

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I GARPCO AKTIEBOLAG



Spridningsemission inför notering på NGM Nordic SME
10–24 april 2024



Viktig information till investerare

VISSA DEFINITIONER

Med **"Garpco"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avses, beroende på sammanhang, Garpco Aktiebolag, org.nr 556245-4073, ett dotterbolag inom koncernen, eller den koncern i vilken Garpco Aktiebolag är moderbolag. Med **"Memorandumet"** avses föreliggande informationsmemorandum. Med **"Emissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med **"G&W"** avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org.nr 556549-4613, vilka agerar finansiell rådgivare till Bolaget. Med **"Aqurat"** eller **"Emissionsinstitutet"** avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Med **"Börsen"** avses Nordic Growth Market NGM Aktiebolag, org.nr. 556556-2138. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i Garpco Aktiebolag med anledning av Emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller Nordic Growth Market NGM Aktiebolag.

Distribution av detta Memorandum (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Memorandumet (samt övrigt till Memorandumet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia ("**USA**")), Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution skulle kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller strida mot tillämpliga regler. Person som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Garpco ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Varken offentliggörandet eller distributionen av detta Memorandum ska anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet eller att det inte har förekommit någon förändring i Garpcos verksamhet efter nämnda dag.

De nyemitterade aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Memorandum. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Dessutom är

vissa procentsatser som anges i Memorandumet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnittet "Riskfaktorer" samt under avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning" avseende framtida försäljning. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från flera källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

VIKTIG INFORMATION OM NGM NORDIC SME

NGM Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II)) för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Garpcos huvudkontor, deras hemsida www.garpco.com, Aqurats hemsida www.aqurat.se, samt via G&W:s hemsida www.gwkapital.se.

RÅDGIVARE

G&W är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionen. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Innehållsförteckning

4	INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
5	BAKGRUND OCH MOTIV
6	VD HAR ORDET
7	NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET
12	MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING
17	RISKFaktorER
20	UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG
24	KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN
26	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
30	AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
32	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
35	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE
37	BOLAGSORDNING
40	ADRESSER



Sammanfattning av Erbjudandet

ERBJUDANDEPRIS

275 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

ANMÄLNINGSPERIOD FÖR ALLMÄNHETEN

10–24 april 2024

ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning kan göras via Aqurat eller respektive förvaltare enligt dennes rutiner. Notera att förvaltare kan ha tidigare sista anmälningsdag för deltagande än den 24 april 2024.

BERÄKNAD DAG FÖR OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL

25 april

BERÄKNAD LIKVIDDAG

30 april

MARKNADSNOTERING

Garpco har erhållit ett villkorat godkännande om upptagande till handel på NGM Nordic SME.

PRELIMINÄR FÖRSTA DAG FÖR HANDEL

7 maj 2024

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker): GARPCO B
 ISIN-kod A-aktie: SE0001823345
 ISIN-kod B-aktie: SE0001823352
 LEI-kod: 213800M6H5Z41UFF4D65

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023 - vecka 17 2024
 Årsstämma - 27 maj 2024
 Kvartalsrapport första kvartalet 2024 - 27 maj 2024
 Kvartalsrapport andra kvartalet 2024 - 30 augusti 2024
 Kvartalsrapport tredje kvartalet 2024 - 12 november 2024
 Bokslutskommuniké 2024 - 28 februari 2025

Inbjudan till teckning av aktier

Garpco Aktiebolag har beslutat att genomföra en ägarspridning för att främja Bolagets fortsatta tillväxt. Bolaget har erhållit ett villkorat godkännande om upptagande till handel på NGM Nordic SME med preliminär första dag för handel den 7 maj 2024.

I enlighet med villkoren i Memorandumet erbjuds investerare att förvärva aktier i Garpco Aktiebolag.

Erbjudandet omfattar högst 92 500 nyemitterade B-aktier i Garpco Aktiebolag. Dessa kommer att utfärdas med stöd av det emissionsbemyndigande som erhöles vid årsstämman den 22 maj 2023 ("**Erbjudandet**"). Teckningskursen i Erbjudandet är fastställt till 275 SEK per aktie.

Vid full teckning i Erbjudandet kommer det totala antalet B-aktier i Bolaget att ökas med 92 500, från nuvarande 769 333 till 861 833. Antal A-aktier uppgår fortsatt till 180 000. Erbjudandets fullföljande motsvarar en utspädning om cirka 8,9 procent.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att erhålla en likvid om cirka 25,4 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 1,5 MSEK.

I samband med Erbjudandet har Garpco erhållit teckningsförbindelser från medlemmar ur Bolagets styrelse, ledande befattningshavare samt vissa av Bolagets större aktieägare och strategiska investerare att teckna aktier i nyemissionen till ett totalt belopp motsvarande 4,7 MSEK och cirka 18,5 procent av nyemissionen. Vidare har en av Bolagets huvudägare, Investment AB Spiltan, åtagit sig att teckna aktier i spridningsemissionen upp till ett värde om upptill cirka 8 MSEK, i det fall teckningsgraden understiger cirka 50 procent av Erbjudandet.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen, som ansvarar för detta informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i Garpco i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Jönköping den 8 april 2024
Garpco Aktiebolag
Styrelsen



Bakgrund och motiv

Garpco AB avser att använda huvuddelen av emissionslikviden för att finansiera en satsning mot försvarsindustrin inom affärsbenet Polymera material genom organisk expansion i kombination med tilläggsförvärv, samt en offensiv marknads-satsning i affärsbenet Interiör och design med etablering av nya säljbolag i USA och UK. I affärsområde Industriverktyg sker en satsning organiskt i kombination med tilläggsförvärv i Sverige samt ökad export till UK. Resterande likvid kommer att riktas mot olika gröna investeringar i dotterbolagen för att minska koncernens beroende av fossila bränslen.

Hållbarhet är av växande vikt för Bolagets verksamhet, och Garpco vill ta ett aktivt miljöansvar. Garpco strävar efter att välja bort icke-hållbara alternativ och driva sin verksamhet på ett sätt som överensstämmer med hållbarhetsprinciper. De gröna investeringarna betraktas som ett sätt att framtidssäkra Garpcos verksamhet. Det är inte nödvändigt att genomföra investeringarna omedelbart; de kan spridas över en längre tidsperiod.

En noterad aktie ger vidare möjligheten att aktien kan användas som betalning, helt eller delvis, för tillkommande förvärv samt den positiva effekten av ökad kännedom om Garpco och en kvalitetsstämpel för koncernen.

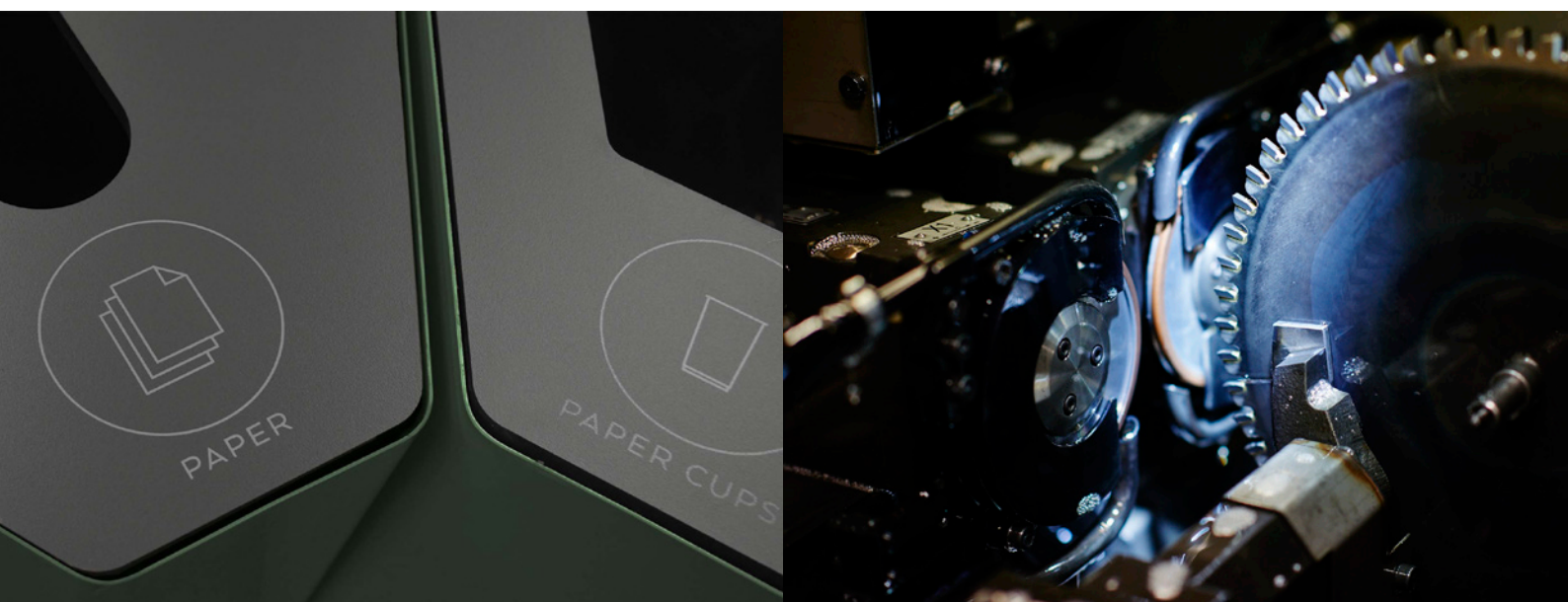
MÅLSÄTTNINGAR

Emissionen ska tillse att Garpco 2027 når koncernens målsättning om att med minst 8 procent lönsamhet (EBITA) överstiga 800 MSEK i omsättning, parallellt med ett aktivt miljöansvar.¹

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid full teckning i Emissionen tillförs Bolaget en initial bruttolikvid om cirka 25,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Cirka 70 procent ska användas för expansion och marknads-satsningar inom befintliga affärsben; samt
- Cirka 30 procent ska användas för gröna investeringar i dotterbolagen.



