



Kvartalsrapport

2023-01-01 – 2023-09-30

Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 123 516 tkr (117 629 tkr), en ökning med ca 5 % mot motsvarande kvartal föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 11 608 tkr (9 462 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 4 678 tkr (4 671 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 403 tkr (3 538 tkr)

Utveckling januari-september

- Nettoomsättningen uppgick till 465 101 tkr (399 244 tkr), en ökning med ca 16 % mot motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 3 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 36 564 tkr (33 038 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 16 351 tkr (18 112 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 12 025 tkr (13 920 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 12,67 kr (15,36 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före avskrivningar på goodwill och övervärden uppgick till 18,08 kr (18,55 kr)

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.**, **Sonoform AB** samt varumärkena **Trekollán**, **Polyteknik och Loxitec**.

Inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan är UW-ELAST AB 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 såväl som försvarsindustrin 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. Kunderna utgörs primärt av skandinaviska industribolag verksamma inom en stor variation av branscher.

Gotlands Gummifabrik AB är beläget i Hemse på Gotland och är tillsammans med det polska bolaget TMRubber Sp. zo.o. leverantör av gummi- och silikonkomponenter till ett stort antal kunder inom ett flertal olika branscher.

Sonoform AB ingår i koncernen fr o m oktober 2022. Sonoform har sin verksamhet i Tranås och tillverkar högkvalitativa kompositskivor i polyuretan och glasfiber med ett ytskikt anpassat efter kundens unika behov. Kunderna finns främst inom byggsektorn och huvuddelen av försäljningen går på export.

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

Swedex AB, med fabriker i Mjölby och i Skogås, 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. Hälften av försäljningen sker via export, där följande marknader är 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**, med fokus på den engelska marknaden.

I affärsområdet **Interiör och design** ingår **Glimakra of Sweden AB**, **TreCe AB** och **Qbena 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.



Garpco AB (publ)
556245-4073

I Glimakra of Sweden ingår 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 väggsystem. 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 ledord. TreCe AB har sitt huvudkontor i Norrköping samt showroom i Stockholm och Oslo.

Qbena AB ingår i koncernen sedan oktober 2022. Qbena AB har sin verksamhet i Motala och är en specialist på skötbord och kapprumsinredning till förskolor samt säljer förvaringslösningar till skolmiljön. Bolaget har fr o m 2023 tagit över ansvaret för produktgruppen Alnäs, som tidigare låg i ett eget dotterbolag. Varumärket Alnäs är en klassiker inom skolmöbler och möblerna produceras på Glimakra of Sweden´s enhet i Tranås.

Verksamhetsinriktningen för koncernen kommer 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)**

Redovisningsprinciper

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som beskrivs i den senaste årsredovisningen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Nettoomsättning	123 516	117 629	465 101	399 244
Resultat (EBITDA)	11 608	9 462	36 564	33 038
Resultat efter finansiella poster	4 678	4 671	16 351	18 112
Balansomslutning	400 693	348 266	400 693	348 266
Eget kapital	200 942	173 602	200 942	173 602
Soliditet %	50,1	49,8	50,1	49,8
Avkastning på totalt kapital %	8,0	8,4	6,8	8,0
Avkastning på eget kapital %	12,9	14,9	11,6	14,9
Resultat per aktie kr	3,59	3,90	12,67	15,36
Antal anställda	326	308	326	308

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisning.

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 123 516 tkr (117 629 tkr), vilket är en ökning med ca 5 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 4 678 tkr (4 671 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 3 403 tkr (3 538 tkr).

I resultatet efter finansiella poster ingår utbetalt elstöd med ca 5 mkr.

I föregående års siffror finns inte Sonoform AB och Qbena AB med, då bolagen förvärvades i fjärde kvartalet 2022. Sonoform AB ingår i omsättningen med 7 028 tkr och Qbena AB ingår i omsättningen med 2 545 tkr. Bolagen har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Garpcos styrelse har beslutat om notering på NGM Pepmarket under första halvåret 2024 samt att påbörja en nyemission under fjärde kvartalet 2023. Syftet med nyemissionen är att öka expansionstakten och samtidigt göra miljöinsatningar.

