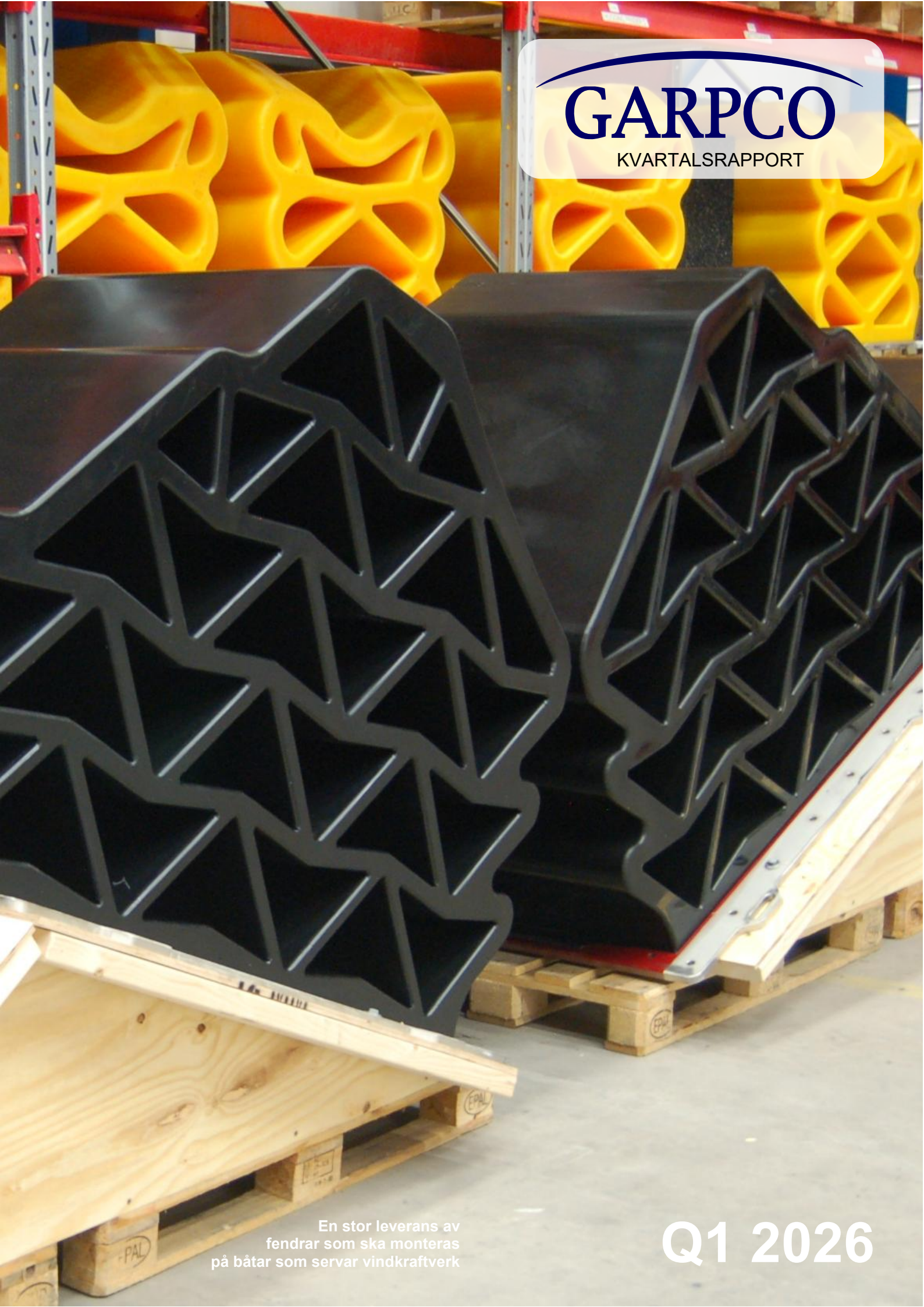




GARPCO

KVARTALSRAPPORT



En stor leverans av
fendrar som ska monteras
på båtar som servar vindkraftverk

Q1 2026



Första kvartalet 2026 – Starkt kvartal i ett utmanande marknadsläge

- Nettoomsättningen uppgick till 177 945 tkr (170 354 tkr), en ökning med ca 4% mot motsvarande kvartal 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med ca 1% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025.
- Resultatet (EBITDA) uppgick till 15 936 tkr (4 964 tkr), en ökning med ca 221% mot motsvarande kvartal 2025. Resultatförbättringen förklaras framför allt av fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Industrikomponenter i Polymera Material och av att genomförda omstruktureringsåtgärder fortsatt bidrar positivt inom affärsområde Interiör och Design. I motsvarande kvartal föregående år ingår negativa valutakurseffekter på 1,4 Mkr samt engångskostnader på ca 3,1 Mkr.
- Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 11 788 tkr (419 tkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 8 106 tkr (-2 210 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5 839 tkr (-2 096 tkr)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 5,56 kr (-2,01 kr)

Väsentliga händelser under kvartalet

- 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.

