en god framförhållning på råvarusidan.

Mycket höga energipriser belastar resultatet i samtliga dotterbolag med tyngdpunkt på de enheter som ligger i energizon 4.

UW-ELAST AB i affärsområde ***Industrikomponenter i polymera material*** har under kvartalet haft en god orderingång där bolagets tre produktionsenheter haft hög beläggning. UW-ELAST har fortsatt en hög efterfrågan på delkomponenter till försvarsindustrin.

Gotlands Gummifabrik AB har under perioden haft en stabil ordersituation där fabriken har haft god beläggning. Industrialisering och provkörning har skett för produkter som kommer gå i full produktion under slutet av året. En ny produktionsmaskin är installerad under kvartalet. Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har under kvartalet haft en normal ordersituation men med störningar på grund av svårighet att få tillräckliga råmaterialleveranser.

Swedex AB i affärsområde ***Industriverktyg*** har under tredje kvartalet haft en fortsatt god orderingång och båda produktionsenheterna har hög beläggning. Investeringar i utrustning har skett till både Mjölby och Skogås.

Inom affärsområde ***Interiör och design*** har **Glimakra of Sweden AB**, en fortsatt stark ordersituation avseende inredning mot kontor och offentlig miljö. Nyanställningar har skett till bolagets enhet i Skåne för att möta efterfrågan. För bolagets legoproduktion är ordersituationen stabil. I Tranåsenheten pågår installation av ytterligare maskinutrustning som driftsätts under det fjärde kvartalet.

I samma affärsområde har **TreCe AB** upplevt en mycket stark efterfrågan under kvartalet. Fortsatt materialbrist genererar längre leveranstider än det normala.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Januari – september

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 399 244 tkr (292 636 tkr), vilket är en ökning med ca 36 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 32 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 18 112 tkr (8 073 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 13 920 tkr (6 019 tkr).

På grund av stigande elpriser har koncernens bolag ca 4 mkr högre elkostnader under första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år.

Verksamheten i Loxitec AB, som förvärvades i maj 2021, ingår fr o m januari 2022 som en integrerad avdelning i UW-ELAST AB. Varumärket Loxitec kommer även i fortsättningen att användas för koncernens skummade PU-produkter där synergieffekter inom försäljning och teknik kan genereras. Loxitec AB kommer framöver att vara ett renodlat fastighetsbolag utan egen personal. Produktionsenheten i Burseryd ingår i omsättningen med 24 380 tkr (12 020 tkr).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 5 231 tkr (4 706 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 5 231 tkr (4 706 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 242 tkr (123 tkr).

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har i början av oktober förvärvat Sonoform som är en tillverkare av skivmaterial i polyuretan, med en produktionsanläggning i Tranås.

Vid samma tidpunkt förvärvade **Glimakra of Sweden AB** i affärsområde **Interiör och design** bolaget Qbena som är en specialist på produkter till förskola.

Glimakra of Sweden AB har även förvärvat de kvarvarande 9% av dotterbolaget TreCe som tidigare ägdes av bolagets VD.

Garpcos styrelse har beslutat om att kalla till en extra stämma för att genomföra en riktad nyemission till de tre tidigare ägarna av bolagen som förvärvats vid kvartalsskiftet.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Utsikter för resterande del av 2022

Kriget i Ukraina skapar stora utmaningar i råvaruförsörjning med kraftigt stigande priser och långa leveranstider. Koncernens dotterbolag har goda lager och förutser inga produktionsstopp relaterad till råmaterialbrist under det fjärde kvartalet.

Sammantaget bedömer koncernledningen att Garpco har goda förutsättningar att nå ett starkare resultat än föregående år.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 15 550 tkr och uppgick vid periodens slut till 31 557 tkr (32 404 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 15 960 tkr (18 349 tkr) och uppgick vid periodens slut till 35 670 tkr (36 891 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 49 979 tkr (55 090 tkr) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 13 926 tkr (8 245 tkr). Påverkan på likvida medel från periodens investeringar inkl. leasing har uppgått till 15 722 tkr (10 034 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under kvartalet uppgått till 691 tkr (3 909 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. Pepins 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 2022 kommer att publiceras den 28 februari 2023.