¹ Inte att ses som en prognos.

VD har ordet

Kära aktieägare och investerare, jag är mycket glad att få vara med och ta nästa steg för Garpco när vi nu genomför en nyemission och har erhållit ett villkorat godkännande om marknadsnotering på NGM Nordic SME. Garpco är en långsiktig ägare av små och medelstora industribolag som oftast är branschledande inom sin nisch. Med sunt affärsmannaskap som grund har koncernen vuxit kontinuerligt sedan starten 1996. Styrelsen har satt upp mål för ökad tillväxt där vi senast 2027 ska nå över 800 MSEK i omsättning med minst 8 procent lönsamhet. Hoppas att ni vill vara med på vår resa.



Vi har valt att satsa på tre affärsområden som har olika kundgrupper: Industriverktyg, Interiör och design och Industrikomponenter i polymera material. Det gör att vi får en naturlig riskspridning då de ligger förskjutna i konjunkturcykeln. Vi väljer att bara leta efter nya tilläggsförvärv inom dessa affärsområden så att koncernledning och styrelse kan bibehålla expertis inom respektive bransch. Vi strävar efter att våra dotterbolag ska bibehålla sin självständighet och entreprenörsanda, men det är viktigt att koncernledningen kan stötta och förstå de dagliga utmaningar som små och medelstora industribolag ställs inför. Ett fjärde affärsben kan vara aktuellt ifall det bildar ett bra komplement till våra befintliga verksamheter och har tillräcklig storlek.

Garpco växer genom en kombination av organisk tillväxt samt med strategiska tilläggsförvärv. Vi bedriver huvudsakligen egen uppsökande verksamhet för att hitta lämpliga förvärv och lägger stor vikt på att analysera och långsiktigt bearbeta potentiella uppköpskandidater. Ett vanligt tilläggsförvärv för Garpco har en årlig omsättning mellan 20–40 MSEK, som vi sedan arbetar aktivt med för att nå 150 MSEK. Ett gott exempel på denna resa är UW-Elast i Mariestad, som var ett litet gjuteri när vi förvärvade dem 1996. Idag är UW-Elast klart dominerande inom formgjuten polyuretan, med fem fabriksorter i Sverige samt tre producerande dotterbolag. Naturligtvis stannar inte resan om ett dotterbolag uppnår sin målbild, utan tillsammans med företagsledningen skapar vi då nya spännande utmaningar och framtidsvisioner.

Vi strävar efter att förvärva minst ett eller två bolag om året. Detta har historiskt sett varit en lagom takt för att effektivt och systematiskt kunna integrera bolagen i koncernen. Att förvärva stora bolag är oftast lättare än mindre. Småbolag drivs ofta av multikonstnärer med många roller, medan stora bolag redan har stabsfunktioner på plats. Genom Emissionen ökar vår möjlighet att förvärva fler intressanta bolag även när det konjunkturmässigt blåser lite kalla vindar.

Sedan 2022 har vår styrelse och ägargrupp höjt målsättningen till tillväxt om tio procent i årsgenomsnitt. Detta har inneburit att vi har påbörjat större satsningar för att öka vår internationalisering inom samtliga affärsben. Styrelsen och företagsledningen arbetar aktivt med att bolagen ska ha en god utveckling där renodling och stöttande är ett viktigt verktyg för en långsiktig god utveckling. Under fjärde kvartalet 2023 startade vi till exempel upp säljkontor i både USA och UK för våra bolag i Affärsbenet Interiör och Design. Dessa satsningar är kostsamma initialt men ger långsiktigt goda skalfördelar.

Garpco köper bra bolag och arbetar för långsiktig tillväxt och lönsamhet. Därför har vi ingen kortsiktig "3-årsplan" för att driva upp värdet och sedan snabbt avyttra. Naturligtvis är dotterbolag till salu för rätt pris, men i samtliga dotterbolag har vi många intressanta projekt och affärsmöjligheter - som vi gärna vill vara med och skörda frukterna av.

Vi har erhållit ett villkorat godkännande om upptagande till handel på NGM Nordic SME med en preliminär första dag för handel den 7 maj 2024. Vi bedömer att detta kommer förbättra handeln av vår aktie samt ge oss större möjlighet att genomföra goda tilläggsförvärv där vi erbjuder aktier som delbetalning. Oftast köper vi bra bolag av kunniga entreprenörer som vi gärna vill ha med på den fortsatta resan - även efter att de stiger av det operativa arbetet.

Så vill jag önska både befintliga aktieägare och nya investerare välkomna att tillsammans med oss skapa ett stabilt och lönsamt investmentbolag, där vi fokuserar dedikerat på våra tre nischområden: Industriverktyg, Interiör och design och Industrikomponenter i polymera material.

Markus Strand

VD, Garpco Aktiebolag

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till allmänheten och institutionella investerare och avser teckning av högst 92 500 nyemitterade B-aktier i Bolaget, motsvarande en emissionslikvid om cirka 25,4 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0001823352 och kommer preliminärt från och med den 7 maj 2024 att handlas på NGM Nordic SME under kortnamnet GARPCO B. Läsaren uppmärksammas på att Börsen ej granskar, och därmed ej lämnar något godkännande, avseende innehållet i detta avsnitt rörande Emissionen och dess villkor.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriiset är 275 SEK per aktie, motsvarande en pre-money-värdering om cirka 261 MSEK. Courtage utgår ej.

ANMÄLAN

Anmälan om teckning av B-aktier kan ske under perioden 10–24 april 2024 och avse lägst 25 B-aktier. Anmälan om teckning kan göras via Aqurat eller respektive förvaltare enligt dennes rutiner. Notera att förvaltare kan ha tidigare sista anmälningsdag för deltagande än den 24 april 2024.

Vid teckning av B-aktier samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Emissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av B-aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med G&W. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets B-aktier på NGM Nordic SME förutsatt att Bolagets planerade ansökan om notering godkänns. Samtliga investerare som på förhand ingått avtal om teckningsåtaganden med Bolaget ska dock vara garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande, se "Teckningsåtaganden" nedan för ytterligare information.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN

ANMÄLAN VIA BANK/FÖRVALTARE

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer besked om eventuell tilldelning av B-aktier lämnas enligt bank/förvaltares rutiner. De som ej får tilldelning erhåller inget meddelande. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser. Fördelning av B-aktier till bank/förvaltare sker helt diskretionärt och tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Tilldelning av B-aktier inom ramen för Erbjudandet till institutionella investerare kommer, likt ovan nämnt, eftersträvas för att Bolaget ska få en god ägarbas. Fördelning av B-aktier bland de institutionella investerare som lämnar intresseanmälan sker helt diskretionärt och tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

BETALNING

Full betalning för tilldelade B-aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade B-aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa B-aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet tillhörande allmänheten/teckningsåtagare som betalar tilldelade B-aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankgiro, kommer att få tecknade B-aktier till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

PRISSÄTTNING AV AKTIER

Prissättningen av Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med G&W Fondkommission baserat på ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, bland annat i samband med arrangerandet av teckningsförbindelser inför föreliggande Erbjudande, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter, samt en senast betalt aktiekurs om 290 SEK på Pepins handelsplattform. Med beaktande av samtliga dessa faktorer ovan bedömer Bolagets styrelse att teckningskursen i Erbjudandet om 275 SEK per aktie är marknadsmässigt.

LEVERANS AV B-AKTIER

Leverans av B-aktier sker till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln så snart som möjligt efter att emissionen registrerats på Bolagsverket. I samband med detta erhålls en VP-avi, från Euroclear, med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett. Tecknare som anmält sig för teckning via depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive bank eller förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.garpc.com, omkring den 25 april 2024.

RÄTT TILL UTDELNING

De B-aktier som omfattas av Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

B-aktierna som emitteras i samband med Erbjudandet, tillsammans med de befintliga B-aktierna i Bolaget, kommer att bli föremål för handel på NGM Nordic SME, med en preliminär första handelsdag den 7 maj 2024. Garpcos B-aktier planeras att handlas under kortnamnet GARPCO B och med ISIN-kod SE0001823352. A-aktierna i Bolaget kommer ej att tas upp till handel på någon organiserad marknadsplats.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 92 500 från 949 333 till 1 041 833, varav antalet A-aktier efter Erbjudandet kommer uppgå till 180 000 och antalet B-aktier kommer uppgå till 861 833, motsvarande en utspädning om 8,9 procent av kapitalet i Bolaget (beräknat som antalet nya B-aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande).

Befintliga aktieägare har ej möjlighet att genom företrädesrätt ekonomiskt kompensera sig för den utspädningseffekt som uppstår till följd av Erbjudandet, men är välkomna att teckna B-aktier i spridningsemissionen.

ÅTAGANDEN ATT INTE SÄLJA AKTIER, M.M

Huvudägare i Bolaget som representerar cirka 63,5 procent av kapitalet och cirka 71,8 procent av rösterna före Erbjudandet är föremål för lock-up från första dag för handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME. Samtliga av nedan aktieägare har åtagit sig gentemot G&W att, under en period om 18 månader från första dag för handel inte utan G&W skriftliga samtycke, sälja, låna ut eller pantsätta aktier i Bolaget.

Namn	Innehavda A-aktier	Innehavda B-aktier	Andel av kapitalet, %	Andel av rösterna, %
Tibia Konsult AB	55 000	305 420	38,0	33,3
Idevia AB	52 000	85 694	14,5	23,6
Investment AB Spiltan	31 000	73 396	11,0	14,9
Totalt			63,5	71,8

TECKNINGSÅTAGANDEN

Emissionen omfattas av teckningsåtaganden uppgående till totalt 4,7 MSEK, motsvarande cirka 18,5 procent av Erbjudandet. Någon ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej. Avtalen ingicks i januari 2024. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtaganden, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda".

