GARPCO

KVARTALSRAPPORT



UW-ELAST slog nytt omsättningsrekord i september – 28,4 Mkr

Q3 2026

Tredje kvartalet 2026 –
Fortsatt resultatförbättring trots fördröjd konjunkturåterhämtning

- Nettoomsättningen uppgick till 150 892 tkr (144 161 tkr), en ökning med 4,7% mot motsvarande kvartal 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med 3,5% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 11 740 tkr (8 952 tkr), en ökning med 31,1% mot motsvarande kvartal 2025. Resultatförbättringen förklaras framför allt av fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Industrikomponenter i Polymera Material.
- Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 7 238 tkr (4 141 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 3 446 tkr (1 064 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 096 tkr (73 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,99 kr (0,07 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Inom affärsområde Interiör och Design har distributionslagret för WallRibbon i USA samt showroomet i London avvecklats som en del av koncernens omstruktureringsprogram. Kostnader för avveckling och personalneddragningar har belastat koncernens resultat med engångskostnader om 2,3 Mkr under tredje kvartalet och sammantaget under året 5,5 Mkr.

1 januari – 30 september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 521 883 tkr (496 616 tkr), en ökning med 5,1% mot motsvarande period 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med 2,8% i jämförelse med motsvarande period 2025.
- EBITDA uppgick till 45 585 tkr (23 528 tkr), en ökning med 93,7% mot motsvarande period 2025.
- Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 32 474 tkr (9 462 tkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 21 287 tkr (881 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 14 764 tkr (-872 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 14,06 kr (-0,83 kr)

Väsentliga händelser under perioden januari-september

- Koncernbolaget UW-ELAST AB, i affärsområde Industrikomponenter i Polymera Material, har förvärvat 51% av rösterna och 30% av kapitalet i Mindu Wear Protection AB, en serviceleverantör av polyuretanbeläggningar till gruvindustrin. Bolaget har namnändrats till UW-MINING AB och finns med som ett dotterbolag i koncernen fr o m januari 2026.

- Koncernbolaget SWEDEX AB, i affärsområde Industriverktyg, har förvärvat ytterligare 15% av aktierna i dotterbolaget Sawmill Equipment i Vislanda AB (SMEAB) och äger nu totalt 70% av bolaget.

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag
(anges i tkr där inget annat anges)

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	150 892	144 161	521 883	496 616	681 049
Omsättningstillväxt (%)	4,7	10,7	5,1	6,1	6,4
Omsättningstillväxt justerat för förvärv (%)	3,5	6,5	2,8	1,0	1,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	11 740	8 952	45 585	23 528	40 462
EBITDA-marginal (%)	7,8	6,2	8,7	4,7	5,9
Resultat före goodwillavskrivn. (EBITA)	7 238	4 141	32 474	9 462	21 561
EBITA-marginal (%)	4,8	2,9	6,2	1,9	3,2
Resultat före skatt	3 446	1 064	21 287	881	9 750
Balansomslutning	473 233	442 474	473 233	442 474	440 052
Nettoskuld	71 021	72 329	71 021	72 329	44 120
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	1,1	2,3	1,1	2,3	1,1
Eget kapital	256 004	233 325	256 004	233 325	238 947
Soliditet (%)	54,1	52,7	54,1	52,7	54,3
Avkastning på totalt kapital (%)	7,2	1,2	7,4	1,2	3,1
Avkastning på eget kapital (%)	11,8	0,5	12,2	0,5	4,1
Resultat per aktie kr	1,99	0,07	14,06	-0,83	5,11
Antal anställda	359	348	359	348	348

Kommentarer från VD



Garpcos tredje kvartal visar en fortsatt förbättrad lönsamhet jämfört med motsvarande period föregående år, trots att kvartalet omfattar årets semesterperiod och att marknadsläget fortsatt är utmanande inom flera av våra kundsegment. Nettoomsättningen uppgick till 150,9 Mkr, jämfört med 144,2 Mkr föregående år, samtidigt som EBITA uppgick till 7,2 Mkr, jämfört med 4,1 Mkr under tredje kvartalet 2025. EBITA-marginalen stärktes därmed till 4,8 procent, från 2,9 procent föregående år.