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

	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	177 945	170 354	681 049
Omsättningstillväxt (%)	4,5	4,7	6,4
Omsättningstillväxt justerat för förvärv (%)	1,1	4,7	1,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	15 936	4 964	40 462
EBITDA-marginal (%)	8,9	2,9	5,8
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	11 788	419	21 561
EBITA-marginal (%)	6,6	0,2	3,1
Resultat före skatt	8 106	-2 210	9 750
Balansomslutning	465 670	430 075	440 052
Nettoskuld	58 785	54 773	44 120
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	1,1	1,6	1,1
Eget kapital	254 628	228 742	238 947
Soliditet (%)	54,7	53,2	54,3
Avkastning på totalt kapital (%)	4,7	2,0	3,1
Avkastning på eget kapital (%)	6,3	1,5	4,1
Resultat per aktie kr	5,56	-2,01	5,11
Antal anställda	356	348	348

Kommentarer från VD

Garpco inleder 2026 med ett förbättrat första kvartal jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen ökade till 177,9 Mkr jämfört med 170,4 Mkr föregående år, samtidigt som EBITA uppgick till 11,8 Mkr jämfört med 0,4 Mkr under första kvartalet 2025. EBITA-marginalen stärktes därmed till 6,6 procent, jämfört med 0,2 procent föregående år.



Förbättringen drivs främst av fortsatt god utveckling inom affärsområdet Industrikomponenter i Polymera Material samt av att genomförda omstruktureringsåtgärder fortsatt bidrar positivt inom Interiör och Design. Jämförelsekvartalet 2025 påverkades samtidigt negativt av engångskostnader och valutakurseffekter.

Marknadsläget är fortsatt varierat mellan våra kundsegment. Efterfrågan är god inom områdena kopplade till försvar, energi, offshore och gruvindustri, medan byggrelaterade segment fortsatt påverkas av en svagare konjunktur. Koncernens bredd, tillsammans med ett ökat fokus på mer lönsamma nischer, bidrar till en stärkt motståndskraft.

Bolagen har under kvartalet fortsatt att stärka sina positioner inom respektive nisch. Det visar att vårt erbjudande är konkurrenskraftigt och att kunderna värdesätter kvalitet, leveransförmåga och långsiktiga relationer. Denna utveckling har i flera fall kompenserat för ett affärsklimat som fortsatt ligger under historiskt normala nivåer.

Affärsområde	Nettoomsättning Mkr			Resultat Mkr	
	Q1 2026	Q1 2025		Q1 2026	Q1 2025
Polymera Material	83,9	83,5	EBITDA	14,7	7,3
			EBITA	12,3	5,1
Industriverktyg	23,1	23,1	EBITDA	0,6	1,1
			EBITA	-0,1	0,6
Interiör och Design	70,9	63,8	EBITDA	0,6	-3,6
			EBITA	-0,4	-5,4

Från och med detta kvartal kommer GarpcO att redovisa både EBITDA och EBITA nivåer per respektive affärsben där koncernens långsiktiga lönsamhetsmål är att nå 8% EBITA senast 2027.

Omställningsarbetet inom koncernen fortsätter, med särskilt fokus på Affärsområdet Interiör och Design. Genom att koncentrera verksamheten till kärnaffärer med tekniskt innehåll, tydliga kundvärden och långsiktiga konkurrensfördelar stärker vi förutsättningarna för uthållig lönsam tillväxt.

Polymera Material

Affärsområdet Polymera Material fortsätter att utvecklas positivt och utgör en viktig tillväxtmotor i koncernen, med god efterfrågan från flera prioriterade segment.

UW-ELAST har haft god beläggning i samtliga enheter. Under kvartalet genomfördes större leveranser till offshoreindustrin, bland annat fendrar till servicefartyg inom havsbaserad vindkraft. Bolaget har även tagit ytterligare produktionsyta i drift i Mariestad för att möta ökad efterfrågan från försvars- och energikunder. Integrationen av Gotlands Gummifabrik har utvecklats enligt plan. Beslutade maskininvesteringar kommer successivt att stärka kapaciteten i bolagets enheter på Gotland och i Karlskoga.