Investerare som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Bolagsfunktion	Teckningsåtagande, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Investment AB Spiltan	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	Huvudägare	3 000 000	11,8
Harriet Lidh	-	Styrelseledamot	1 000 000	3,9
Andreas Skiöld	-	Finanschef	500 000	2,0
Lena Karlsson	-	Ekonomichef	100 000	0,4
Håkan Nelson	-	Styrelseledamot	100 000	0,4
Hans Karlsson	-	Styrelseledamot	100 000	0,4
Totalt			4 700 000	18,5

GARANTIÅTAGANDEN

Genom ingånget avtal med Garpco har Investment AB Spiltan utöver detta åtagit sig att teckna aktier i spridningsemissionen upp till ett värde om cirka 8 MSEK. Åtagandet kommer enbart att utnyttjas i det fall Erbjudandet inte tecknas upp till minst cirka 50 procent av Erbjudandet. Ersättning utgår i sådant fall om 10 procent av det belopp som faktiskt tecknas, i form av kvittning mot nyttgivna aktier till samma villkor som i Emissionen. Avtalet om garantiåtagandet ingicks under januari 2024. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda".

Nedan följer en förteckning över de investerare som har lämnat garantiåtaganden.

Namn	Adress	Garantiåtagande, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Investment AB Spiltan	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	8 018 750	31,5
Totalt		8 018 750	31,5

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Garpco äger rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna B-aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen för Garpco äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kotoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Erbjudandet att teckna B-aktier i Garpco i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

De nyemitterade B-aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Memorandum. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av B-aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får nyemitterade B-aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar B-aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade B-aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av B-aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av B-aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

B-aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Emissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

EMISSIONSINSTITUT OCH FINANSIELL RÅDGIVARE

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudandet. Att Aqurat är emissionsinstitut innebär inte att Aqurat betraktar den som anmält sig för teckning i Erbjudandet som kund hos Aqurat.

G&W Fondkommission är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Erbjudandet och noteringen på NGM Nordic SME. G&W Fondkommission kan nås på följande kontaktuppgifter: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Garpco är ett holdingbolag med affärsidé att förvärva och långsiktigt utveckla mindre och medelstora industri- och handelsföretag. Genom företagsförvärv och organisk tillväxt skapas en lönsam företagsgrupp som säkerställer dotterbolagens behov av kompetenta medarbetare och tillväxtkapital, och strävar efter hållbarhet och synergier inom koncernen.

Garpco har stor samlad erfarenhet av att leda industriföretag och utgör med sin kompetens och storlek ett stöd och en resurs för att skapa resultat inriktad och kreativ verksamhet i dotterbolagen. Dotterbolagen arbetar självständigt, med fokus på närhet till kundens behov, och får utvecklas i harmoni med de möjligheter som finns inom dess nisch. Så bygger Garpco lönsamhet grundat på kompetens och självständigt tänkande.

KONCERNEN

Garpco koncernen är idag uppdelad på tre affärsområden med helägda dotterbolag, varumärken och produktområden: Industriverktyg, Industrikomponenter i polymera material samt Interiör och design. Inom varje affärsområde finns ledande företag inom sin nisch, och tillsammans utgör de en kompetent och diversifierad företagsgrupp. Företagen förser tillverkningsindustrin med komponenter och verktyg samt inreder företag, skolor och både privata och offentliga miljöer. Genom en flexibel och anpassningsbar produktion kan de tillfredsställa de flesta behov inom sina respektive områden. Nedanför förklaras de olika innehaven inom varje område mer ingående.



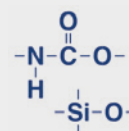
Industriverktyg

Affärsområdet Industriverktyg innehåller företag med produkter och tjänster inom skärande och bearbetande verktyg, såsom sågklingor.



Interiör och design

Affärsområde Interiör och design utgörs av företag som tillverkar, säljer och marknadsför produktsystem för inredning av skola, kontor och privat samt offentlig miljö.



Industrikomponenter i polymera material

I affärsområdet Industrikomponenter i polymera material ingår företag som tillverkar och säljer produkter i polyuretan, gummi och silikon.



INNEHAV

INDUSTRIVERKTYG



Affärsområdet Industriverktyg består av Swedex AB som har fabriker i Mjölby och i Skogås. Bolaget tillverkar och säljer diamant- och hårdmetallverktyg samt elektropläterade slipverktyg. Swedex AB är en av norra Europas ledande tillverkare av sågklingor. Den långsiktiga satsningen på kompetens, kundservice och produktutveckling har gjort företaget marknadsledande inom sin bransch. Sågklingorna säljs genom ett nätverk av distributörer och återförsäljare. Hälften av försäljningen sker via export, där följande marknader är viktiga för affärsområdet: Storbritannien, Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Polen.

I Skogås utanför Stockholm har Swedex AB en avdelning som, under varumärket Diamantprofil, tillverkar elektropläterade verktyg till olika branscher. I affärsområdet ingår också försäljningsbolaget Swedish Wood Tools AB, med fokus på den engelska marknaden.

I nedan tabell framgår omsättning och EBIT för affärsområdet Industriverktyg samt omsättning för det viktigaste dotterbolaget inom affärsområdet, varför tabellen inte nödvändigtvis summerar.

	2023		2022	
	Omsättning	EBIT	Omsättning	EBIT
Swedex	70 463	2 799	72 200	6 924
Industriverktyg	71 064	1 596	72 300	5 344

INTERIÖR OCH DESIGN



Affärsområdet Interiör och design utgörs av företag som tillverkar, säljer och marknadsför produktsystem för inredning av skola, kontor, privat och offentlig miljö.

I affärsområde Interiör och design ingår Glimakra of Sweden AB, TreCe AB, Alnäs Interiör AB och Qbena AB. Glimakra of Sweden AB 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. Här ingår också produktområdet Wall Systems som utvecklar, producerar och levererar laminatprodukter för i huvudsak väggar och väggsystem. Wallsystems har under årtionden varit den ledande leverantören av skiljeväggar för våtrum i Sverige. Produktområdet WallRibbon ingår i Glimakra of Sweden AB och vänder sig mot privatmarknaden avseende ljuddämpande väggpaneler.

Alnäs är en klassiker inom skolmöbler och har funnits i över 70 år. Med massiva trädetaljer kan de hålla för en hel generation och säljs med hela 20 års garanti. Varumärket Alnäs ingår i koncernen sedan 2021 och även dessa möbler produceras i Glimakra of Swedens enhet i Tranås.

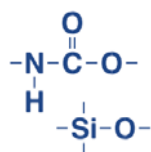
TreCe AB är en ledande aktör inom förvaringsmöbler och källsortering för kontor och offentlig miljö. Bolagets möbler bygger på stor flexibilitet och funktion där lösningar skapas för det moderna och aktivitetsbaserade kontoret där även design är en viktig del. TreCe AB har sitt huvudkontor i Norrköping samt showroom i Stockholm, London och Oslo.

Qbena AB ingår i koncernen sedan oktober 2022. Qbena har sin verksamhet i Motala och är en specialist på skötbord och kapprumsinredning till förskolor. Tack vare en flexibel och anpassningsbar produktion kan de tillverka helt enligt kundens önskemål och med kvalitet i varje steg.

I nedan tabell framgår omsättning och EBIT för affärsområdet Interiör och design samt omsättning för de viktigaste dotterbolagen inom affärsområdet, varför tabellen inte nödvändigtvis summerar.

	2023		2022	
	Omsättning	EBIT	Omsättning	EBIT
Glimakra of Sweden	174 111	-4 245	174 948	-2 497
TreCe	119 531	10 286	108 992	8 314
Interiör och design	304 990	3 395	290 829	5 554

INDUSTRIKOMPONENTER I POLYMERA MATERIAL



Affärsområdet Industrikomponenter i polymera material 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 samt varumärkena Trekollån, Polyteknik, Roflex och Loxitec. UW-ELAST AB är Skandinavien ledande företag inom området legotillverkning av produkter i materialet solid formgjuten polyuretan. Kunderna finns inom hela den tillverkande industrin, vilket innebär en god riskspridning.

Ett annat viktigt område är kunder inom off-shore och on-shore industrier, vilka förväntas få ökad betydelse i framtiden. UW-ELAST AB bedriver produktion i Mariestad, Traryd, Karlskoga, Olofström och Burseryd, där de tre sistnämnda är producenter av kundanpassade detaljer i skummad polyuretan. Kunderna utgörs främst av skandinaviska industribolag verksamma inom en stor variation av branscher.

Gotlands Gummifabrik AB är beläget med huvudkontor och fabrik i Hemse på Gotland och är tillsammans med det polska bolaget TMRubber Sp. zo.o. leverantör av gummi- och silikonkomponenter till ett stort antal kunder inom ett flertal olika branscher.

Sonoform AB ingår i koncernen från och med oktober 2022. Sonoform bedriver sin verksamhet i Tranås och tillverkar högkvalitativa kompositskivor i polyuretan och glasfiber, med ett ytskikt anpassat efter kundens unika behov. Kunderna återfinns främst inom byggsektorn, och huvuddelen av försäljningen går på export.

Garpco bedömer att området har en stark marknadsposition med en god långsiktig tillväxt potential inom Skandinavien, Baltikum och på lite längre sikt i södra Europa.

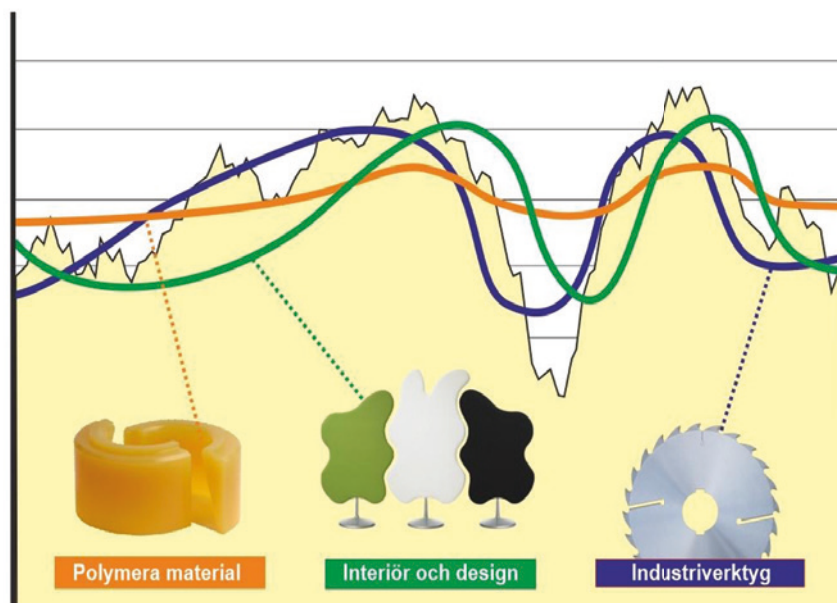
I nedan tabell framgår omsättning och EBIT för affärsområdet Industrikomponenter i polymera material samt omsättning för de viktigaste dotterbolagen inom affärsområdet, varför tabellen inte nödvändigtvis summerar.

