



Bokslutskommuniké

2013-01-01 – 2013-12-31

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 72 319 tkr (66 068 tkr), en ökning med 9 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 5 122 tkr (3 610 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 1 375 tkr (13 632 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 862 tkr (15 832 tkr).
- I resultatet före skatt ingår en nedskrivning av goodwill med 1 000 tkr (1 000 tkr).
- I föregående års resultat före skatt ingår en realisationsvinst från sålt dotterbolag med 13 694 tkr.

Januari – december

- Nettoomsättningen uppgick till 251 175 tkr (247 592 tkr), en ökning med 1 %.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 20 104 tkr (23 279 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 8 485 tkr (24 026 tkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 6 161 tkr (23 724 tkr)
- I föregående års resultat före skatt ingår, förutom ovan nämnda engångsposter, även en upplösning av en koncernreserv med totalt 2 000 tkr. Gotlands Gummifabrik AB ingår med åtta månader i föregående års siffror då bolaget förvärvades i maj 2012. Visträsk Slipservice AB, som avyttrades i december 2012, ingår med en omsättning på 18 071 tkr och ett resultat före skatt på 2 506 tkr.
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 6,80 kr (26,18 kr).
- Resultatet per aktie efter skatt men före goodwillavskrivningar uppgick till 8,69 kr (27,97 kr).
- En framgångsrik ägarspridning i Garpcos genomfördes under tredje kvartalet. Erbjudandet blev övertecknat till kursen 115 kr.
- Föreslagen utdelning per aktie är 1 kr (2,75 kr).

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 Aktiebolag** som moderbolag, tillverkar och säljer produkter i polyuretan samt säljer produkter i gummi. I detta affärsområde ingår också **Gotlands Gummifabrik Aktiebolag** samt varumärket **Trekollán**. Inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan, är UW-ELAST den klart största tillverkaren i Norden. 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 Aktiebolag är leverantör av gummi- och silikonkomponenter till ett stort antal kunder inom ett flertal olika branscher.

Affärsområde **Industriverktyg** med **Swedex AB** som moderbolag, tillverkar och säljer hårdmetallverktyg. I affärsområdet ingår dotterbolaget **Diamantprofil Aktiebolag**, en i Sverige ledande tillverkare av elektropläterade verktyg. Utöver den svenska marknaden är följande exportmarknader viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Ryssland, Sydamerika 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 tillverkar produkter inom display och butiksinredningar. Glimakra 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 sektorn som den offentliga sektorn. Som komplement tillverkar och säljer man också specielltillverkade fönster under varunamnet Glimakra Fönster. För att expandera interiörsidan och samtidigt minska konjunkturkänsligheten förvärvades 2012 Spectra Collection AB:s affärsområde "Wall Systems" som utvecklar, producerar och levererar laminatprodukter för i huvudsak väggar och väggsystem med modern design för privata och publika miljöer. Awal Display's verksamhet omfattar hela kedjan från analys av kundens behov till design, konstruktion, försäljning, produktion, 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)**

Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år.

	2013-10-01 2013-12-31	2012-10-01 2012-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Nettoomsättning	72 319	66 068	251 175	247 592
Resultat (EBITDA)	5 122	3 610	20 104	23 279
Resultat efter finansiella poster	1 375	13 632	8 485	24 026
Balansomslutning	198 524	199 126	198 524	199 126
Eget kapital	101 017	97 347	101 017	97 347
Soliditet %	50,9	48,9	50,9	48,9
Avkastning på totalt kapital %	3,3	7,2	5,1	13,6
Avkastning på eget kapital %	5,01	15,2	8,6	27,8
Resultat per aktie kr	0,95	17,47	6,80	26,18
Antal anställda	191	202	191	202

Fjärde kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning har ökat från 66 068 tkr motsvarande kvartal föregående år till 72 319 tkr, vilket är en ökning med 9 %.

Koncernens resultat efter finansiella poster har minskat från 13 632 tkr motsvarande kvartal föregående år till 1 375 tkr.

