



Kvartalsrapport

2017-01-01 – 2017-06-30

Utveckling andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 92 246 tkr (88 118 tkr), en ökning med ca 5 % mot motsvarande period föregående år
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 8 001 tkr (14 889 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 4 665 tkr (12 190 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 611 tkr (9 464 tkr)

Utveckling januari-juni

- Nettoomsättningen uppgick till 188 512 tkr (161 901 tkr), en ökning med ca 16 % mot motsvarande period föregående år
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 18 749 tkr (19 098 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 12 275 tkr (13 708 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 9 531 tkr (10 604 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 10,52 kr (11,70 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före goodwillavskrivningar uppgick till 10,98 kr (12,51 kr)
- Garpcoaktien är ansluten till Alternativa Listan där handel med B-aktien sker månadsvis

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. I detta affärsområde ingår också **Gotlands Gummifabrik AB** samt varumärket **Trekollán**. UW-ELAST har sedan januari 2017 ett dotterbolag i Polen, **TMRubber SP. ZO.O.** som tillverkar medicintekniska gummi- och silikonprodukter och som kommer att samarbeta med Gotlands Gummifabrik AB. 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. Gotlands Gummifabrik är 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 är en av norra Europas ledande tillverkare av sågklingor och elektropläterade verktyg 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.

Affärsområde **Interiör och design** består av **Glimakra of Sweden AB** som tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö samt av **Awal Display AB** som säljer produkter inom display och butiksinredningar. Glimakra of Sweden är en nisch tillverkare av exponeringsskåp, receptionsdiskar, skärmväggar och ljudabsorbenter. Försäljningen sker via återförsäljare där de stora kontorsmöbeltillverkarna också ingår i kundgruppen. Slutkunderna finns inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Som komplement tillverkar och säljer man också specialtillverkade fönster under varunamnet Glimakra Fönster. 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 har också en produktionsenhet i Tranås för möbelkomponentstillverkning. Awal Display´s verksamhet omfattar hela kedjan, från analys av kundens behov gällande butiksinredning, till design, konstruktion, försäljning, inköp, montering i fabrik, lagerhållning och leverans samt, om så önskas, även montering på plats i butik.

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.

	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Nettoomsättning	92 246	88 118	188 512	161 901
Resultat (EBITDA)	8 001	14 889	18 749	19 098
Resultat efter finansiella poster	4 665	12 190	12 275	13 708
Balansomslutning	246 446	219 102	246 446	219 102
Eget kapital	126 737	118 748	126 737	118 748
Soliditet %	51,4	54,2	51,4	54,2
Avkastning på totalt kapital %	7,2	21,0	9,6	12,1
Avkastning på eget kapital %	13,1	38,1	17,7	21,6
Resultat per aktie kr	3,99	10,45	10,52	11,70
Antal anställda	255	230	255	230

Andra kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 92 246 tkr (88 118 tkr), vilket är en ökning med ca 5 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 4 665 tkr (12 190 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 3 611 tkr (9 464 tkr).

Glimakra of Sweden AB:s Tranåsenhet, som förvärvades i juni 2016, ingår med en omsättning på 9 397 tkr (2 307 tkr). Det polska dotterbolaget TMRubber, som förvärvades i januari 2017, ingår med en omsättning på 1 915 tkr. Båda enheterna har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 643 tkr (1 614 tkr). Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag 1 643 tkr (1 614 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -247 tkr (-155 tkr).



Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Produktionsbeläggningen har i flertalet dotterbolag varit god. Kvartalet har präglats av integrationskostnader av förvärven Strand Verktyg, TM-Rubber samt Glimakra´s produktionsenhet i Tranås. Koncernens ackumulerade kostnader för omstrukturering och ökning av produktionskapaciteten har belastat kvartalet med engångskostnader på ca 1,5 Mkr.

Swedex AB i affärsområdet ***Industriverktyg*** har haft ett mycket starkt orderläge. Under kvartalet fortsatte integrationen av verksamheten i tidigare dotterbolaget Diamantprofil AB i Tyresö.

Arbetet med integrationen av inkråmet i Strand Verktyg, som förvärvades under första kvartalet med tillträde den 2 maj, har präglat perioden.