	2023		2022	
	Omsättning	EBIT	Omsättning	EBIT
UW-ELAST*	171 142	18 291	154 563	14 069
Gotlands Gummifabrik	30 410	1 678	28 325	360
TM Rubber**	21 014	1 818	17 315	1 420
Sonoform***	39 282	927	15 850	2 464
Industrikomponenter i polymera material	262 694	23 168	216 866	19 138

*Loxitec ingår fr.o.m. januari 2022 **Inklusive UW Poland ***Ingår fr.o.m. oktober 2022

IDÉN BAKOM DE TRE AFFÄRSOMRÅDEN

Garpco har en diversifierad omsättning mellan sina affärsområden: Interiör och design (cirka 300 MSEK i nettoomsättning), Industriverktyg (cirka 75 MSEK i nettoomsättning) och Polymera material (cirka 275 MSEK i nettoomsättning). Detta gör företagets intäkter stabilare och mer motståndskraftiga mot konjunktursvängningar. Affärsområdena ligger också förskjutna i konjunkturcykeln, vilket ger ett stabilt kassaflöde.



Diagrammet visar principen med en förskjuten konjunkturcykel mellan Garpcos affärsområden jämfört med konjunkturbarometern. Industriverktyg ligger tidigt i cykeln medan Interiör och design är sena i cykeln. Polymera material följer en dämpad konjunktur.

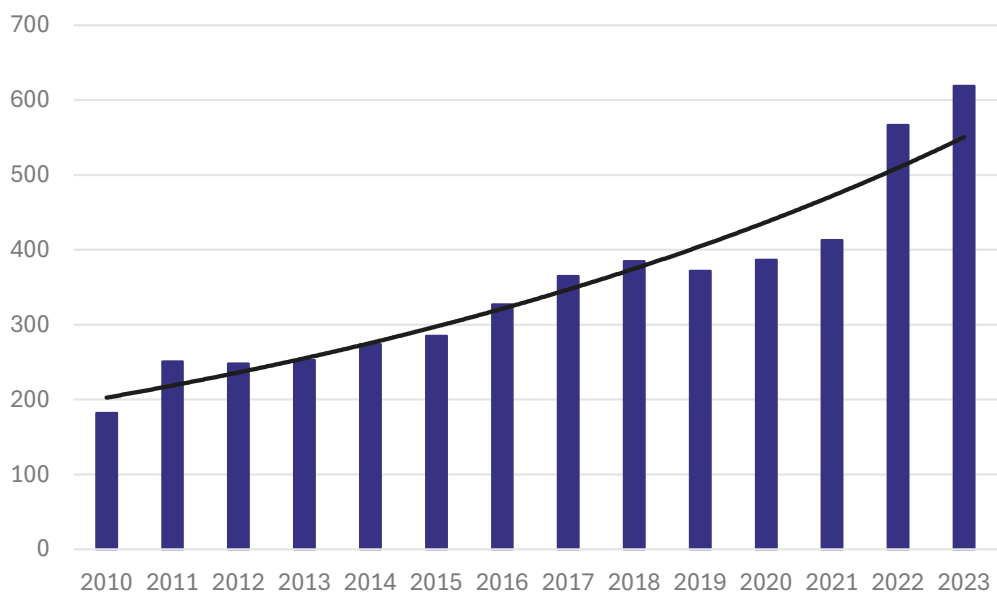
HISTORIK OCH MILSTOLPAR

Garpco grundades i Jönköping år 1984 av Leif Garpheden, och drevs huvudsakligen som ett konsultföretag inom företagsledning och affärsutveckling de första tolv åren. Polyuretantillverkaren UW-ELAST AB förvärvades 1996 och är i dag ett av koncernens helägda dotterbolag. Bolaget blev starten på Garpcos verksamhet som utpräglat holdingbolag. Mellan 1996 och 1998, genom dotterbolaget Garpco Energikomfort AB, var Garpco en av IVT:s största återförsäljare av värmepumpar i Sverige, men bolaget avyttrades 1998 till en av delägarna i Garpco Energikomfort. I samband med avyttrandet förvärvades den Mjölbybaserade tillverkaren av sågklingor Swedex AB, som liksom UW-ELAST AB ännu är ett helägt dotterbolag i Garpco-koncernen.

Med UW-ELAST och Swedex i företagsgruppen lades grunden till vad som skulle komma att bli Garpcos tre affärsområden: UW-ELAST inom Industrikomponenter i polymera material och Swedex inom Industriverktyg. Det tredje affärsområdet—Interiör och design—uppstod 2007 genom förvärvet av Glimakra of Sweden AB i Glimåkra. Glimakra of Sweden är som tidigare nämnts fortfarande ett helägt dotterbolag till Garpcos.

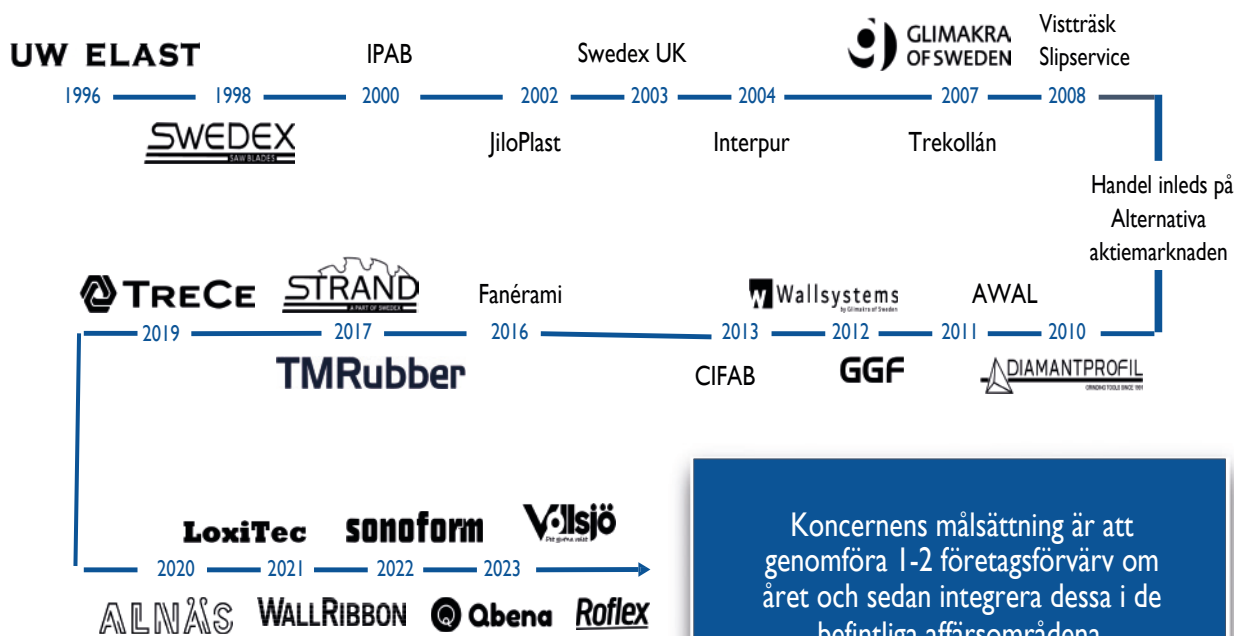
Garpcos skapar idag tillväxt genom att utveckla dotterbolagens verksamhet samt genom förvärv av små- och medelstora företag. Ett långsiktigt ägande är och har alltid varit en hörnsten i Garpcos affärsidé.

Omsättning MSEK



Garpcos har genom åren skapat tillväxt genom en kombination av organisk tillväxt och företagsförvärv.

TIDSLINJE ÖVER GARPCOS FÖRETAGSFÖRÄRV GENOM ÅREN



VISION

Garpcos vision är att skapa en välutvecklad industri- och handelskoncern med fokus på små och medelstora bolag, inom olika nischområden. Garpcos målsättning som holdingbolag är att förädla de befintliga dotterbolagen, samt att förvärva och integrera nya bolag i koncernen.

AFFÄRSIDÉ

Garpcos övergripande affärsidé är att förvärva och långsiktigt utveckla mindre och medelstora industri- och handelsföretag. Garpco ska genom sitt management se till att dotterbolagen är välskötta och välprofilerade i sina respektive segment. Garpco ska även bedriva en verksamhet med balanserad riskprofil. I respektive affärsområde ska det finnas en ledning med stort kunnande om verksamhetens teknik och marknad och varje verksamhet ska utvecklas efter sina förutsättningar. Garpco ska ha en långsiktig syn på sitt ägande, men en försäljning av ett dotterbolag eller av ett helt affärsområde kan bli aktuell i händelse av en stark affärssuppgörelse och att en ny ägare förväntas kunna utveckla denna verksamhet bättre än Garpco. Garpco förvärvar företag som primärt är verksamma inom industri och handel och i huvudsak inriktade på business to business. De förvärvade företagen ska vara klart nischade och ha goda förutsättningar för framtida positiv tillväxt. Garpco ska växa genom organisk tillväxt och förvärv, såväl i Sverige som utomlands om så bedöms lämpligt.

GRUNDLÄGGANDE KONCEPT - AFFÄRSMODELL

Garpco fokuserar på 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 där utökade försäljningsinsatser sker i samtliga dotterbolag.