Resultatutvecklingen visar att de åtgärder som genomförts för att stärka koncernens lönsamhet och effektivitet fortsätter att ge effekt. Samtidigt har den bredare konjunkturåterhämtningen dröjt längre än tidigare förväntat. Marknadsbilden varierar tydligt mellan våra olika kundsegment, med fortsatt god aktivitet inom delar av Polymera Material medan framför allt sågverksindustrin samt marknaden för kontor och offentlig miljö är fortsatt avvaktande.

Koncernens bredd är viktig i ett sådant marknadsläge. Samtidigt fortsätter vi arbetet med att anpassa kostnader och kapacitet där efterfrågan är svag och investera i de verksamheter där vi ser goda möjligheter till lönsam tillväxt.

Affärsområde	Nettoomsättning Mkr			Resultat Mkr	
	Q3 2026	Q3 2025		Q3 2026	Q3 2025
Polymera Material	72,9	68,5	*EBITDA*	15,8	9,0
			EBITA	13,3	6,6
Industriverktyg	21,3	24,3	*EBITDA*	0,8	1,8
			EBITA	0,1	1,1
Interiör och Design	56,7	51,4	*EBITDA*	-4,9	-2,0
			EBITA	-6,2	-3,8

Polymera Material

Affärsområdet Polymera Material fortsätter att utvecklas starkt och är koncernens främsta tillväxtmotor.

UW-ELAST har haft en fortsatt god utveckling och avslutade kvartalet med en rekordmånad i september. Det positiva är bredden i utvecklingen, där vi erhåller intressanta projekt inom en rad olika branscher som framgångsrikt bearbetas av organisationen. Den ökande efterfrågan innebär samtidigt ett behov av ytterligare produktionskapacitet och vi arbetar därför med en plan för utbyggnad av verksamheten i Mariestad för att kunna möta ett växande kundbehov.

UW-MINING, som är koncernens senaste förvärv, fortsätter sitt positiva arbete med att integreras i koncernen. Bolaget utvecklas enligt plan och når framgångar genom att ta marknadsandelar inom gruvindustrin. Förvärvet kompletterar vår befintliga kompetens inom polyuretan på ett bra sätt och ger oss ytterligare exponering mot ett marknadssegment där vi ser god långsiktig potential.

I Polen fortsätter TMRubber att successivt öka produktionstakten för den stora kunden BrainCool. Arbetet är inriktat på att stegvis öka kapaciteten och effektiviteten i produktionen i takt med kundens växande behov.

Sonoform, som huvudsakligen arbetar mot den internationella byggindustrin, har under kvartalet upplevt en extremt ryckig orderingång med kort framförhållning. Detta ställer höga krav på flexibilitet i verksamheten och bolaget arbetar löpande med att anpassa produktionen till de snabbt förändrade ordervolymerna.

Industriverktyg

Marknadsläget inom Industriverktyg varierar beroende på bolagens kundstruktur.

För Swedex och SMEAB är sågverksindustrin en stor kundgrupp och marknaden befinner sig för närvarande i ett av de svagaste konjunkturlägena på omkring 30 år. Antalet nedläggningar av sågverk har varit rekordhögt under året och investeringsviljan hos kunderna är ansträngd. Båda bolagen arbetar intensivt med att ta fram nya produkterbjudanden.

Bolagen har mot denna bakgrund lyckats väl med arbetet att anpassa produktionsvolymer och personalstyrka efter rådande konjunkturläge. Detta är viktigt för att värna lönsamheten samtidigt som vi behåller den kompetens och marknadsnärvaro som krävs för att kunna ta tillvara möjligheterna när marknaden återhämtar sig.

CA Precision Tools har en bredare kundbas med en större andel kunder inom tillverkningsindustrin. Där är marknadsläget mer positivt och bolaget har fortsatt god aktivitet med flera intressanta projekt under bearbetning.

