



Kvartalsrapport

2020-01-01 – 2020-09-30

Utveckling tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 80 258 tkr (74 912 tkr), en ökning med ca 7 % mot motsvarande kvartal föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen minskat med ca 13 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 7 521 tkr (2 543 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 2 932 tkr (-1 523 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 214 tkr (-1 485 tkr)

Utveckling januari-september

- Nettoomsättningen uppgick till 276 866 tkr (278 023 tkr), en minskning med ca 0,4 % mot motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen minskat med ca 14 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 23 068 tkr (18 814 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 8 852 tkr (7 205 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 6 614 tkr (5 393 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 7,30 kr (5,95 kr)
- Resultatet per aktie efter skatt men före avskrivningar på goodwill och övervärden uppgick till 9,99 kr (6,88 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 detta affärsområde 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 Stockholm, 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 Stockholm har Swedex en avdelning som, under varumärket **Diamantprofil**, tillverkar elektropläterade verktyg till ett flertal olika branscher.

Affärsområde **Interiör och design** består av **Glimakra of Sweden AB**, som tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö, samt av **TreCe AB**, en ledande aktör inom förvaringsmöbler och källsortering, med huvudkontor i Norrköping.

Glimakra of Sweden AB har sin tillverkning i Glimåkra och i Tranås 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.

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.

	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
Nettoomsättning	80 258	74 912	276 866	278 023
Resultat (EBITDA)	7 521	2 543	23 068	18 814
Resultat efter finansiella poster	2 932	-1 523	8 852	7 205
Balansomslutning	287 474	257 528	287 474	257 528
Eget kapital	143 985	135 136	143 985	135 136
Soliditet %	50,1	52,5	50,1	52,5
Avkastning på totalt kapital %	6,3	Neg	4,8	4,3
Avkastning på eget kapital %	11,3	Neg	8,7	7,2
Resultat per aktie kr	2,44	-1,64	7,30	5,95
Antal anställda	272	259	272	259

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisning.

Tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 80 258 tkr (74 912 tkr), vilket är en ökning med ca 7 % i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen minskat med ca 13 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 2 932 tkr (-1 523 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 2 214 tkr (-1 485 tkr).

TreCe AB, som förvärvades 2019-12-30, ingår i omsättningen med 17 773 tkr och har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Totalt erhållna statliga stöd, med anledning av rådande pandemi, uppgår under det tredje kvartalet till ca 1,8 mkr och har redovisats under övriga intäkter i koncernens resultaträkning.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Väsentliga händelser under kvartalet

Koncernens bolag har samtliga påverkats av pandemin men med stora skillnader. Negativ påverkan har skett i Garpco's affärsområde Interiör och design medan affärsområde Industrikomponenter i polymera material har haft mindre påverkan.

Swedex AB i affärsområde **Industriverktyg** har under tredje kvartalet haft en lägre orderingång än det normala. Främsta anledning är att bolagets försäljning på exportmarknader i England och Norge minskat. Den engelska marknaden har dock upplevt en normalisering i slutet av perioden. För den norska marknaden har en av bolagets större kunder haft ett längre produktionsstopp på grund av pandemin. Swedex enhet i Mjölby har i slutet av perioden upphört med korttidspermittering. Swedex enhet i Stockholm flyttade under slutet av perioden från Tyresö till Skogås vilket har genererat en del engångskostnader.

Inom affärsområde **Interiör och design** har **Glimakra of Sweden AB** under kvartalet haft en svag ordersituation avseende inredning. För bolagets legoproduktion samt produktgrupp Wall System i Tranås har ordersituationen varit normal där ett antal större projekt är under industrialisering. Glimakra of Sweden AB har genomfört personalneddragning samt korttidspermittering för att anpassa organisation och produktionskapaciteten.

I samma affärsområde har **TreCe AB** upplevt en period med fallande efterfrågan och har i slutet av perioden haft viss korttidspermittering. Integrationen av TreCe AB i affärsområde Interiör och design går enligt plan vilket kommer ge synergieffekter framöver.

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** har under kvartalet haft en relativt normal produktionsvolym där korttidspermitteringarna upphörde i slutet av perioden.

Gotlands Gummifabrik AB hade en liten del av personalstyrkan korttidspermitterad i början av perioden.

Det polska systerbolaget **TMRubber Sp. zo.o.** har i motsats till de övriga bolagen i koncernen en kraftigt ökad efterfrågan i spåren av pandemin. Detta rör detaljer till medicinteknik där en av slutkunderna tillverkar respiratorer. Bolaget arbetar intensivt med att möta den ökande efterfrågan med hjälp av extra personal och nattskift.

Garpco AB (publ)
556245-4073

Januari – september

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 276 866 tkr (278 023 tkr), vilket är en minskning med ca 0,4 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Justerat för avyttringar och förvärv har omsättningen minskat med ca 14 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 8 852 tkr (7 205 tkr).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 6 614 tkr (5 393 tkr).

TreCe AB, som förvärvades 2019-12-30, ingår i omsättningen med 51 194 tkr och har haft en marginell påverkan på koncernens resultat.

Verksamheten i Awal Display AB, som avyttrades under andra kvartalet 2019, finns med i omsättningen januari-september 2019 med 11 981 tkr.