Swedex AB har kommit överens med sin norska agent om att överta direktförsäljning avseende produkter mot solcellsindustrin. Detta kommer generera en ökning av omsättning och lönsamhet för Swedex men kommer att resultera i vissa engångskostnader under tredje kvartalet.

Glimakra of Sweden AB i affärsområde ***Interiör och design*** har under kvartalet fortsatt med integrationen av Tranåsenheten. Båda enheterna har haft en god beläggning i sin produktion och ett mycket starkt orderläge.

I samma affärsområde fortsätter **AWAL AB** sin omorganisation för att förbättra lönsamheten och där framtida sällsatsningar i huvudsak fokuseras på kassalinjeprodukter. Ett fel i en inköpt detalj ledde till ett temporärt leveransstopp i en av AWALs viktigare produkter, vilket påverkade bolagets resultat negativt under kvartalet.

I affärsområdet ***Industrikomponenter i polymera material*** har **UW-ELAST AB** upplevt ett starkt orderläge och arbetar med en omfattande projektportfölj med stor potential. Arbetet med att byta till mer miljövänliga materielsystem är under sin absoluta slutfas.

Gotlands Gummifabrik AB har under kvartalet haft stor fokus på att integrera systerbolaget **TMRubber SP. ZO.O.** till affärsområdet och skapa en gemensam försäljningsorganisation.

Januari – juni

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 188 512 tkr (161 901 tkr), vilket är en ökning med ca 16 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 12 275 tkr (13 708 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 9 531 tkr (10 604 tkr).



Garpco AB (publ)
556245-4073

Koncernens Tranåsenhet, som förvärvades i juni 2016, ingår med en omsättning på 19 089 tkr (2 307 tkr). Det polska dotterbolaget TMRubber, som förvärvades i januari 2017, ingår med en omsättning på 3 055 tkr. Tranåsenheten och TMRubber har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3 287 tkr (3 229 tkr).
Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -276 tkr (65 tkr) inklusive resultat från andelar i koncernföretag.

Väsentliga händelser under perioden

I affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har **UW-ELAST AB** förvärvat **TMRubber SP. ZO.O.** som är en mindre polsk tillverkare av medicintekniska gummi- och silikonprodukter, med 18 anställda och ca 5 Mkr i årsomsättning. TMRubber kommer att arbeta tätt tillsammans med **Gotlands Gummifabrik AB**. Tillträdet skedde 9 januari 2017.

Under perioden har **Swedex AB** förvärvat **Strand Verktyg AB**, genom en inkårsaffär. Strand Verktyg är en specialist på högkvalitativa röjsågklingor. Tillträde skedde den 2 maj och verksamheten ska integreras i Swedex produktionsenhet i Mjölby.

Utsikter för 2017

Bemanningen i dotterbolagen är anpassad till den rådande situationen och justeras fortlöpande för att möta förändringar i marknaden, både avseende neddragning samt expansion.

I flertalet av koncernens bolag fortsätter satsningarna på att ta marknadsandelar. Dessa består i investeringar av teknisk utrustning samt nyanställningar av personal. I de bolag som uppvisat svagast lönsamhet fortsätter de åtgärdsprogram som initierats.

Det starka orderläget har fortsatt under året varför koncernens ledning bedömer att omsättning och resultat har goda förutsättningar att nå liknande nivåer som för 2016.

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till -12 712 tkr (306 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-juni minskat med 6 168 tkr (180 tkr) och uppgick vid periodens slut till 30 791 tkr (26 696 tkr).

Likvida medel har för moderbolaget under januari-juni ökat med 3 449 tkr (minskat med 4 045 tkr) och uppgick vid periodens slut till 14 504 tkr (9 158 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 50 274 tkr (46 471 tkr) vid periodens slut.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 5 001 tkr (9 241 tkr) varav investeringar finansierat med leasing 1 138 tkr (704 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 2 017 tkr (259 tkr).

Investeringar i dotterbolag har under perioden uppgått till 5 250 tkr (0 tkr).

Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 0 tkr (0 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.

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2017 kommer att publiceras den 6 november 2017.