Interiör och Design

Inom Interiör och Design har marknaden varit mycket avvaktande under tredje kvartalet. Semesterperioden förstärker normalt denna effekt, men även underliggande efterfrågan har präglats av försiktighet. Under inledningen av det fjärde kvartalet ser vi dock en förbättrad aktivitet, även om det ännu är för tidigt att dra några långtgående slutsatser om den fortsatta utvecklingen.

Omstruktureringsarbetet inom affärsområdet fortsätter. Glimakra of Sweden och TreCe har under perioden arbetat med att avveckla det egna showroomet i London, som inte har kunnat nå våra uppsatta lönsamhetsmål. I USA har vi samtidigt avvecklat distributionslagret för WallRibbon. Båda åtgärderna är delar av koncernens omstruktureringsprogram och syftar till att långsiktigt förbättra lönsamheten genom att koncentrera resurserna till verksamheter och marknader där vi ser bättre förutsättningar att skapa värde. Avveckling av showroomet och distributionslagret har medfört engångskostnader fortlöpande under året, men är nu till största delen genomförda.

Glimakra of Sweden har under perioden lanserat en rad nya produkter som är mer kostnadseffektiva och som förväntas kunna nå en bredare kundgrupp inom kontor och offentlig miljö. Produktutvecklingen är en viktig del av omstruktureringen mot en tydligare kärnproduktportfölj med fokus på kundvärde, konkurrenskraftig kostnadsnivå och långsiktig lönsamhet.

Qbena har arbetat intensivt med det nya produktområdet skrivtavlor, där vi bygger upp en produktionsanläggning i Mjölby. Uppbyggnaden innebär naturligt vissa engångskostnader, men samtidigt etablerar vi oss inom ett produktionssegment där konkurrensen är begränsad och där vi ser goda möjligheter att skapa en stark marknadsposition. Under det fjärde kvartalet kommer Qbena att integreras i Glimakra of Sweden och verksamheten kommer därefter att drivas som en avdelning inom bolaget. Integrationen skapar förutsättningar för en effektivare organisation och bättre samordning av såväl produktion som försäljning.

TreCe arbetar parallellt vidare med utvecklingen av sitt erbjudande. Bland annat pågår arbete med produkter för utomhusbruk samtidigt som bolaget utvecklar mer kostnadseffektiva produktalternativ för att bredda erbjudandet och nå fler kundgrupper.

För Fanerami har huvuddelen av de planerade luckvarianterna till Epoq nu lanserats. Det har varit ett omfattande arbete under cirka ett års tid och fokus ligger nu på att trimma in produktionen och successivt nå full produktionshastighet, vilket innebär produktion i tvåskift. Under kvartalet har det investerats i ytterligare maskinutrustning i lackeringsavdelningen för att höja produktiviteten och skapa förutsättningar för de planerade volymerna.

Utsikter för 2026

De åtgärder som genomförts inom koncernen har förbättrat vår intjäningsförmåga och vi har verksamheter som utvecklas mycket starkt. Samtidigt har den bredare konjunkturåterhämtningen skjutits fram. Yttre händelser och en fortsatt osäker omvärld bidrar till försiktighet hos våra kunder, vilket framför allt påverkar Industriverktyg samt Interiör och Design.

Inom Polymera Material är aktiviteten fortsatt hög och projektportföljen ger oss goda möjligheter till fortsatt tillväxt. Här ligger fokus både på att realisera nya affärer och på att säkerställa den produktionskapacitet som krävs för att möta den ökande efterfrågan.

Inom Industriverktyg fortsätter bolagen arbetet med att anpassa verksamheterna till den mycket svaga sågverkskonjunkturen samtidigt som kundrelationer och marknadspositioner utvecklas. För Interiör och Design fortsätter omstruktureringsarbetet med fokus på en mer koncentrerad produktportfölj, effektivare organisation och verksamheter som långsiktigt kan nå våra lönsamhetskrav.

Vår utgångspunkt är därför att inte invänta en konjunkturförbättring, utan att fortsätta anpassa och utveckla verksamheterna utifrån de marknadsförutsättningar som faktiskt råder. Det innebär att vi fortsätter att effektivisera där marknaden är svag, samtidigt som vi investerar i de verksamheter och projekt där vi ser tydliga möjligheter till lönsam tillväxt.