INVESTERINGSSTRATEGI

Garpco letar efter sunda bolag som ofta återfinns utanför storstadsregionerna. Koncernens målsättning är att genomföra 1–2 företagsförvärv om året och sedan integrera dessa i de befintliga affärsområdena.

INVESTERINGSPROCESS

Huvudparten av de förvärv som koncernen genomfört under den senaste 5-årsperioden kommer från uppsökande verksamhet där Garpco aktivt söker upp lämpliga uppköpskandidater. Bolagen analyseras och riskbedöms genom en egenutvecklad process där utfall och erfarenhet från tidigare förvärv skapar en riskprofil som används i DD-arbetet. En framgångsfaktor är vid genomförda förvärv att snabbt etablera koncernens rapporteringssystem. Integration av förvärv genomförs av respektive ledande bolag inom sitt affärsområde.

KONKURRENTER

Bolaget bedömer att Garpcos främsta konkurrenter utgörs av andra industrigrupper vars förvärvsstrategi och branschfokus ligger nära Garpco och dess portföljbolag. Några relevanta konkurrenter är Teqnon, Christian Berner Tech Trade, Idun Industrier, Stockwik Förvaltning, Seafire och Xano Industri. Därtill konkurrerar Garpco med flertalet andra parter vid förvärv då den svenska förvärvsmarknaden under de senaste åren vuxit i storlek, bland dessa innefattas riskkapitalfonder, investmentbolag, industrikoncerner och mindre familjeföretag.

KONKURRENSFÖRDELAR

Genom Bolagets diversifierade affärsområden ges en konkurrensfördel om ökad balanserad riskprofil med motståndskraft mot konjunkturcykler. Vidare ger Bolagets strategiskt positionerade affärsområden, sett till i konjunkturcykeln, stabila kassaflöden med en följsam och jämn utveckling.

HÅLLBARHET

Ett övergripande mål för samtliga dotterbolag är att skapa produkter med lång hållbarhet och hög kvalitet, i linje med visionen om ett hållbart samhälle. Den hållbara produktionen sträcker sig bortom enbart produkternas egenskaper och omfattar även produktionsprocesserna för att minimera miljöpåverkan.

Ett konkret exempel på hur Garpco tar ansvar för hållbarheten är genom dotterbolaget UW-ELAST som kompenserar för klimatpåverkan från den del av produktionen som företaget inte kan påverka. Genom att aktivt arbeta med klimatkompensering visar UW-ELAST på ett engagemang för att minska sitt miljöavtryck och bidra till en positiv klimatpåverkan.

Garpco uppmuntrar sina dotterbolag att integrera liknande initiativ för att främja miljömedvetenhet och socialt ansvarstagande. Genom att införliva hållbarhet som en naturlig del av verksamheten strävar Garpco efter att inte bara skapa framstående produkter utan också att vara en positiv kraft för samhället och miljön.

MARKNAD

Bolagets dotterbolag har verksamhet inom tre marknader: industriverktyg, industrikomponenter i polymera material samt interiör och design.

Marknaden för Industriverktyg innehåller produkter och tjänster inom skärande och bearbetande verktyg, såsom sågklingor. Den globala storleken på marknaden för industriverktyg värderades till 26,61 miljarder dollar 2022. Marknaden förväntas växa från 27,51 miljarder dollar 2023 till 36,82 miljarder dollar 2030.⁴

Vidare är Bolaget verksamt på marknaden för Industrikomponenter i polymera material, där produkter i polyuretan, gummi och silikon ingår. Garpcos bolag inom polymera material har idag en dominerande ställning på den svenska marknaden avseende legotillverkning av solid och skummad polyuretan. Den globala polyuretanmarknadens storlek uppskattades till 78,07 miljarder dollar 2023 och förväntas växa med en sammansatt årlig tillväxttakt (CAGR) på 4,5 % från 2024 till 2030.⁵

Slutligen är Bolaget även verksamt på marknaden för interiör och design. Garpcos dotterbolags hemmamarknad är Sverige och Norge, där bolagen genom sina varumärken är starkt etablerade. Bolaget avser att expandera sin marknadsnärvaro med en satsning på export, varför nya säljbolag etableras i UK och USA. 2022 värderades den globala marknaden för interiör och design till 130,5 miljarder dollar. Marknaden förväntas växa från 137,67 miljarder dollar 2023 till 211,29 miljarder dollar 2032, vilket visar en sammansatt årlig tillväxttakt (CAGR) om 5,5% under prognosperioden (2023–2032). Den viktigaste marknadsdrivkraften som ökar marknadstillväxten är det ökade behovet av hållbar design.⁶

POSITIONERING

Garpcos bolag inom polymera material innehar för närvarande en framstående ställning på den svenska marknaden för legotillverkning av både solid och skummad polyuretan. Det finns ytterligare ett antal mindre aktörer som är intressanta i arbetet med att konsolidera hemmamarknaden samt en god långsiktig potential till kompletterande förvärv i Skandinavien, Baltikum samt på lite längre sikt i södra Europa.

Swedex, inom affärsområdet Industriverktyg, är den ledande producenten av högkvalitativa sågklingor och elektropläterade verktyg i norra Europa. Med sina flexibla produktionsenheter är Bolaget den snabbaste specialtillverkaren av kundanpassade sågklingor i världen. Genom ett brett återförsäljarnät är marknadsandelen stor på hemmamarknaden. Framledes sker nu en expansion på export med huvudfokus mot sågverksindustrin i UK och Irland samt trading av slipprodukter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Koncernens målsättning är att genomföra 1–2 företagsförvärv om året och sedan integrera dessa i de befintliga affärsområdena. Förvärvsmultiplar rör sig mellan 4–8 gånger rörelseresultatet när förvärv genomförs.

Koncernens långsiktiga mål är att fortsätta den organiska tillväxten i motsvarande takt genom en kombination av ett eller två förvärv om året. En fortsatt sund investeringspolicy för att effektivisera produktionen och möjliggöra expansion där dotterbolagen tar marknadsandelar. Med Garpcos stabilitet och långsiktighet kan goda affärsmöjligheter skapas även i ett svagt konjunkturläge.

GOODWILL, PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen har goodwill, patent och immateriella rättigheter bokförda till 48 979 KSEK per den 31 december 2023. Under verksamhetsåret gjordes avskrivningar med -7 535 KSEK.

⁴ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/power-tools-market-101444>

⁵ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/polyurethane-pu-market>

⁶ <https://www.marketresearchfuture.com/reports/interior-design-market-11246>

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Garpco-koncernens verksamhet och framtida utveckling. Koncernen är exponerad för flera risker, här uppdelade i operationella risker, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Bolagets aktier. Beskrivningen av riskerna är baserad på tillgänglig information per dagen för Memorandumet.

OPERATIONELLA RISKER

GLOBALA LEVERANSKEDJOR

Bolagen i Garpco-koncernen bedriver verksamhet inom olika affärsområden. Koncernbolagens kundbas spänner över flera branscher och Koncernbolagens produkter används inom exempelvis medicin-, livsmedels-, bygg-, fordons- och textilindustrin hos kunder i flera olika länder. Även Koncernbolagens nätverk av leverantörer är diversifierat och spänner över flera länder och regioner. Även om Koncernbolagens diversifierade verksamheter kan utgöra en styrka för Koncernen som helhet, då bolag på en marknad med stark efterfrågan kan kompensera för bolag på en annan marknad med sämre efterfrågan, innebär samtidigt Koncernbolagens starka beroende av inköp från och försäljning till olika geografiska regioner att Koncernen är exponerad för störningar i de globala leveranskedjorna. De senaste årens störningar i den globala ekonomin i form av pandemi och Rysslands invasion av Ukraina har haft negativ inverkan på Garpco-koncernens bolag som i vissa fall förlorat en stor del av sin intjäning samtidigt som kostnaderna har ökat. I det fall störningarna fortsätter kan bolag i Garpco-koncernen tvingas ställa om sina verksamheter och skapa nya leverantörs- och kundnätverk vilket i slutändan kan påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer risken som låg.

RÅVARU- OCH ENERGIPRIS

Bolagen i Garpco-koncernen är produktionsbolag och därmed beroende av tillgång till olika typer av råvaror och energi för tillverkning av sina produkter. Kraftiga prishöjningar på råvaror i form av bland annat plåt, silver, diamanter och hårdmetall kan påverka resultatet för de Koncernbolag som är beroende av dessa material i sin tillverkning. På samma sätt kan de bolag i Koncernen som bedriver energiintensiv tillverkning drabbats av höga eller kraftigt fluktuerande energipriser. Råvaru- och energipriserna är beroende av världsmarknadspriser och valutautveckling men också av produktionskapacitet. Även geopolitiska faktorer har en stark inverkan på tillgången på både råvaror och på energipriser. Rysslands invasion av Ukraina har haft en stor påverkan på flera koncernbolag som drabbats av de ökade kostnaderna för olika typer av råvaror och energi vilket i sin tur lett till försämrade resultat för dessa bolag. I det fall energimarknaden och marknaden för Koncernbolagens viktigaste råvaror fortsätter att vara osäker kan detta få en långsiktig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risken som låg.