Totalt erhållna statliga stöd, med anledning av rådande pandemi, uppgår under perioden till ca 6,4 mkr och har redovisats under övriga intäkter i koncernens resultaträkning.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 4 706 tkr (4 748 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 161 tkr (775 tkr).

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Swedex AB's större kund i Norge har nu åter startat sin produktion efter ett längre uppehåll.

Glimakra of Sweden AB har signerat större avtal med två nya kunder avseende komponenter i trä och fanerade produkter.

TMRubber Sp. zo.o. har fortsatt investera i produktionsutrustning för att möta den ökande efterfrågan från bolagets befintliga kunder.

Utsikter för resterande del av 2020

Pandemin fortsätter att ha en stor inverkan på koncernens dotterbolag men med mycket stor variation. 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 har ett intensivt projektarbete startats för att bredda utbud och marknad. Koncernledningen bedömer att detta också kan innehålla affärsmöjligheter då Garpco har en stabil ekonomi med stark soliditet, vilket möjliggör offensiva affärssatsningar samt potentiella företagsförvärv.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan föregående kvartal minskat med 1 120 tkr. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 33 549 tkr (32 554 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september ökat med 13 269 tkr (minskat med 16 783 tkr) och uppgick vid periodens slut till 37 545 tkr (20 302 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 53 894 tkr (30 292 tkr) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 8 948 tkr (14 880 tkr) varav finansierat med leasing 2 750 tkr (0 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 441 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.

Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2020 kommer att publiceras den 26 februari 2021.

Jönköping 2020-11-03

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)	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	80 258	74 912	276 866	278 023
Övriga rörelseintäkter	2 309	700	8 387	2 851
Summa intäkter	82 567	75 612	285 253	280 874
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-31 760	-29 789	-109 119	-102 545
Övriga externa kostnader	-12 514	-12 616	-43 212	-48 864
Personalkostnader	-30 706	-30 702	-108 997	-110 251
Övriga rörelsekostnader	-198	-20	-956	-597
Andel i intressebolags resultat	132	58	99	197
Summa rörelsens kostnader	-75 046	-73 069	-262 185	-262 060
Resultat (EBITDA)	7 521	2 543	23 068	18 814
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 290	-3 730	-13 267	-11 123
Rörelseresultat	3 231	-1 187	9 801	7 691
Resultat från finansiella investeringar	-299	-336	-949	-486
Resultat efter finansiella poster	2 932	-1 523	8 852	7 205
Skatt på periodens resultat	-718	38	-2 238	-1 812
Periodens resultat	2 214	-1 485	6 614	5 393

Balansräkning Koncernen (tkr)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	23 030	2 925	25 441
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	634	1 302	424
Byggnader och mark	61 047	63 593	62 905
Maskiner och inventarier	33 875	35 694	38 028
Pågående nyanläggningar	6 686	1 953	3 174
Andra aktier och andelar	1 223	1 091	1 144
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	2 055	2 396	2 355
Summa anläggningstillgångar	130 266	110 670	135 187
Omsättningstillgångar			
Varulager	56 821	61 600	60 102
Kundfordringar	50 295	53 144	57 365
Fordringar hos intresseföretag	4 904	5 319	4 722
Övriga kortfristiga fordringar	1 254	3 029	2 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 389	3 464	5 232
Kassa och bank	37 545	20 302	24 276
Summa omsättningstillgångar	157 208	146 858	154 123
SUMMA TILLGÅNGAR	287 474	257 528	289 310

Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
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	125 307	117 121	119 226
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	143 322	135 136	137 241
Innehav utan bestämmande inflytande	663	-	549
Summa eget kapital	143 985	135 136	137 790
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	13 588	13 640	13 773
Övriga avsättningar	860	983	860
Summa avsättningar	14 448	14 623	14 633
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 151	1 510	42
Skulder till kreditinstitut	57 142	42 541	59 962
Summa långfristiga skulder	58 293	44 051	60 004
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 801	8 805	12 222
Leverantörsskulder	22 061	22 376	25 360
Skatteskulder	1 279	-	-
Övriga kortfristiga skulder	9 318	9 732	8 632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 289	22 805	30 669
Summa kortfristiga skulder	70 748	63 718	76 883
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	287 474	257 528	289 310

Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 231	-1 187	9 801	7 691
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	4 088	3 671	12 958	10 694
Finansiella poster	-299	-336	-949	-827
Betald inkomstskatt	-501	-1 425	98	-2 688
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 519	723	21 908	14 870
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	1 449	2 837	3 201	5 679
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-2 852	2 176	5 509	-606
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-2 448	-4 316	-7 977	-10 256
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 668	1 420	22 641	9 687
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-123	-	-441	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 907	-4 046	-7 824	-16 240
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	175	-	465	385
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	1 313
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	100	-	300	-1 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 755	-4 046	-7 500	-15 742
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	526	799	1 109	-3 583
Upptagna lån	-	4 138	2 536	9 441
Amortering av skuld	-1 228	-2 587	-5 517	-5 714
Utbetald utdelning	-	-	-	-10 872
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-702	2 350	-1 872	-10 728
Periodens kassaflöde	211	-276	13 269	-16 783
Likvida medel vid periodens början	37 334	20 578	24 276	37 085
Likvida medel vid periodens slut	37 545	20 302	37 545	20 302

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2020-09-30, 53 894 tkr (30 292 tkr).