Resultatet efter skatt har minskat från 15 832 tkr till 862 tkr.

Resultatet har belastats med en nedskrivning av goodwill på 1000 tkr (1000 tkr).

I period föregående år ingår en realisationsvinst från sålt dotterbolag med 13 694 tkr. I period föregående år ingår Visträsk Slipservice AB, som avyttrades i december 2012, med en omsättning på 3 748 tkr och ett resultat efter finansiella poster på 508 tkr.

Moderbolagets nettoomsättning har uppgått till 1 452 tkr (1 411 tkr).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster har uppgått till 126 tkr (-238 tkr).

Väsentliga händelser under kvartalet

Flera av koncernens dotterbolag har under perioden upplevt en svagare orderingång än normalt. Dock kan man konstatera en förbättring jämfört med början av året, vilket kan indikera en viss återhämtning i konjunkturen.

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** är fortsatt det bolag i koncernen som upplevt starkast orderingång, vilket resulterat i en god produktionsbeläggning.

Swedex AB i affärsområdet **Industriverktyg** har haft stabil efterfrågan avseende högkvalitativa sågklingor.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Glimakra of Sweden AB i affärsområde **Interiör och design** är det bolag i koncernen som har haft starkast återhämtning under kvartalet och därmed haft fullt utnyttjande av sin produktionsapparat.

Januari – december

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning har ökat från 247 592 tkr föregående år till 251 175 tkr, vilket är en ökning med 1 %.

Koncernens resultat efter finansiella poster har minskat från 24 026 tkr föregående år till 8 485 tkr och resultatet efter skatt har minskat från 23 724 tkr till 6 161 tkr.

I årets resultat ingår en realisationsvinst avseende en avyttrad fastighet i Mariestad med 697 tkr samt en nedskrivning av goodwill med 1 000 tkr.

I föregående års resultat ingår en realisationsvinst från sålt dotterbolag med 13 694 tkr. I resultatet ingår också Visträsk Slipservice AB, som avyttrades i december 2012, med en omsättning på 18 071 tkr och ett resultat efter finansiella poster på totalt 2 506 tkr.

Gotlands Gummifabrik AB ingår endast med åtta månader i föregående års siffror då bolaget förvärvades i maj 2012.

I föregående år ingår också en upplösning av en koncernreserv med 2 000 tkr.

Moderbolagets nettoomsättning har uppgått till 5 890 tkr (5 751 tkr).
Moderbolagets resultat efter finansiella poster har uppgått till 11 691 tkr (4 867 tkr) inklusive resultat från andelar i koncernföretag.

Väsentliga händelser under året

Förutom de väsentliga händelser som skett under fjärde kvartalet har **UW-ELAST AB** i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** avyttrat en fabrikslokal i Mariestad samt gjort en omfattande tillbyggnation av befintlig fabrikslokal i Mariestad.

Garpco's styrelse tog under första kvartalet ett beslut att godkänna en betydande investering inom affärsområde **Industrikomponenter i polymera material**.



Garpco AB (publ)
556245-4073

Det under slutet av förra året inköpta produktområdet Wall Systems har under året framgångsrikt integrerats i **Glimakra of Sweden AB** inom affärsområdet **Interiör och design**.

Garpco AB har under tredje kvartalet arbetat med en ägarspridning samt deltagit i ett antal investeringsträffar med avsikt att göra bolaget mera publikt samt att öka antalet aktieägare för att skapa bättre likviditet i aktiehandeln. Detta arbete har varit mycket framgångsrikt och resulterat i drygt 100 nya aktieägare vilket ger koncernen ca 170 aktieägare totalt. Erbjudandet blev övertecknat till kursen 115 kr. **Garpco AB** har idag en bredare ägarbild där ingen enskild aktieägare har egen majoritet.

UW-ELAST AB i affärsområde **Industrikomponenter i polymera material** förvärvade rörelsen och inkråmet i enmansbolaget CIFAB den 1 november. Avsikten är att bredda kompetensen inom formsprutad TPU. Affären har initialt en marginell påverkan på koncernens omsättning och resultat.