AVBROTT OCH EGENDOMSSKADOR

En risk för samtliga bolag i Koncernen är produktionsbortfall förorsakade av egendomsskador eller avbrott hos underleverantörer. Avbrott i en process på en produktionsanläggning till följd av exempelvis brand, maskinhaveri eller arbetsmarknadskonflikter kan orsaka problem med att fullgöra leveranser. Inom affärsområde Industrikomponenter för polymera material har bolagen UW-ELAST, Gotlands Gummifabrik och TMRubber möjlighet att styra om produktionen till övriga anläggningar inom affärsområdet, vilket minskar risken för långvarig störning för kunderna. För Glimakra i affärsområde Interiör och design finns motsvarande möjlighet då bolaget har två produktionsanläggningar. Inom affärsområde Industriverktyg finns emellertid inte motsvarande möjlighet, varpå bolag inom det affärsområdet är särskilt utsatta för produktionsbortfall. I det fall ett eller flera Koncernbolag skulle drabbas av större produktionsbortfall skulle detta potentiellt kunna få en negativ effekt för verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen i hela Koncernen. Bolaget bedömer risken som låg.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR

Koncernbolag med tillverkning och försäljning av produkter är ålagda ett produktansvar gentemot sina kunder. Om Koncernbolagen inte kan tillgodose säkerhet och kvalitet i deras produkter riskerar de att bli föremål för legala påföljder och skadestånd till följd av skada som åsamkats av produkten. Rättsliga förfaranden kan inverka negativt på Koncernbolagens löpande verksamhet. Det kan visa sig att eventuella ansvarsförsäkringar är otillräckliga för att täcka potentiella krav och förluster. Även grundlösa krav kan potentiellt utsätta Koncernbolag och Koncernen som helhet för negativ publicitet och leda till kostnader för rådgivning och utdragna rättsprocesser. Oaktat det slutliga avgörandet kan sådana anspråk och rättsprocesser komma att ha en betydande effekt på Koncernens anseende, verksamhet och resultat. Bolaget bedömer risken som låg.

RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRV AV BOLAG

Garpco-koncernen avser att växa genom förvärv av nya bolag. Garpco har som mål att göra minst ett förvärv om året. Mot bakgrund av förvärvstakten finns det en risk att Bolaget stöter på svårigheter att identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller misslyckas med att genomföra bolagsförvärv på för Bolaget tillräckligt gynnsamma villkor. För det fall Garpco gör flera förvärv av företag inom samma affärsområde minskar diversifieringen och känsligheten för branschspecifika variationer

ökar vilket kan påverka Koncernens kapacitet att hantera svängningar i konjunkturen. Förvärvsprocessen i sig är även förknippad med betydande kostnader, vilka påverkar Bolagets och Koncernens ekonomi även om ett förvärv av någon anledning inte fullföljs. Det finns dessutom en möjlig risk att Bolaget betalar överpris för ett förvärvat bolag eller att det förvärvade bolaget exponeras för risker som inte identifierats innan förvärvet. Efter ett förvärv kan det också uppstå risker i form av svårigheter att integrera det förvärvade bolaget på ett önskvärt sätt, ökade kostnader för förvärvs-, expansions- och integrationsprocesser samt att förväntade positiva effekter, såsom effektiviseringar, inte uppnås i den förväntade utsträckningen. I det fall Bolaget genomför flertalet mindre lyckade förvärv i rad kommer detta få en negativ effekt på Koncernens resultat, finansiella ställning och verksamhet. Bolaget bedömer risken som medelhög.

NYCKELPERSONER

Koncernledningen i Garpco är relativt liten och består till stor del av medarbetare med stor erfarenhet av att genomföra strategiska bolagsförvärv. Bolaget är därför till viss del beroende av dessa nyckelpersoner, särskilt eftersom en stor del av Bolagets transaktionsverksamhet bygger på korta beslutsprocesser, nära relationer med olika marknadsaktörer och en god kännedom och kunskap om marknaderna och de geografiska områden inom vilka Koncernen verkar. Garpcos framtida utveckling är därför i hög grad beroende av nyckelpersonernas kunskap, erfarenhet och engagemang. Det är väsentligt för Garpco att kunna behålla och fortsätta motivera tongivande medarbetare samt att kunna rekrytera, behålla och utveckla andra kvalificerade ledande befattningshavare och nyckelanställda i Koncernbolagen. Om nyckelpersoner lämnar Koncernen och lämpliga och erfarna efterträdare inte kan rekryteras skulle detta kunna få en negativ effekt på Koncernens verksamhet och förmåga att driva igenom Koncernens affärsstrategi. I det fall risken materialiseras skulle detta också kunna innebära en negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat genom ökade kostnader till följd av nyrekryteringar och eventuella kostnader för extern personal som kan fylla kompetensgap under övergångsperioder. Bolaget bedömer risken som medelhög.

LEGALA RISKER

TVISTER

I dagsläget är Koncernen inte inblandad i någon rättslig tvist eller ett skiljeförfarande som har, eller har haft, betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Koncernen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att en rättslig tvist eller ett skiljeförfarande skulle kunna uppkomma. Det finns däremot risk att Koncernen kan komma att bli inblandad i sådana tvister i framtiden vilket skulle kunna innebära ökade kostnader för Koncernen som i sin tur skulle kunna försämra Koncernens resultat och finansiella ställning. En tvist skulle även kunna bli resurskrävande för Koncernen vilket skulle kunna få negativ påverkan på Koncernbolagens förmåga att bedriva den dagliga verksamheten. Bolaget bedömer risken som låg.

MILJÖRISKER

Inom Garpcokoncernen finns det bolag som bedriver tillståndspliktig och anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. En tillståndspliktig verksamhet får inte bedrivas förrän den har tillstånd till det efter beslut från tillståndsmyndigheten. För anmälningspliktiga verksamheter gäller bland annat att de inte får påbörjas förrän de har anmälts till tillsynsmyndigheten. Koncernbolagen har i dagsläget de tillstånd som krävs för respektive verksamheter. Eventuella skärpta eller ändrade miljökrav riskerar dock att leda till ökade kostnader och verksamhetsstörningar. Det finns risk att Koncernbolag inte beviljas eller kan upprätthålla de tillstånd som är nödvändiga för att bedriva och utveckla verksamheten på önskvärt sätt. Det finns även en risk att Koncernbolag blir ansvariga för föroreningar och andra miljöskador om sådana skulle förekomma. För det fall sådan risk realiserats skulle det potentiellt kunna få negativ effekt på Koncernens resultat, finansiella ställning och verksamhet. Bolaget bedömer risken som låg.

FINANSIELLA RISKER

VALUTARISKER

Garpcokoncernen verkar i en internationell kontext med såväl kunder som leverantörer samt produktionsenheter och bolag i ett flertal länder. Koncernbolagen genomför transaktioner i olika valutor och exponeras därmed för riskerna som följer av valutafluktuation. Olika affärsområden handlar olika mycket i olika valutor. För affärsområde Industrikomponenter i polymera material sker valutaexponeringen primärt i EUR. I affärsområde Industriverktyg sker valutaexponering primärt i USD och i EUR. För affärsområde Interiör och design sker valutaexponeringen framför allt i EUR, NOK och DKK. I det fall Koncernen skulle drabbas av betydande valutaförluster skulle det potentiellt kunna få negativ effekt för Koncernens resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risken som låg.

LAGERRISK

Flera av Koncernbolagen producerar varor som de till viss del behöver hålla i lager i väntan på försäljning. Koncernbolagen löper genom sin lagerhållning en risk att lagret inte kommer kunna säljas över huvud taget eller åtminstone till ett värde överstigande anskaffningsvärdet. I det fall Koncernen tvingas hålla stora lager inverkar detta negativt på Koncernens resultat. Det råder i dagsläget en relativt stor spridning mellan olika bolag i Koncernen där vissa Koncernbolag kan producera storskaligt utan att behöva hålla stora lager medan andra Koncernbolag besitter stora lager. I det fall flera Koncernbolag tvingas hålla stora lager kan detta få negativ effekt för Koncernens resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer risken som låg.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

AKTIEKURSENS UTVECKLING

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Bolaget har erhållit ett villkorat godkännande om marknadsnotering på NGM Nordic SME. Efter planerad notering riskerar en investerare i Bolaget att Bolagets aktiekurs får en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. Bolaget bedömer risken som medelhög.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET I AKTIEN

Bolagets aktie har tidigare handlats på Pepins handelsplattform, men handlas för närvarande inte på någon handelsplattform eller börs. Bolagets aktie avses noteras på NGM Nordic SME. NGM Nordic SME är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Bolag som är noterade på tillväxtmarknader har historiskt sett visat upp en lägre likviditet i sin aktiehandel. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen inom Koncernens verksamhetsområden. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur. Det finns en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent periodvis kommer vara inaktiv och därtill kan vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie. Bolaget bedömer risken som medelhög.

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspädd får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Bolaget bedömer risken som låg.



Utväld finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Koncernens ekonomiska utveckling under perioden januari till december 2021 och 2022. Alla siffror är i KSEK där inget annat är angivet. Uppgifterna för 2021 och 2022 har hämtats från Garpcos årsredovisning för 2021 respektive 2022, vilka är reviderade och granskade av Bolagets revisor. Avseende de reviderade årsredovisningarna för 2021 och 2022 finns inga anmärkningar från Bolagets revisor. Bolagets bokslutskommuniké för 2023 har inte varit föremål för revision av Bolagets revisor. Bolaget redovisar enligt K3 och har inte bytt redovisningsprinciper de senaste två räkenskapsåren.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

RÄKENSKAPSÅRET

<i>(Belopp i KSEK)</i>	2023 <i>(ej reviderad)</i>	2022 <i>(reviderad)</i>	2021 <i>(reviderad)</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	618 546	566 649	412 576
Förändring av lagervaror under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	3 582	16 590	11 524
Övriga rörelseintäkter	15 716	8 982	10 602
Summa intäkter	637 844	592 220	434 702
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-260 816	-249 553	-166 965
Övriga externa kostnader	-109 925	-96 192	-70 120
Personalkostnader	-215 646	-199 385	-168 942
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23 989	-20 187	-18 124
Övriga rörelsekostnader	-5 837	-1 752	-494
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	0	573
Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag	0	0	1 088
Summa kostnader	-616 213	-567 069	-422 984
Rörelseresultat	21 631	25 151	11 718
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	21	11	11
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 036	320	335
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 114	-2 705	-1 670
Resultat efter finansiella poster	17 574	22 778	10 394
Resultat före skatt	17 574	22 778	10 394
Skatt på periodens resultat	-5 368	-5 477	-2 222
Periodens resultat	12 206	17 301	8 172
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	12 206	17 301	8 284
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-112