UW-MINING är nytt i koncernen sedan årsskiftet och fokuserar på den växande gruvindustrin. Bolaget har inlett ett aktivt kundbearbetningsarbete där intresset från marknaden varit positivt.



Sonoform påverkas fortsatt av en mer avvaktande internationell byggmarknad, medan TMRubber under kvartalet arbetat intensivt med att skala upp produktionen till BrainCool. Volymerna förväntas fortsätta att öka successivt under 2026.

Interiör och Design

Affärsområdet Interiör och Design hade en svagare inledning på året men utvecklingen förbättrades under kvartalet. Samtidigt fortsätter arbetet med att anpassa verksamheten till en mer volatil efterfrågan och ett tydligare fokus på lönsamhet.

Glimakra of Sweden upplevde en något svagare marknad i början av kvartalet men noterade en förbättrad aktivitet mot slutet av perioden. Oscarssons Möbel är nu i normal produktionsfas efter en längre integrationsperiod. WallRibbon har under kvartalet arbetat intensivt med att bredda sortimentet genom en ny produktserie inom ljuddämpande vägghpaneler. Produktionen sker i Vittaryd där maskininvesteringar och nyanställningar har genomförts. Wall Systems hade en svagare efterfrågan än normalt under kvartalet.

Fanerami AB är numera ett fristående bolag med fokus på legoproduktion i Tranås. Ett intensivt projektarbete pågår för att belägga fabriken i tvåskift med köksluckor till kunden Epoq.



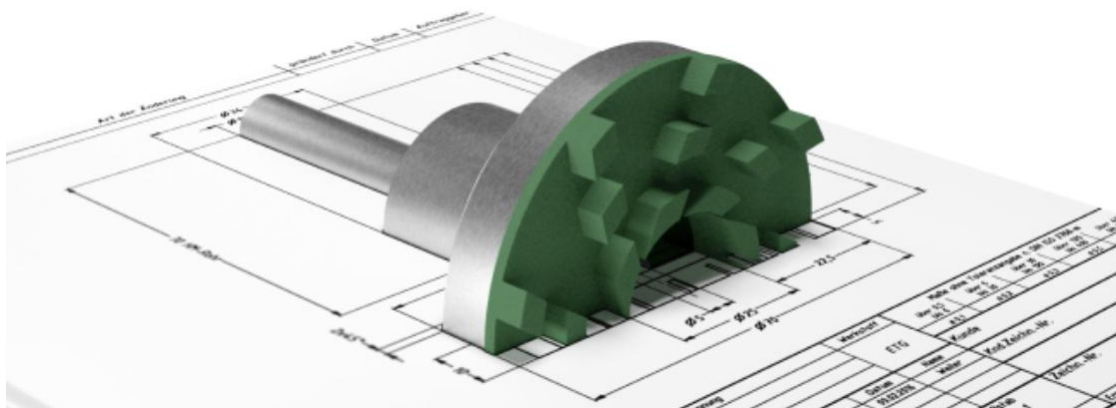
TreCe hade en svagare period än normalt, men med en förbättrad situation mot slutet av kvartalet. Qbena har under kvartalet haft fokus på utveckling av den nya produktgruppen skrivtavlor.

Industriverktyg

Affärsområdet Industriverktyg visar en stabil utveckling och fortsätter att dra nytta av synergier mellan bolagen, även om marknadsläget inom sågverksindustrin är fortsatt utmanande.

Swedex ser ett ökat intresse från sågverkskunder både på hemmamarknaden i Sverige och på exportmarknaderna i Storbritannien och Irland. Samtidigt är efterfrågan fortsatt avvaktande till följd av höga timmerpriser och pressade färdigvarupriser.

SMEAB påverkas av en svagare inhemsk sågverksmarknad där flera kunder dragit ned på externt underhåll. CA Precision Tools fortsätter att utvecklas positivt och bearbetar flera intressanta kundprojekt.



Utsikter för 2026

Garpco går in i 2026 med en tydligt stärkt resultatutveckling och en mer fokuserad koncernstruktur. Prioriteringen är fortsatt att öka lönsamheten, stärka marginalerna och utveckla de delar av verksamheten som har bäst strukturell tillväxt.

Inom Polymera Material fortsätter arbetet med att utveckla projektportföljen inom försvar, offshore, energi och gruvindustri. Satsningen inom gruvindustrin förstärks genom UW-MINING och bedöms ha god långsiktig potential.

Inom Industriverktyg fortsätter bolagen att ta marknadsandelar i en sågverksmarknad som samtidigt befinner sig i en pressad lågkonjunktur, där efterfrågan och investeringsvilja hos kunderna är fortsatt dämpad.