Väsentliga händelser efter årets utgång

I affärsområdet **Industriverktyg** tillverkar bolagen även produkter för kiselproduktion till solcellsindustrin. Produktionen till denna kundgrupp har under de senaste åren varit mycket begränsad. Nu pågår uppstartsarbete hos vår huvudkund, vilket påverkar **Swedex AB** samt **Diamantprofil AB** positivt.

Garpco AB har under början av året fått en ny styrelseordförande vid namn **Lars Andersson**, då vår förra ordförande **Leif Garpheden** lämnat styrelsen av privata skäl. Lars var sedan tidigare valberedningens (representerad av 81,8% av rösterna) förslag till ny ordförande vid kommande årsstämma.

Utsikter för 2014

Samtliga av koncernens affärsområden är påverkade av att konjunkturen är svagare än normalt. Bemanningen i dotterbolagen är nu anpassad till den rådande situationen och vidare åtgärder kan verkställas med kort varsel om så skulle behövas.

Koncernens bolag påverkas olika av konjunkturläget. Dock har flertalet av koncernens bolag har upplevt en markant starkare start på året, jämfört med början av 2013. Bedömningen är dock att återhämtningen kommer att ske långsammare än vid förra konjunkturcykeln.

I flertalet av koncernens bolag fortsätter satsningarna på att ta marknadsandelar. Dessa består i investeringar av teknisk utrustning samt nyanställningar av försäljningspersonal. I de bolag som uppvisat svagast lönsamhet sker även mer omfattande organisatoriska ändringar.



Garpco AB (publ)

556245-4073

Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick vid årets slut till -13 838 tkr (-19 160 tkr). Likvida medel har för koncernen under året minskat med 1 350 tkr (2 148 tkr) och uppgick vid årets slut till 32 320 tkr (33 670 tkr). Likvida medel har för moderbolaget under året minskat med 3 642 tkr (ökning 3 103 tkr) och uppgick vid årets slut till 21 996 tkr (25 638 tkr). Inklusiv outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 48 872 tkr (52 709 tkr) vid årets slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under året uppgått till 10 743 tkr (3 011 tkr) varav investeringar finansierat med leasing 2 141 tkr (0 tkr). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under året uppgått till 0 tkr (3 821 tkr). Investeringar i dotterbolag har under året uppgått till 585 tkr (8 738 tkr). Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar har under året 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 Aktiemarknaden** där handel med B-aktien sker under fyra dagar varje månad. Alternativa Aktiemarknaden står under finansinspektionens tillsyn med tillstånd som värdepappersbolag.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 8 maj 2014.

Utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning ska utgå med 1 kr per aktie (utdelning 2012 var 2,75 kr per aktie varav 0,95 kr per aktie var en engångsutdelning). Som avstämningsdag för utdelning föreslås tisdagen den 13 maj 2014. Om stämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB fredagen den 16 maj 2014.

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 Kv 1 2014 kommer att publiceras den 8 maj 2014.

Jönköping 2014-02-27

Styrelsen för Garpco AB

Lars Andersson

Markus Strand

Leif Larsson

Rolf Ekedahl

Nicholas Jakobsson



Garpco AB (publ)
556245-4073

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2013-10-01 2013-12-31	2012-10-01 2012-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	72 319	66 068	251 175	247 592
Övriga rörelseintäkter	76	167	1 825	908
Summa intäkter	72 395	66 235	253 000	248 500
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-28 515	-23 414	-93 520	-87 364
Övriga externa kostnader	-12 355	-13 707	-43 083	-42 827
Personalkostnader	-26 412	-25 451	-96 134	-94 642
Övriga rörelsekostnader	0	6	-141	-379
Andel i intressebolags resultat	9	-59	-18	-9
Summa rörelsens kostnader	-67 273	-62 625	-232 896	-225 221
Resultat (EBITDA)	5 122	3 610	20 104	23 279
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 503	-3 271	-10 692	-10 994
Rörelseresultat	1 619	339	9 412	12 285
Realisationsresultat från sålda dotterbolag	0	13 694	0	13 694
Resultat från finansiella investeringar	-244	-401	-927	-1 953
Resultat efter finansiella poster	1 375	13 632	8 485	24 026
Skatt på periodens resultat	-513	2 200*	-2 324	-302*
Periodens resultat	862	15 832	6 161	23 724