Jönköping 2017-08-25
Styrelsen för Garpco AB (publ)

Markus Strand
VD

Rolf Ekedahl
Ordförande

Lars Andersson

Ingrid Salén

Håkan Nelson



Garpco AB (publ)
556245-4073

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	92 246	88 118	188 512	161 901
Aktiverat arbete för egen räkning	-	8	-	46
Övriga rörelseintäkter	524	234	935	546
Summa intäkter	92 770	88 360	189 447	162 493
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-32 068	-31 626	-68 096	-59 421
Övriga externa kostnader	-15 250	-10 462	-30 639	-23 657
Personalkostnader	-37 261	-31 266	-71 679	-59 865
Övriga rörelsekostnader	-253	-202	-425	-565
Andel i intressebolags resultat	63	85	141	113
Summa rörelsens kostnader	-84 769	-73 471	-170 698	-143 395
Resultat (EBITDA)	8 001	14 889	18 749	19 098
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 116	-2 637	-6 030	-5 180
Rörelseresultat	4 885	12 252	12 719	13 918
Resultat från finansiella investeringar	-220	-62	-444	-210
Resultat efter finansiella poster	4 665	12 190	12 275	13 708
Skatt på periodens resultat	-1 054	-2 726	-2 744	-3 104
Periodens resultat	3 611	9 464	9 531	10 604



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	5 318	3 516	4 006
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	1 488	1 859	1 487
Byggnader och mark	59 252	53 796	60 289
Maskiner och inventarier	33 693	28 483	26 615
Pågående nyanläggningar	669	109	5 885
Andra aktier och andelar	646	751	535
Fordringar hos intresseföretag	716	716	716
Långfristiga fordringar	1 759	2 048	1 759
Summa anläggningstillgångar	103 541	91 278	101 292
Omsättningstillgångar			
Varulager	50 305	46 762	47 738
Kundfordringar	50 635	45 188	49 732
Skattefordran	-	-	-
Fordringar hos intresseföretag	5 264	4 177	3 300
Övriga kortfristiga fordringar	1 408	1 488	2 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 502	3 513	3 234
Kassa och bank	30 791	26 696	36 959
Summa omsättningstillgångar	142 905	127 824	143 295
SUMMA TILLGÅNGAR	246 446	219 102	244 587



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	906	906	906
Övrigt tillskjutet kapital	17 109	17 109	17 109
Annat eget kapital	99 191	90 129	90 126
Årets resultat	9 531	10 604	19 638
Summa eget kapital	126 737	118 748	127 779
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	13 554	13 198	13 720
Övriga avsättningar	1 618	1 875	1 618
Summa avsättningar	15 172	15 073	15 338
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	292	-	928
Skulder till kreditinstitut	35 829	21 777	34 025
Summa långfristiga skulder	36 121	21 777	34 953
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 382	4 613	6 137
Leverantörsskulder	20 467	22 110	20 988
Skatteskulder	1 284	1 071	1 491
Övriga kortfristiga skulder	11 857	11 419	11 881
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 426	24 291	26 020
Summa kortfristiga skulder	68 416	63 504	66 517
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	246 446	219 102	244 587



Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	4 885	12 252	12 719	13 918
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	2 976	2 373	6 035	4 856
Finansiella poster	-220	-62	-444	-210
Betald inkomstskatt	-1 107	-541	-3 057	-1 550
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 534	14 022	15 253	17 014
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	1 049	-4 047	-1 808	-2 562
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	1 553	-5 206	-2 528	-8 402
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-2 670	8 160	-1 953	15 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 466	12 929	8 964	22 023
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 961	-187	-2 017	-259
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 586	-7 112	-4 459	-9 246
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	250	179	250	233
Investeringar i dotterbolag	-	-	533	-
Förändring i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 297	-7 120	-5 693	-9 272
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	-880	-3 402	-636	-4 748
Upptagna lån	1 750	-	5 173	-
Amortering av skuld	-1 584	-898	-3 104	-1 841
Utbetald utdelning	-10 872	-6 342	-10 872	-6 342
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 586	-10 642	-9 439	-12 931
Periodens kassaflöde	-9 417	-4 833	-6 168	-180
Likvida medel vid periodens början	40 208	31 529	36 959	26 876
Likvida medel vid periodens slut	30 791	26 696	30 791	26 696

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2017-06-30, 50 274 tkr (46 471 tkr).