Trots att återhämtningen inom delar av marknaden tar längre tid än förväntat visar utvecklingen under årets första nio månader att koncernen står betydligt starkare än under motsvarande period föregående år. Vi bedömer fortsatt att Garpco kommer att redovisa ett väsentligt starkare resultat för helåret 2026 än för 2025.

Vårt fokus ligger fast på lönsamhet, kassaflöde och på att bygga starka positioner inom nischer där våra bolag har tydliga och långsiktiga konkurrensfördelar.

Markus Strand
Verkställande direktör och koncernchef

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.
Verksamhetsinriktningen för koncernen kommer att fortsätta fokusera på förvärv av nischföretag parallellt med utveckling av befintliga koncernföretag. Organisk tillväxt i koncernen ska ske genom ökad export och genom utökat produktsortiment inom respektive affärsområde. Verksamheten är indelad i tre affärsområden.

Industrikomponenter i polymera material

Affärsområdet**,** med **UW-ELAST AB** som moderbolag, tillverkar och säljer produkter i polyuretan samt i gummi och silikon. I affärsområdet ingår också det polska bolaget **TMRubber Sp. zo.o**., **Sonoform AB, UW-Mining AB** samt varumärkena **Trekollán, Polyteknik** och **Loxitec.**

UW-ELAST är Skandinaviens ledande företag inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan. UW-ELAST har lång erfarenhet som problemlösare och medleverantör till industrin och är ett kunskapsföretag med unik kompetens som man använder i olika samarbets- och utvecklingsprojekt. Kunderna finns inom hela den tillverkande industrin, vilket innebär en god riskspridning. Ett annat viktigt område är kunder inom off-on-shore industrin. Försvarsindustrin är ytterligare ett område som förväntas få ökad betydelse i framtiden. UW-ELAST bedriver produktion i Mariestad, Traryd, Burseryd, Karlskoga och Hemse. Vid produktionsenheterna i Burseryd och Karlskoga tillverkas kundanpassade detaljer i skummad polyuretan, där kunderna primärt utgörs av skandinaviska industribolag verksamma inom en stor variation av branscher.

Sedan november 2025 är verksamheten i **Gotlands Gummifabrik** övertagen av UW-ELAST, men produktionslokalerna är kvar i Hemse på Gotland med fortsatt produktion. Produktionsenheten är, tillsammans med polska **TMRubber**, leverantör av gummi- och silikonkomponenter till olika branscher.

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.

UW-Mining är en serviceleverantör av slitskydd i polyuretan till gruvindustrin. Företaget erbjuder sprayade polyuretanlösningar för slitstarka ytskikt för krävande miljöer och tillämpningar där krav på täthet, slitstyrka och effektiv applicering är höga, med mobil utrustning som tillåter att arbetet utförs direkt på fältet och kan anpassas efter rådande omständigheter. Bolaget är beläget i Ludvika och ingår i koncernen fr o m januari 2026.

Industriverktyg

I affärsområdet ingår **Swedex AB**, **CA Precision Tools AB**, **Swedish Wood Tools AB, Sawmill Equipment i Vislanda AB (SMEAB)** samt varumärket **Strandklingan**.

Swedex tillverkar och säljer diamant- och hårdmetallverktyg. Bolaget har sin verksamhet i Mjölby och är en av norra Europas ledande tillverkare av sågklingor. Den långsiktiga satsningen på kompetens, kundservice och produktutveckling har gjort företaget marknadsledande inom sin bransch. Hälften av försäljningen sker via export, där följande marknader är viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Polen.

Sågklingorna säljs även genom ett nätverk av distributörer och återförsäljare i hela Sverige.

I Swedex fabrik i Mjölby tillverkas också högkvalitativa röjsågklingor, under varumärket **Strandklingan**, med en prestanda i absolut världsklass.