* Varav skatteeffekt omräkning av uppskjuten skatt från 26,3 % till 22 %, 2 153 tkr



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning Koncernen (tkr)	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill/varumärken/licenser	6 888	10 419
Byggnader och mark	61 243	59 593
Pågående nyanläggning	0	197
Maskiner och inventarier	13 713	14 827
Andra aktier och andelar	315	374
Fordringar hos intresseföretag	1 716	1 716
Långfristiga fordringar	2 232	2 422
Summa anläggningstillgångar	86 107	89 548
Omsättningstillgångar		
Varulager	41 136	43 254
Kundfordringar	32 813	28 214
Fordringar hos intresseföretag	3 052	2 255
Övriga fordringar	145	56
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 951	2 129
Kassa och bank	32 320	33 670
Summa omsättningstillgångar	112 417	109 578
SUMMA TILLGÅNGAR	198 524	199 126



Garpco AB (publ)
556245-4073

Balansräkning forts.	2013-12-31	2012-12-31
-----------------------------	-------------------	-------------------

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Eget kapital

Aktiekapital	906	906
Bundna reserver	9 885	9 014
Fria reserver	84 065	63 703
Periodens resultat	6 161	23 724

Summa eget kapital **101 017** **97 347**

Avsättningar

Uppskjutna skatter	13 140	13 774
Övriga avsättningar	1 984	2 135

Summa avsättningar **15 124** **15 909**

Långfristiga skulder

Checkräkningskredit	3 223	736
Skulder till kreditinstitut	32 705	37 447

Summa långfristiga skulder **35 928** **38 183**

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	10 230	14 647
Leverantörsskulder	11 919	10 679
Skatteskulder	409	0
Övriga kortfristiga skulder	6 190	5 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 707	16 867

Summa kortfristiga skulder **46 455** **47 687**

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	198 524	199 126
---------------------------------------	----------------	----------------



Garpco AB (publ)
556245-4073

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2013-10-01 2013-12-31	2012-10-01 2012-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	1 619	339	9 412	12 285
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet mm	4 388	2 934	10 618	10 329
Finansiella poster	-244	-401	-927	-1 953
Betald inkomstskatt	272	-342	-2 467	-3 778
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 035	2 530	16 636	16 883
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av omsättningstillgångar	5 640	-686	-4 206	1 020
Ökning(+)/minskning(-) av kortfr. rörelseskulder	-2 255	576	3 777	-9 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 420	2 420	16 207	8 694
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-3 771	0	-3 821
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 074	-1 648	-10 300	-4 949
Sålda materiella anläggningstillgångar	-420	59	2 809	232
Investeringar i dotterbolag	-585	-1 022	-585	-8 738
Sålda dotterbolag	0	20 717		20 717
Förändring i övriga finansiella anläggningstillgångar	125	164	125	404
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 954	14 499	-7 951	3 845
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	1 073	3 690	6 045	9 486
Amortering av skulder	-2 774	-8 768	-13 160	-20 391
Ökning(+)/minskning(-) kortfr. finansiella skulder	0	-1 563	0	-2 151
Utbetald utdelning	0	0	-2 491	-1 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 701	-6 641	-9 606	-14 687
Periodens kassaflöde	5 765	10 278	-1 350	-2 148
Likvida medel vid periodens början	26 555	23 392	33 670	35 818
Likvida medel vid periodens slut	32 320	33 670	32 320	33 670

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2013-12-31, 48 872 tkr (52 709 tkr).