Jönköping 2022-11-10

Styrelsen för Garpco AB (publ)

Markus Strand
VD

Ingrid Salén
Ordförande

Hans Karlsson

Håkan Nelson

Harriet Lidh

Garpco AB (publ)
556245-4073

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2022-07-01 2022-09-30	2021-07-01 2021-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	117 629	91 109	399 244	292 636
Övriga rörelseintäkter	526	4 057	4 761	7 039
Summa intäkter	118 155	95 166	404 005	299 675
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-48 177	-34 643	-163 268	-109 477
Övriga externa kostnader	-18 979	-14 033	-62 653	-46 857
Personalkostnader	-41 153	-34 167	-143 886	-120 824
Övriga rörelsekostnader	-384	-143	-1 160	-509
Andel i intresseföretags resultat	-	170	-	573
Summa rörelsens kostnader	-108 693	-82 816	-370 967	-277 094
Resultat (EBITDA)	9 462	12 350	33 038	22 581
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 533	-4 809	-13 940	-13 594
Rörelseresultat	4 929	7 541	19 098	8 987
Resultat från finansiella poster	-258	-449	-986	-914
Resultat efter finansiella poster	4 671	7 092	18 112	8 073
Skatt på periodens resultat	-1 133	-1 603	-4 192	-2 054
Periodens resultat	3 538	5 489	13 920	6 019

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	24 108	26 448	26 003
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 435	3 723	1 873
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	-	476	-
Byggnader och mark	50 563	51 544	50 205
Maskiner och inventarier	35 970	36 666	40 876
Förbättringsutgifter på annans fastighet	690	-	690
Pågående nyanläggningar	12 187	3 868	4 693
Andra aktier och andelar	160	1 866	160
Fordringar hos intresseföretag	-	1 716	-
Långfristiga fordringar	1 026	1 500	1 326
Summa anläggningstillgångar	126 139	127 807	125 826
Omsättningstillgångar			
Varulager	95 978	76 638	81 392
Kundfordringar	82 335	61 331	57 607
Fordringar hos intresseföretag	-	4 683	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 529	1 311	1 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 615	9 869	5 730
Kassa och bank	35 670	36 891	51 630
Summa omsättningstillgångar	222 127	190 723	197 468
SUMMA TILLGÅNGAR	348 266	318 530	323 294

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
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	152 859	136 820	139 065
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	170 874	154 835	157 080
Innehav utan bestämmande inflytande	2 728	2 455	2 493
Summa eget kapital	173 602	157 290	159 573
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	11 868	11 534	12 090
Övriga avsättningar	922	850	922
Summa avsättningar	12 790	12 384	13 012
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	3 991	1 801	1 520
Skulder till kreditinstitut	51 050	53 493	52 250
Summa långfristiga skulder	55 041	55 294	53 770
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 186	14 001	13 867
Leverantörsskulder	41 301	30 336	29 106
Skatteskulder	1 033	1 283	804
Övriga kortfristiga skulder	21 578	20 057	20 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 735	27 885	32 478
Summa kortfristiga skulder	106 833	93 562	96 939
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	348 266	318 530	323 294

Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01
Koncernen (tkr)	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 929	7 541	19 098	8 987
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	4 442	4 717	14 188	12 802
Finansiella poster	-258	-449	-986	-914
Betald inkomstskatt	-985	-341	-4 185	-4 075
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 128	11 468	28 115	16 800
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-5 531	-3 852	-14 586	-11 828
Ökning(-)/minskning(+) av kortfr fordringar	-1 486	-8 947	-26 033	-15 886
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-3 519	-727	11 346	16 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 408	-2 058	-1 158	5 300
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-306	-2 779	-691	-3 909
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 607	-5 156	-15 722	-10 034
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	315
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-14 256
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	100	300	300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 913	-7 835	-16 113	-27 584
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	1 267	1 134	2 471	1 677
Upptagna lån	7 500	3 238	7 500	10 738
Amortering av skuld	-2 774	-2 977	-8 660	-8 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 993	1 395	1 311	3 935
Periodens kassaflöde	-328	-8 498	-15 960	-18 349
Likvida medel vid periodens början	35 998	45 389	51 630	55 240
Likvida medel vid periodens slut	35 670	36 891	35 670	36 891

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2022-09-30, 49 979 tkr (55 090 tkr).