Inom Interiör och Design fortsätter effektiviseringsarbetet, särskilt inom Glimakra of Sweden. Olönsamma produktlinjer fasas successivt ut samtidigt som resurser riktas mot mer nischade och lönsamma områden.

Den starka förbättringen i EBITA under första kvartalet visar att koncernen har tagit ett tydligt steg i rätt riktning. I en fortsatt turbulent omvärld är vår prioritering att behålla finansiell disciplin, stärka lönsamheten och fokusera på de segment där vi har långsiktiga konkurrensfördelar. Med en stabil finansiell position och en mer fokuserad koncernstruktur fortsätter vi arbetet med att bygga en mer robust och effektiv koncern.

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 mot 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 **Gotlands Gummifabrik AB**, det polska bolaget **TMRubber Sp. zo.o.**, **Sonoform AB**, **UW-MINING AB** samt varumärkena **Trekollán**, **Polyteknik** och **Loxitec**.

UW-ELAST är Skandinavien 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 kompositivskivor 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 **Strandklingen**.

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 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 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 vägghälsor 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 och USA.

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, Oslo och London.

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

Första kvartalet 2026 - Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 177 945 tkr (170 354 tkr), vilket är en ökning med ca 4% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025. Justerat för förvärv har omsättningen ökat med ca 1% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025.

EBITDA uppgick till 15 936 tkr (4 964 tkr), en ökning med ca 221% i jämförelse med motsvarande kvartal 2025. Resultatförbättringen förklaras framför allt av fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Industrikomponenter i Polymera Material och av att genomförda omstruktureringsåtgärder fortsatt bidrar positivt inom affärsområde Interiör och Design. I motsvarande kvartal föregående år ingår negativa valutakurseffekter på 1,4 Mkr samt engångskostnader på ca 3,1 Mkr.

Resultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 11 788 tkr (419 tkr).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 8 106 tkr (-2 210 tkr).

Resultatet efter skatt uppgick till 5 839 tkr (-2 096 tkr).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 14 665 tkr (6 014 tkr) och uppgick vid periodens slut till 58 785 tkr (54 773 tkr).

Likvida medel har för koncernen under januari-mars minskat med 14 740 tkr (7 354 tkr) och uppgick vid periodens slut till 27 702 tkr (26 613 tkr).

Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick koncernens disponibla likviditet till 53 799 tkr (45 886 tkr) vid periodens slut.

Kassaflödet under kvartalet 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. Kvartalet hade även en svagare inledning med större leveranser mot slutet av perioden, vilket innebar att kundfordringarna var förhöjda vid kvartalsskiftet och belastade kassaflödet.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under januari-mars uppgått till 3 027 tkr (2 690 tkr), exklusive koncernmässigt värde på anläggningar i nya dotterbolag. Påverkan på likvida medel från periodens investeringar, inklusive leasing, har uppgått till 3 225 tkr (2 773 tkr).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under januari-mars uppgått till 119 tkr (79 tkr), exklusive koncernmässigt värde på anläggningar i nya dotterbolag.

Investeringar i dotterbolag har under perioden uppgått till 4 200 tkr (0 tkr). Påverkan på likvida medel från investeringar i dotterbolag har uppgått till 3 447 tkr (0 tkr).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Garpco-koncernen 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 31 mars 2026 uppgick koncernens egna kapital till 254 628 tkr (228 742 tkr), varav hänförligt till minoritetsintresset 18 761 tkr (0 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 31 mars 2026 uppgick antalet aktieägare till 509. De 10 största ägarna kontrollerade vid denna tidpunkt 85,1% av kapitalet och 93,9% av rösterna.

De största aktieägarna i Garpco per 31 mars 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		51 150	51 150	4,9	1,9
Lars Lönnqvist		19 800	19 800	1,9	0,7
Christian Karlsson		8 935	8 935	0,9	0,3
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		158 267	158 267	14,9	6,1
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 till 2 084 tkr (2 084 tkr). Nettoomsättningen avser endast koncerninterna transaktioner. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 86 tkr (295 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:

Periodrapport kvartal 2	25 augusti 2026
Periodrapport kvartal 3	12 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027

Jönköping 2026-05-19

Styrelsen för Garpco AB (publ)