CA Precision Tools är experter inom slipskivor och samarbetar med flera av Europas ledande tillverkare av slipmaterial och levererar till den svenska industrin med kundanpassade produkter för krävande slipoperationer.

Swedish Wood Tools är ett försäljningsbolag med fokus på den engelska marknaden.

Sawmill Equipment i Vislanda (SMEAB) är en ledande leverantör av servicetjänster till sågverksindustrin i Sverige och Norge. Med mångårig erfarenhet är de specialister på sågverkslinjer, och med stort kunnande och ett gediget intresse utvecklar de nya, kundspecifika maskiner och reservdelar och ger förstklassig service ute hos sina kunder. Tillverkning sker i egen verkstad med en modern maskinpark utanför Vislanda.

Interiör och Design

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

Glimakra of Sweden tillverkar och säljer produktsystem för inredning av offentlig miljö och är en nischtillverkare 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 Glimakra of Sweden 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. Bolaget har även produktområdet **WallRibbon,** som vänder sig mot privatmarknaden avseende ljuddämpande väggpaneler samt varumärket **Oscarssons Möbel**, som är inriktade mot privatmarknaden med produkter av hög kvalitet i solida träslag. Glimakra of Sweden har sin tillverkning i Glimåkra med säljbolag i UK.

Fanerami, som tidigare var en avdelning inom Glimakra of Sweden, bedriver legoproduktion vid fabriken i Tranås.

TreCe 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 har sitt huvudkontor i Norrköping samt showroom i bl a Stockholm, Göteborg och Oslo.

Qbena har sin verksamhet i Motala och är en specialist på skötbord och kapprumsinredning till förskolor samt säljer förvaringslösningar till skolmiljön.
I affärsområdet ingår också produktgruppen Alnäs. Varumärket Alnäs är en klassiker inom skolmöbler och kompletteras nu med nya produkter som tex skrivtavlor och ljudabsorbenter.

Finansiell information

Tredje kvartalet 2026 - Omsättning och resultat
Koncernens nettoomsättning uppgick till 150 892 tkr (144 161 tkr), vilket är en ökning med 4,7% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med 3,5% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025.

EBITDA uppgick till 11 740 tkr (8 952 tkr), en ökning med 31,1% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025. Resultatförbättringen förklaras framför allt av fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Industrikomponenter i Polymera Material.

Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 7 238 tkr (4 141 tkr).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 3 446 tkr (1 064 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 2 096 tkr (73 tkr).

Januari - september 2026 - Omsättning och resultat
Koncernens nettoomsättning uppgick till 521 883 tkr (496 616 tkr), vilket är en ökning med 5,1% i jämförelse med motsvarande period 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med 2,8% i jämförelse med motsvarande period 2025.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45 585 tkr (23 528 tkr), vilket är en ökning med 93,7% i jämförelse med motsvarande period 2025.

Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 32 474 tkr (9 462 tkr).

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 21 287 tkr (881 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 14 764 tkr (-872 tkr).

Kassaflöde och finansiell ställning
Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 26 901 tkr och uppgick vid periodens slut till 71 021 tkr (72 329 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-september minskat med 22 187 tkr (18 592 tkr) och uppgick vid periodens slut till 20 255 tkr (15 375 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 45 216 tkr (37 240 tkr) vid periodens slut.

Kassaflödet under januari-september har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning. Detta förklaras främst av uppbyggnaden av produktionen i Fanerami, vilket har medfört större inköp av råmaterial. Därutöver har flera av koncernens bolag valt att hålla högre lagernivåer än normalt för att säkerställa leveransförmågan mot bakgrund av den osäkerhet i leveransflöden som konflikten i Mellanöstern medfört.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under januari-september uppgått till 16 803 tkr (9 112 tkr), exklusive koncernmässigt värde på anläggningar i nya dotterbolag. Påverkan på likvida medel från periodens investeringar, inklusive leasing, har uppgått till 17 003 tkr (9 362 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under januari-september uppgått till 427 tkr (99 tkr), exklusive koncernmässigt värde på anläggningar i nya dotterbolag.