KONCERNENS BALANSRÄKNING

RÄKENSKAPSÅRET

<i>(Belopp i KSEK)</i>	2023 <i>(ej reviderad)</i>	2022 <i>(reviderad)</i>	2021 <i>(reviderad)</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	46 354	52 720	24 233
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	757	1 441	1 873
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 839	2 140	1 770
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	29	29	0
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	61 952	59 442	50 205
Maskiner och inventarier	46 869	44 135	40 875
Förbättringsutgifter på annans fastighet	352	521	690
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	6 407	5 815	4 693
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	160	160	160
Uppskjuten skattefordran	547	382	527
Andra långfristiga fordringar	500	500	800
Summa anläggningstillgångar	165 766	167 285	125 826
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Varulager	120 843	113 944	81 392
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	74 413	80 981	57 607
Övriga fordringar	4 355	1 794	1 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 803	6 161	5 730
Kassa och bank	27 988	35 717	51 630
Summa omsättningstillgångar	234 402	238 597	197 468
SUMMA TILLGÅNGAR	400 168	405 882	323 294

KONCERNENS BALANSRÄKNING

RÄKENSKAPSÅRET

(Belopp i KSEK)	2023 (ej reviderad)	2022 (reviderad)	2021 (reviderad)
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	949	949	906
Övrigt tillskjutet kapital	30 066	30 066	17 109
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	170 973	156 977	139 065
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	201 988	187 992	157 080
Innehav utan bestämmande inflytande			
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2 493
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	201 988	187 992	157 080
Summa eget kapital	201 988	187 992	159 573
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	823	778	922
Avsättningar för uppskjuten skatt	13 020	12 816	12 090
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	62 923	68 072	52 250
Checkräkningskredit	4 892	7 650	1 520
Övriga skulder	4 825	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15 367	15 133	13 867
Förskott från kunder	3 272	823	309
Leverantörsskulder	38 246	47 264	29 106
Aktuella skatteskulder	726	2 152	804
Övriga skulder	16 342	24 199	20 375
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 744	39 003	32 478
Summa skulder	198 180	217 890	163 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	400 168	405 882	323 294

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

RÄKENSKAPSÅRET

<i>(Belopp i KSEK)</i>	2023 <i>(ej reviderad)</i>	2022 <i>(reviderad)</i>	2021 <i>(reviderad)</i>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	21 631	25 152	11 718
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	24 543	20 017	16 367
Erhållen ränta	1 036	320	335
Erhållna utdelningar	21	11	11
Erlagd ränta	-5 114	-2 705	-1 670
Betald inkomstskatt	-6 755	-5 030	-4 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	35 362	37 765	22 576
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-6 899	-24 243	-16 582
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	3 365	-9 119	-3 062
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	-10 685	13 698	20 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 143	18 101	23 136
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-184	-1 055	-2 149
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 304	-23 724	-15 911
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 488	25	475
Förvärv av dotterföretag	-5 000	-39 634	-14 256
Försäljning av intressebolag	0	0	2 793
Försäljning/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	300	2 116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 000	-64 088	-26 932
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	13 000	0
Förändring av checkräkningskredit	-2 758	2 192	1 396
Upptagna lån	5 032	31 741	12 076
Amortering av lån	-11 971	-16 859	-13 286
Förändring av övriga långfristiga skulder	4 825	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 872	30 074	186
Periodens kassaflöde	-7 729	-15 913	-3 610
Likvida medel vid periodens början	35 717	51 630	55 240
Likvida medel vid periodens slut	27 988	35 717	51 630

Kommentar till den finansiella utvecklingen

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 618 546 KSEK (566 649 KSEK), vilket är en ökning med cirka 9 procent i jämförelse med föregående år. Justerat för förvärv ligger omsättningen i nivå med föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 17 574 KSEK (22 778 KSEK). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 12 206 KSEK (17 301 KSEK). Koncernens resultat har påverkats av tillkomna engångskostnader om cirka 6 MSEK, huvudsakligen under det fjärde kvartalet. Satsningarna omfattar samtliga affärsområden, med särskild tonvikt på exportinitiativ i USA och UK, samt konsolidering av den svenska polyuretanmarknaden.

I föregående års omsättning och resultat finns dotterbolagen Sonoform AB och Qbena AB endast med i fjärde kvartalet då bolagen förvärvades i oktober 2022. Bolagen har haft en marginell påverkan på koncernens resultat. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 8 334 KSEK (6 974 KSEK), vilket avser försäljning till dotterföretag. Moderbolagets resultat efter finansiella poster men före resultat från andelar i koncernföretag uppgick till 1 267 KSEK (105 KSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens nettoskuld har sedan årets början ökat med 4 881 tkr och uppgick vid årets slut till 60 019 KSEK (55 138 KSEK). Likvida medel har för koncernen under januari-december minskat med 7 729 KSEK (15 913 KSEK) och uppgick vid årets slut till 27 988 KSEK (35 717 KSEK). Inklusive outnyttjad checkkredit uppgick Koncernens disponibla likviditet till 46 146 KSEK (51 617 KSEK) vid årets slut. Eget kapital ökade under året till 201 988 KSEK (187 992 KSEK).

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under året uppgått till 22 288 KSEK (25 584 KSEK), varav finansierat med leasing 5 418 KSEK (4 887 KSEK). Påverkan på likvida medel från årets investeringar, inklusive leasing, har uppgått till 20 304 KSEK (23 724 KSEK). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar har under året uppgått till 184 KSEK (1 055 KSEK).

För fullständig finansiell information hänvisas till Bolagets finansiella redovisning.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Alla belopp i KSEK om inget annat anges.

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	618 546	566 649	412 576	371 228	371 959
EBITDA	45 620	45 339	29 842	33 357	25 601
EBITA	27 997	29 347	15 235	18 178	11 588
Resultat efter finansiella poster	17 574	22 778	10 394	13 706	9 935
Balansomslutning	400 168	405 882	323 294	287 044	289 310
Eget kapital	201 988	187 992	159 573	151 378	137 241
Soliditet (%)	50,5	46	49	53	48
Avkastning på totalt kapital (%)	5,6	7	4	5	4
Avkastning på eget kapital (%)	9,0	13	7	10	7
Förändring av nettoomsättning (%)	9,1	37	11	0	-2
Organisk tillväxt (%)	0	29	6	-15	4
Antal anställda	319	331	287	260	263
Resultat per aktie (kr)	12,86	18,23	9,02	13,70	8,31
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-	-	-

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen i Bolaget gör bedömningen att befintligt rörelsekapital är att betrakta som tillräckligt för att bedriva verksamhet i önskad utsträckning minst tolv månader från och med första handelsdag på NGM Nordic SME.

LÄNESTRUKTUR

Ett antal av Garpcos dotterbolag har upptagit externa förvärvslån, maskinlån, fastighetslån och investeringslån från kreditinstitut. Glimakra of Sweden AB har löpande lån om 12 743 KSEK med en nuvarande genomsnittsränta om 5,8 procent och en genomsnittlig löptid om 5,6 år. UW-ELAST AB har löpande lån om 37 119 KSEK med en nuvarande genomsnittsränta om 5,6 procent och en genomsnittlig löptid om 10,5 år. Loxitec AB har löpande lån om 2 713 KSEK med en nuvarande genomsnittsränta om 5,6 procent och en genomsnittlig löptid om 17,5 år. Swedex AB har löpande lån om 10 846 KSEK med en nuvarande genomsnittsränta om 5,5 procent och en genomsnittlig löptid om 19,9 år. Gotlands Gummifabrik AB har löpande lån om 2 176 KSEK med en nuvarande genomsnittsränta om 6,2 procent och en genomsnittlig löptid om 5,7 år. Samtliga lån anses ligga inom ramen för den löpande verksamheten.

EKONOMIFUNKTION

Garpcos rörelsedrivande dotterbolag skickar veckorapporter innehållande ordergång, fakturerat, leverantörsskulder, kundfordringar och summa disponibla medel.

Varje månad gör dotterbolagen en månadsbedömning med resultat och balansräkning samt att det varje kvartal genomförs ett bokslut baserat på en inventering. I de fall bolagen har fabriker på flera orter är dessa uppdelade som avdelningar i månadsbedömningarna och kvartalsboksluten. Kvartalsboksluten distribueras till koncernstyrelsen för diskussion och fastställande, de distribueras även till revisor, men revidering sker ej.

Koncernen använder Monitor som utvalt affärssystem. Dotterbolag som förvärfas kan antingen behålla sitt nuvarande system eller byta till Monitor. Mindre dotterbolag som till exempel de bolag som endast äger en fastighet kan använda Visma eller Fortnox. Koncernredovisning summeras i Capego.

Bolaget har inför notering etablerat erforderliga rutiner, relevanta systemstöd och tydlig ansvarsfördelning för dess ekonomifunktion.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE BALANSDAGEN

Efter senaste balansdagen, 31 december 2023, har inga väsentliga händelser skett i Bolaget ur finansiell synpunkt.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moderbolaget ställer generellt ut moderbolagsborgen till kreditgivare för att erhålla bästa möjliga ränta på de lån som dotterbolagen tar upp. Bolaget har utöver detta vid upprättande av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDANDET AV KAPITAL

Det finns, såvitt styrelsen i Garpcos känner till, inga begränsningar avseende användandet av Bolagets kapital.

ÅTAGANDE OM INVESTERINGAR

Bolaget har utöver vad som beskrivs i Memorandumet inga pågående investeringar och har heller inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar, förutom avseende förvärv av inkråm av Roflex AB samt dess fastighet i Karlskoga.

TENDENSER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, med undantag för vad som beskrivits i avsnittet "Riskfaktorer", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Garpcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ordinarie styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem (5) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Styrelsen har sitt säte i Jönköping.