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

Sonoform AB's produkter som vänder sig mot byggindustrin har under kvartalet haft en mycket lägre efterfrågan än normalt.

Gotlands Gummifabrik AB har under perioden haft en normal ordersituation. Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har under kvartalet arbetat intensivt med ett större projekt inom medicinteknik som kommer ge betydande försäljningsvolym under 2024 och framöver. Då bolagets kunder till största delen återfinns på den svenska marknaden har bolaget drabbats negativt av den svaga kronkursen.

Swedex AB i affärsområde ***Industriverktyg*** har under kvartalet upplevt en avmattning mot kundgrupper inom bygg medan industri fortsatt har en normal efterfrågan. En satsning på exportmarknaden har inletts och bolaget har beslutat att investera i ytterligare maskiner för att öka den tekniska produktionskapaciteten.

Inom affärsområde ***Interiör och design*** upplever **Glimakra of Sweden AB** en minskad efterfrågan av inredning mot kontor på den svenska marknaden. Bolaget har tillsammans med en agent påbörjat en lansering av produktfamiljen OpenPod på den amerikanska marknaden. Produktsortimentet WallRibbon fortsätter att växa på exportmarknaden och försäljning startas i UK, Norge och USA i början av november.

Qbena AB arbetar med sin integrationsprocess till koncernen och utveckling av produktgruppen Alnäs.

I samma affärsområde har **TreCe AB** upplevt en fortsatt mycket stark efterfrågan på både hemmamarknad och export. Bolaget genomför en expansion på exportmarknaden med fokus på UK.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Januari – september

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 465 101 tkr (399 244 tkr), vilket är en ökning med ca 16 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen ökat med ca 3 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 16 351 tkr (18 112 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 12 025 tkr (13 920 tkr).

I resultatet efter finansiella poster ingår utbetalt elstöd med ca 5 mkr.

I föregående års siffror finns inte Sonoform AB och Qbena AB med, då bolagen förvärvades i fjärde kvartalet 2022. Sonoform AB ingår i omsättningen med 33 955 tkr och Qbena AB ingår i omsättningen med 7 243 tkr. Bolagen har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6 251 tkr (5 231 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 6 251 tkr (5 231 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 882 tkr (242 tkr).

Väsentliga händelser under perioden

Garpcos styrelse beslutade om ägarspridning för att möjliggöra ett listbyte när marknadsläget är det rätta. Spridningsemissionen genomfördes i slutet av andra kvartalet och omfattade totalt 3,0 mkr där de fyra största ägarna sålde poster om 10 000 kr, för 250 kr per aktie, med förtur till de anställda i koncernen. Spridningsemissionen blev lyckad och antalet aktieägare är idag ca 470 st.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har förvärvat inkråmet i konkursboet efter Vollsjo Industri AB med verksamhet i Olofström.

Utsikter för resterande del av 2023

Det är stor spridning mellan dotterbolagen där vissa enheter har fullbelagd produktion medan bolag med byggindustrin som slutkund upplever ett svagt marknadsläge. Med rådande osäkerhet i konjunkturläge, valuta och inflation, är en längre prognos ej möjlig att göra. Garpco-koncernen har med sina olika affärsområden en god förutsättning att klara en svagare konjunktur där nya affärsmöjligheter och förvärv kan uppstå. Ambitionen att förvärva minst ett bolag per år kvarstår.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 6 962 tkr och uppgick vid periodens slut till 62 100 tkr (31 557 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 13 810 tkr (15 960 tkr) och uppgick vid periodens slut till 21 907 tkr (35 670 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 39 467 tkr (49 979 tkr) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 13 859 tkr (13 926 tkr). Påverkan på likvida medel från periodens investeringar, inkl. leasing, har uppgått till 14 571 tkr (15 722 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 86 tkr (691 tkr).

Garpcoaktien

Antal aktier i bolaget är 949 333 varav 180 000 A-aktier och 769 333 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.

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. 036-37 19 35.

Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2023 kommer att publiceras den 28 februari 2024.