Investeringar i dotterbolag har under perioden uppgått till 7 200 tkr (11 000 tkr). Påverkan på likvida medel från investeringar i dotterbolag har uppgått till 6 874 tkr (10 164 tkr).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garpcokoncernen utsätts genom sin verksamhet för både rörelserelaterade risker och finansiella risker. Osäkerhet om framtida utveckling och händelseförlopp är ett naturligt riskmoment i all affärsverksamhet. Risktagandet som sådant ger möjligheter till ekonomisk tillväxt, men riskerar givetvis även att negativt påverka affärsverksamheten och dess uppsatta mål. Koncernen är därmed av naturliga skäl exponerad för såväl generella omvärldsrisker som landsspecifika risker i form av politiska beslut, övergripande förändringar av regelverk och oväntade händelser. Förändringar i kundbeteenden generellt liksom konkurrenters agerande påverkar efterfrågan av olika produkter och lönsamhet. Koncernen är exponerad för samtliga generella risker som finns i de olika branscherna som koncernen är verksam i. Med finansiella risker avses fluktuationer i resultat och kassaflöde till följd av bland annat förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditrisker. Den övergripande målsättningen är att med hjälp av koncernledningen minska de negativa effekterna av de finansiella riskerna. Med operationella risker avses negativ inverkan av kraftiga råvaruprishöjningar och höjningar av energipriset samt produktionsbortfall förorsakade av egendomsskador eller avbrott hos underleverantörer.
För en mer fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen hänvisas till koncernens årsredovisning. Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer tillkommit.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 september 2026 uppgick koncernens egna kapital till 256 004 tkr (233 325 tkr), varav hänförligt till minoritetsintresset 14 701 tkr (9 396 tkr).

Antal aktier i bolaget uppgår till 1 050 341 aktier fördelat på 180 000 A-aktier och 870 341 B-aktier med kvotvärde 1,00 kr. Varje A-aktie berättigar till 10 röster och varje B-aktie till 1 röst, alla med lika rätt till utdelning. Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller motsvarande.

Garpcos B-aktie handlas på NGM Growth Market.

Ägarstruktur
Per den 30 september 2026 uppgick antalet aktieägare till 486. De 10 största ägarna kontrollerade vid denna tidpunkt 85,0% av kapitalet och 94,0% av rösterna.

De största aktieägarna i Garpco per 30 september 2026:

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapital %	Röster %
Tibia Konsult AB	55 000	305 420	360 420	34,3	32,0
Idevia AB*	52 000	87 663	139 663	13,3	22,8
Investment AB Transocean**	42 000	85 719	127 719	12,2	18,9
Investment AB Spiltan	31 000	132 336	163 336	15,6	16,6
Familjen Garpheden		49 500	49 500	4,7	1,9
Lars Lönnqvist		19 800	19 800	1,9	0,7
Christian Karlsson		10 504	10 504	1,0	0,4
Fredrik Danell		7 987	7 987	0,8	0,3
Anders Renström Holding AB		6 667	6 667	0,6	0,2
Henrik Jungert		6 397	6 397	0,6	0,2
Övriga		158 348	158 348	15,0	6,0
Summa	**180 000**	**870 341**	**1 050 341**	**100,0**	**100,0**

Markus Strand, VD, Garpco AB **Familjen Salén

Transaktioner med närstående
Inga transaktioner mellan Garpco och närstående har ägt rum under perioden utöver ordinarie arvoden och koncerninterna transaktioner. Samtliga transaktioner sker i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Moderbolag
Garpco AB (publ), med organisationsnummer 556245-4073, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 6 251 tkr (6 251 tkr). Nettoomsättningen avser endast koncerninterna transaktioner. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 26 tkr (819 tkr).

Redovisningsprinciper
Garpco AB: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.

Övriga upplysningar

Medarbetare och styrelse för Garpco presenteras närmare på Garpcos hemsida.

Denna rapport har inte granskats av företagets revisor.

För ytterligare information, kontakta:
Markus Strand, VD, Garpco AB, tel. 0705-42 25 30.