Ingrid Salén
Ordförande

Hans Karlsson

Harriet Lidh

Håkan Nelson

Markus Strand
VD

Resultaträkning Koncernen (tkr)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	177 945	170 354	681 049
Övriga rörelseintäkter	1 364	921	15 272
Summa intäkter	179 309	171 275	696 321
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-68 379	-73 627	-284 069
Övriga externa kostnader	-31 103	-29 699	-116 197
Personalkostnader	-63 228	-61 418	-249 991
Övriga rörelsekostnader	-663	-1 567	-5 602
Summa rörelsens kostnader	-163 373	-166 311	-655 859
Resultat (EBITDA)	15 936	4 964	40 462
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 107	-6 503	-27 716
Rörelseresultat	8 829	-1 539	12 746
Resultat från finansiella poster	-723	-671	-2 996
Resultat efter finansiella poster	8 106	-2 210	9 750
Skatt på periodens resultat	-2 267	114	-4 378
Periodens resultat	5 839	-2 096	5 372
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	6 491	-2 096	4 759
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-652	0	613
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	5,56	-2,01	5,13
Antal aktier	1 050 341	1 041 833	1 050 341
Genomsnittligt antal aktier under perioden	1 050 341	1 041 833	1 046 796

Balansräkning Koncernen (tkr)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill/varumärken/licenser	63 360	46 057	53 700
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	593	1 017	671
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	29	29	29
Byggnader och mark	74 071	67 456	72 053
Maskiner och inventarier	44 408	45 002	44 748
Förbättringsutgifter på annans fastighet	0	141	0
Pågående nyanläggningar	4 360	5 443	6 618
Andra aktier och andelar	200	180	200
Långfristiga fordringar	4 002	1 190	4 118
Summa anläggningstillgångar	191 023	166 515	182 137
Omsättningstillgångar			
Varulager	126 391	125 784	116 598
Kundfordringar	97 860	94 641	82 315
Aktuella skattefordringar	1 849	5 057	357
Övriga kortfristiga fordringar	1 663	2 239	2 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 182	9 226	14 064
Kassa och bank	27 702	26 613	42 442
Summa omsättningstillgångar	274 647	263 560	257 915
SUMMA TILLGÅNGAR	465 670	430 075	440 052

Balansräkning forts. Koncernen (tkr)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	1 050	1 042	1 050
Övrigt tillskjutet kapital	55 650	53 659	55 650
Annat eget kapital inkl. årets resultat	179 167	174 041	172 634
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	235 867	228 742	229 334
Innehav utan bestämmande inflytande			
Innehav utan bestämmande inflytande	18 761	0	9 613
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	18 761	0	9 613
Summa eget kapital	254 628	228 742	238 947
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	14 270	13 745	14 321
Övriga avsättningar	842	897	849
Summa avsättningar	15 112	14 642	15 170
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	5 953	4 777	2 028
Skulder till kreditinstitut	63 709	59 764	66 684
Summa långfristiga skulder	69 662	64 541	68 712
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 825	16 845	17 850
Leverantörsskulder	43 716	43 862	39 568
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	19 068	17 858	16 151
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 659	43 585	43 654
Summa kortfristiga skulder	126 268	122 150	117 223
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	465 670	430 075	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
Förvärv av dotterföretag					9 800	9 800
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			42	42		42
Periodens resultat			6 491	6 491	-652	5 839
Utgående eget kapital 2026-03-31	1 050	55 650	179 167	235 867	18 761	254 628

Kassaflödesanalys Koncernen (tkr)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	8 829	-1 539	12 746
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet	7 218	5 915	25 071
Finansiella poster	-723	-671	-2 996
Betald inkomstskatt	-3 856	-2 866	-4 898
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	11 468	839	29 923
Förändring av rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-9 495	1 167	13 319
Ökning(-)/minskning(+) av kortfr fordringar	-19 753	-13 166	-3 349
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	9 734	5 061	-3 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 046	-6 099	36 470
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-119	-79	-199
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	96
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 225	-2 773	-15 396
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8	2 837	3 494
Förvärv av dotterbolag	-3 447	0	-10 164
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-36	18	-1 518
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 819	3	-23 687
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	1 999
Utbetald utdelning	0	0	-7 323
Förändring av checkräkningskredit	3 925	1 807	-942
Upptagna lån	0	0	15 333
Amortering av lån	-3 800	-3 065	-13 375
Förändring av övriga långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	125	-1 258	-4 308
Periodens kassaflöde	-14 740	-7 354	8 475
Likvida medel vid periodens början	42 442	33 967	33 967
Likvida medel vid periodens slut	27 702	26 613	42 442

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var per 2026-03-31, 53 799 tkr (45 886 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 omsättningen.

EBITA-marginal

Resultatet före goodwillavskrivningar i förhållande till omsättningen.

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.