Jönköping 2023-11-14

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)	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	123 516	117 629	465 101	399 244
Övriga rörelseintäkter	5 206	526	8 166	4 761
Summa intäkter	128 722	118 155	473 267	404 005
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-50 879	-48 177	-200 896	-163 268
Övriga externa kostnader	-22 729	-18 979	-75 369	-62 653
Personalkostnader	-43 330	-41 153	-159 556	-143 886
Övriga rörelsekostnader	-176	-384	-882	-1 160
Summa rörelsens kostnader	-117 114	-108 693	-436 703	-370 967
Resultat (EBITDA)	11 608	9 462	36 564	33 038
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 904	-4 533	-17 462	-13 940
Rörelseresultat	5 704	4 929	19 102	19 098
Resultat från finansiella poster	-1 026	-258	-2 751	-986
Resultat efter finansiella poster	4 678	4 671	16 351	18 112
Skatt på periodens resultat	-1 275	-1 133	-4 326	-4 192
Periodens resultat	3 403	3 538	12 025	13 920

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	49 761	24 108	54 860
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	977	1 435	1 441
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	29	-	29
Byggnader och mark	57 916	50 563	59 442
Maskiner och inventarier	42 941	35 970	44 135
Förbättringsutgifter på annans fastighet	395	690	521
Pågående nyanläggningar	10 208	12 187	5 815
Andra aktier och andelar	160	160	160
Långfristiga fordringar	879	1 026	882
Summa anläggningstillgångar	163 266	126 139	167 285
Omsättningstillgångar			
Varulager	113 863	95 978	113 944
Kundfordringar	90 903	82 335	80 981
Övriga kortfristiga fordringar	3 629	1 529	1 794
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 125	6 615	6 161
Kassa och bank	21 907	35 670	35 717
Summa omsättningstillgångar	237 427	222 127	238 597
SUMMA TILLGÅNGAR	400 693	348 266	405 882

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	949	906	949
Övrigt tillskjutet kapital	30 066	17 109	30 066
Annat eget kapital inkl. årets resultat	169 927	152 859	156 977
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	200 942	170 874	187 992
Innehav utan bestämmande inflytande	-	2 728	-
Summa eget kapital	200 942	173 602	187 992
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	12 650	11 868	12 816
Övriga avsättningar	766	922	778
Summa avsättningar	13 416	12 790	13 594
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	5 490	3 991	7 650
Skulder till kreditinstitut	63 734	51 050	68 072
Summa långfristiga skulder	69 224	55 041	75 722
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 783	12 186	15 133
Leverantörsskulder	42 176	41 301	47 264
Skatteskulder	114	1 033	2 152
Övriga kortfristiga skulder	26 585	21 578	25 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 453	30 735	39 003
Summa kortfristiga skulder	117 111	106 833	128 574
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	400 693	348 266	405 882

Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	5 704	4 929	19 102	19 098
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	6 206	4 442	17 669	14 188
Finansiella poster	-1 026	-258	-2 751	-986
Betald inkomstskatt	-2 826	-985	-6 528	-4 185
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 058	8 128	27 492	28 115
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	1 445	-5 531	81	-14 586
Ökning(-)/minskning(+) av kortfr fordringar	4 143	-1 486	-12 721	-26 033
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-11 937	-3 519	-4 075	11 346
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 709	-2 408	10 777	-1 158
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-306	-86	-691
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 645	-3 607	-14 571	-15 722
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	1 228	-
Förvärv av dotterbolag	-	-	-5 000	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 645	- 3 913	-18 429	-16 113
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	-1 121	1 267	-2 160	2 471
Upptagna lån	-	7 500	5 243	7 500
Amortering av skuld	-2 951	-2 774	-9 241	-8 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 072	5 993	-6 158	1 311
Periodens kassaflöde	-4 008	-328	-13 810	-15 960
Likvida medel vid periodens början	25 915	35 998	35 717	51 630
Likvida medel vid periodens slut	21 907	35 670	21 907	35 670

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2023-09-30, 39 467 tkr (49 979 tkr).