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027

Jönköping 2026-11-12

Styrelsen för Garpco AB (publ)

Ingrid Salén *Ordförande*	*Hans Karlsson*	*Harriet Lidh*
Lars Kvarnsund	*Markus Strand* *VD*	

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 892	144 161	521 883	496 616	681 049
Övriga rörelseintäkter	1 075	505	2 737	2 767	15 272
Summa intäkter	**151 967**	**144 666**	**524 620**	**499 383**	**696 321**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-63 126	-57 813	-207 117	-207 115	-284 069
Övriga externa kostnader	-25 074	-24 725	-86 352	-82 936	-116 197
Personalkostnader	-51 557	-52 323	-183 418	-182 329	-249 991
Övriga rörelsekostnader	-470	-853	-2 148	-3 475	-5 602
Summa rörelsens kostnader	**-140 227**	**-135 714**	**-479 035**	**-475 855**	**-655 859**
Resultat (EBITDA)	**11 740**	**8 952**	**45 585**	**23 528**	**40 462**
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 460	-7 141	-21 986	-20 560	-27 716
Rörelseresultat	**4 280**	**1 811**	**23 599**	**2 968**	**12 746**
Resultat från finansiella poster	-834	-747	-2 312	-2 087	-2 996
Resultat efter finansiella poster	**3 446**	**1 064**	**21 287**	**881**	**9 750**
Skatt på periodens resultat	-1 350	-991	-6 523	-1 753	-4 378
Periodens resultat	**2 096**	**73**	**14 764**	**-872**	**5 372**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 523	-122	15 804	-1 268	4 759
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-427	195	-1 040	396	613
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	**1,99**	**0,07**	**14,06**	**-0,83**	**5,13**
Antal aktier	**1 050 341**	**1 050 341**	**1 050 341**	**1 050 341**	**1 050 341**
Genomsnittligt antal aktier under perioden	**1 050 341**	**1 050 341**	**1 050 341**	**1 045 614**	**1 046 796**

Balansräkning Koncernen (tkr)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	57 564	56 051	53 700
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	381	865	671
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	29	29	29
Byggnader och mark	73 623	71 092	72 053
Maskiner och inventarier	47 089	44 826	44 748
Förbättringsutgifter på annans fastighet	0	56	0
Pågående nyanläggningar	7 159	6 581	6 618
Andra aktier och andelar	200	200	200
Långfristiga fordringar	3 579	1 270	4 118
Summa anläggningstillgångar	**189 624**	**180 970**	**182 137**
Omsättningstillgångar			
Varulager	136 514	125 611	116 598
Kundfordringar	98 212	104 703	82 315
Aktuella skattefordringar	1 803	4 497	357
Övriga kortfristiga fordringar	1 515	2 586	2 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 310	8 732	14 064
Kassa och bank	20 255	15 375	42 442
Summa omsättningstillgångar	**283 609**	**261 504**	**257 915**
SUMMA TILLGÅNGAR	**473 233**	**442 474**	**440 052**

Balansräkning forts. **Koncernen (tkr)**	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	1 050	1 050	1 050
Övrigt tillskjutet kapital	55 650	55 650	55 650
Annat eget kapital inkl. årets resultat	184 603	167 229	172 634
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	**241 303**	**223 929**	**229 334**
Innehav utan bestämmande inflytande			
Innehav utan bestämmande inflytande	14 701	9 396	9 613
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	**14 701**	**9 396**	**9 613**
Summa eget kapital	**256 004**	**233 325**	**238 947**
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	14 169	14 708	14 321
Övriga avsättningar	832	884	849
Summa avsättningar	**15 001**	**15 592**	**15 170**
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	9 089	6 935	2 028
Skulder till kreditinstitut	65 308	62 717	66 684
Summa långfristiga skulder	**74 397**	**69 652**	**68 712**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 879	18 052	17 850
Leverantörsskulder	49 148	45 173	39 568
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	20 331	25 171	16 151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 473	35 509	43 654
Summa kortfristiga skulder	**127 831**	**123 905**	**117 223**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**473 233**	**442 474**	**440 052**

Förändringar i eget kapital Koncernen (tkr)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital och årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder-företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	**1 042**	**53 659**	**177 487**	**232 188**		**232 188**
Nyemission	8	1 991		1 999		1 999
Utdelning			-7 323	-7 323		-7 323
Förvärv av dotterföretag					9 000	9 000
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-2 289	-2 289		-2 289
Årets resultat			4 759	4 759	613	5 372
Utgående eget kapital 2025-12-31	**1 050**	**55 650**	**172 634**	**229 334**	**9 613**	**238 947**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**1 050**	**55 650**	**172 634**	**229 334**	**9 613**	**238 947**
Utdelning			-3 676	-3 676		-3 676
Utdelning till minoritet i dotterföretag					-672	-672
Förvärv av dotterföretag					9 800	9 800
Ökad andel i befintliga dotterföretag					-3 000	-3 000
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-159	-159		-159
Periodens resultat			15 804	15 804	-1 040	14 764
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1 050**	**55 650**	**184 603**	**241 303**	**14 701**	**256 004**

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 280	1 811	23 599	2 968	12 746
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	7 182	7 052	21 821	19 715	25 071
Finansiella poster	-834	-747	-2 312	-2 087	-2 996
Betald inkomstskatt	-2 596	-2 201	-7 954	-4 593	-4 898
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**8 032**	**5 915**	**35 154**	**16 003**	**29 923**
Förändring av rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-646	514	-19 618	4 306	13 319
Ökning(-)/minskning(+) av kortfr fordringar	267	289	-26 085	-20 992	-3 349
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-4 969	-10 927	11 670	-1 819	-3 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 684**	**-4 209**	**1 121**	**-2 502**	**36 470**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-211	0	-427	-99	-199
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	96
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 038	-3 246	-17 003	-9 362	-15 396
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	179	0	254	2 900	3 494
Förvärv av dotterbolag	0	0	-6 874	-10 164	-10 164
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	200	-5	176	12	-1 518
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-6 870**	**-3 251**	**-23 874**	**-16 713**	**-23 687**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	1 999	1 999
Utbetald utdelning	0	0	-3 676	-3 647	-7 323
Utdelning till minoritet	0	0	-672	0	0
Förändring av checkräkningskredit	3 722	2 101	7 061	3 965	-942
Upptagna lån	2 830	2 000	8 853	8 058	15 333
Amortering av lån	-3 719	-3 470	-11 000	-9 752	-13 375
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**2 833**	**631**	**566**	**623**	**-4 308**
Periodens kassaflöde	**-1 353**	**-6 829**	**-22 187**	**-18 592**	**8 475**
Likvida medel vid periodens början	**21 608**	**22 204**	**42 442**	**33 967**	**33 967**
Likvida medel vid periodens slut	**20 255**	**15 375**	**20 255**	**15 375**	**42 442**

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2026-09-30, 45 216 tkr (37 240 tkr).

Noter

Nyckeltalsdefinitioner

Omsättningstillväxt
Den procentuella förändringen i nettoomsättningen mellan två tidsperioder.

EBITDA
Resultatet före avskrivningar.

EBITA
Resultatet före goodwillavskrivningar.

EBITDA-marginal
Resultatet före avskrivningar i förhållande till nettoomsättningen.

EBITA-marginal
Resultatet före goodwillavskrivningar i förhållande till nettoomsättningen.

Nettoskuld
Räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar och likvida medel vid periodens utgång.

Nettoskuld/EBITDA
Nettoskuld vid periodens utgång i förhållande till EBITDA, rullande tolv månader.

Eget kapital
Eget kapital vid periodens utgång.

Balansomslutning
Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital.

Soliditet
Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital
Periodens resultat före avdrag för räntekostnader, rullande tolv månader, i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital
Periodens resultat efter finansiella poster, rullande tolv månader, i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Antal anställda
Medeltalet anställda under perioden.

Antal aktier
Antalet utestående aktier vid periodens utgång.

Resultat per aktie
Periodens resultat efter skatt i förhållande till antal utestående aktier vid periodens utgång.