Namn	Position	Tillträdesår ⁸	Innehav ⁷		Oberoende i förhållande till	
			A-aktier	B-aktier	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Ingrid Salén	Ordförande	2019	42 000	54 978	Ja	Nej
Markus Strand	Ledamot	2008	52 000	85 694	Nej	Nej
Håkan Nelson	Ledamot	2015	-	40	Ja	Ja
Harriet Lidh	Ledamot	2019	-	40	Ja	Ja
Hans Karlsson ⁹	Ledamot	2021	55 000	305 420	Ja	Nej



INGRID SALÉN (FÖDD 1968)

ORDFÖRANDE

Utbildning: Civilingenjör

Tidigare erfarenhet: Sourcing and Supplier Management Director i Maquet Critical Care AB 2012–2014, Purchasing Director 2003–2011 på Scania CV AB, i ett flertal befattningar.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i de egna bolagen Rentability Sweden AB och Rentability Konsult AB. Styrelseledamot i Investment AB Transocean. Styrelseordförande i NeoDynamics AB, NeoDynamics Breast Cancer AB, Develooperation AB och Vividye AB.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Primus Produktion AB, avslutat 20 juni 2020. Styrelseordförande i EMPE Diagnostics AB, avslutat 13 februari 2024.



MARKUS STRAND (FÖDD 1971)

LEDAMOT

Utbildning: Högskoleingenjör

Tidigare erfarenhet: Utvecklingschef för köksfläktar inom Electroluxkoncernen 1995–2000. VD i Swedex AB 2000–2011. Vice VD i Garpco AB 2007–2011.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Glimakra of Sweden AB, UW-ELAST Aktiebolag, TreCe AB, Garpco Innovations AB, Gotlands Gummifabrik Aktiebolag, Swedex AB, Garpco Fastigheter AB, Trekollan Aktiebolag, Loxitec AB, Nålen 1 i Mariestad AB, Åbrovången 6 i Glimåkra AB och Y 1&10 i Mjölby AB. Styrelseledamot i det egna bolaget Idevia AB samt Sonoform Aktiebolag, Qbena Aktiebolag, Garpco Interiör och Design AB, Swedish Wood Tools AB, Alnäs Interiör AB, Reflex Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i Strand Åke Verktyg AB. Bolagsman i DiggIt i Linköping Handelsbolag.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i PM Real Estate AB, avslutat 4 april 2019, 3Dialog AB, avslutat 2 oktober 2023 och Fastighets AB Hillerstorp 2:70, avslutat 19 januari 2021.

⁷ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget per den 31 december 2023 samt därefter kända förändringar.

⁸ Avser tillträdesår för nuvarande styrelseposition.

⁹ Representerar Tibia Konsult AB:s innehav i Bolaget. 40 B-aktier avser privat innehav.



HÅKAN NELSON (FÖDD 1949)

LEDAMOT

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenhet: VD Malmöhus Invest AB 1992–2011. Ordförande och styrelseledamot i ett flertal av Malmöhus Invest delägda bolag. Tidigare styrelseledamot i Climat80 AB, Företagsutveckling i Solna AB samt Swedish Growth Fund AB. Styrelseledamot i Almi Invest Syds investeringskommitté.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i egna konsultbolaget Nelicon AB.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Climat 80 Aktiebolag, avslutat 2 december 2019 och Swedish Growth Fund AB, avslutat 29 maj 2019.



HARRIET LIDH (FÖDD 1965)

LEDAMOT

Utbildning: Ingenjör

Tidigare erfarenhet: VD Lidhs Verktyg AB 1996–2017. VD Swepart Verktyg AB 2014–2017. Styrelseledamot i Svensk Industriförening, Form- & Pressverktygsföreningen, Fordonskomponentgruppen, Undexo, VA Automotive i Hässleholm AB, Jobro Sheet Metal Technology AB, Östra Kinds Elkraft, Cellimpact AB samt Nitator Automotive AB.

Övriga pågående uppdrag: Rådgivare på ALMI Företagspartner i Jönköping AB. Styrelseledamot i de egna bolagen Lidh's Förvaltnings Aktiebolag, Harriet Lidh's Tooling AB och Lideco i Dalstorp Aktiebolag. Styrelseledamot i Precomp Solutions Aktiebolag (publ), Malmqvist i Dalstorp Fastighets Aktiebolag, Kagon AB, Masentia AB och Ad Hoc Sweden AB. Valberedningens ordförande i Svensk Industriförening.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Nitator i Oskarström Aktiebolag, avslutat 2 december 2021, Cell Impact AB (publ), avslutat 21 april 2020, Nitator Hylte AB, avslutat 2 december 2021, Nitator Automotive Group AB, avslutat 2 december 2021, Sista versen 78898 AB, avslutat 9 augusti 2023, Östra Kinds Elkraft AB, avslutat 20 augusti 2019 och Östra Kinds Elkraft, ek. för., avslutat 20 juni 2029.



HANS KARLSSON (FÖDD 1979)

LEDAMOT

Utbildning: Ekonom

Tidigare erfarenhet: Ledande befattningar inom ekonomifunktionen Gigaset (Siemens) bland annat CFO för verksamheten i Turkiet. Controllerchef Kronans Apotek AB. Chef för controlling och kundanalys på Comviq (Tele2).

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant och CFO i Tibia Konsult Aktiebolag. Styrelseledamot i Parkman i Sverige AB, Martotto Holding AB och Perennem Invest AB. Grundare Valberedning.se. Styrelsesuppleant i Einar Group AB, Liljeholmens Group AB, Talentia AB, 280 Talent Group AB, Tibia Intressenter AB, Cognibotics AB och Talentia Holding AB.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i SEBE Flygets Långtidsparkering AB, avslutat 19 februari 2020 och Parkman i Stockholm AB, avslutat 21 december 2023. Styrelsesuppleant i Tagworks AB, avslutat 28 november 2023.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Tillträdesår (nuvarande befattning)	Innehav	
			A-aktier	B-aktier
Markus Strand	Verkställande direktör	2011	52 000	85 694
Andreas Skiöld	Finanschef	2021	-	364
Lena Karlsson	Ekonomichef	1996	-	1 415



MARKUS STRAND (FÖDD 1971) VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Se ovan under "Styrelse".



ANDREAS SKIÖLD (FÖDD 1977) FINANSCHEF

Utbildning: Civilekonom

Tidigare erfarenhet: Olika befattningar på Grant Thornton såsom auktoriserad revisor, affärsrådgivare och partner (2004–2015). Olika befattningar inom MedicaNatumin (publ) såsom CFO och tf VD (2015–2018). Delägare och affärsrådgivare Lidhed Boström Redovisning & Revision AB (2018–2023)

Övriga pågående uppdrag: Affärsrådgivare och konsult på Lidhed & Partners Redovisning AB. Styrelseledamot i UW-ELAST Aktiebolag, Glimakra of Sweden AB, TreCe AB, Gotlands Gummifabrik Aktiebolag, Swedex AB, Anski Förvaltning AB och Novitre AB. Styrelseledamot och VD i Novitre Management AB. Styrelsesuppleant i Sonoform Aktiebolag, SkiPol Förvaltning AB och Reflex Fastigheter AB.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Nimutan AB (publ), avslutat 16 maj 2023. Styrelseledamot i Lidhed & Partners Redovisning AB, avslutat 25 juli 2023 och SkiPol Förvaltning AB, avslutat 11 juli 2023. Styrelsesuppleant i Loxitec AB, avslutat 10 juni 2022.



LENA KARLSSON (FÖDD 1964)

EKONOMICHEF

Utbildning: Högskoleutbildning ekonomi/administration

Tidigare erfarenhet: Ekonomichef Sarastro AB inom Hexagonkoncernen, inhyrd ekonomiansvarig Ekholms Färgcenter AB

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i GarpcO Innovations AB, GarpcO Fastigheter AB, GarpcO Interiör och Design AB, Swedish Wood Tools AB, Alnäs Interiör AB, Nålen 1 i Mariestad AB, Åbrovången 6 i Glimåkra AB och Y 1&10 i Mjölby AB.

Övriga avslutade styrelse- och ledningsuppdrag de senaste fem åren: -

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelsemedlemmarna och ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i GarpcO genom aktieinnehav.

Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem (5) åren. Vidare har det under de senaste fem (5) åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av styrelsemedlemmarna eller ledande befattningshavare. Inte heller har någon styrelsemedlem eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har heller de senaste fem (5) åren representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation (annat än frivillig likvidation), eller varit föremål för konkursförvaltning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Huskvarnavägen 80, 554 54 Jönköping.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman den 22 maj 2023 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 175 000 kr till styrelseordföranden samt med vardera 125 000 kr till övriga tre styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEN, AKTIEKAPITALET OCH ERBJUDANDET

Aktierna i Garpco är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB med adress, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker därav på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har två aktieslag, A och B, varav A-aktierna betingar ett röstevärde om tio (10) och B-aktier ett röstvärde om ett (1). A-aktierna har ISIN-kod SE0001823345 och B-aktierna har ISIN-kod SE0001823352. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 949 333,00 SEK fördelat på 949 333 aktier, varav 180 000 är A-aktier och 769 333 är B-aktier, med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De aktier som omfattas av Erbjudandet emitteras till en kurs om 275 SEK per aktie. Erbjudandet tillför Bolaget cirka 25,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Erbjudandet omfattas på förhand till cirka 18,3 procent av teckningsåtaganden uppgående till 4,7 MSEK. Bolaget har vare sig begärt, eller erhållit, bankmässig eller annan säkerhet för teckningsåtagandena. Erbjudandet innebär initialt en maximal utspädningseffekt om cirka 8,9 procent av antalet aktier.

Tidpunkt	Händelse	Emissionskurs, SEK	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie, SEK
1984-05-07	Nybildning	100	3 000	3 000	300 000,00	300 000,00	100
1991-03-25	Nyemission	100	550	3 550	55 000,00	355 000,00	100
1993-11-08	Nyemission	100	2 900	6 450	290 000,00	645 000,00	100
2006-12-19	Nyemission (kontant)	58	70 000	715 000	70 000,00	715 000,00	1
2008-07-11	Nyemission (kontant)	70	40 000	755 000	40 000,00	755 000,00	1
2011-06-20	Nyemission (kontant)	70	151 000	906 000	151 000,00	906 000,00	1
2022-12-06	Nyemission (kvittning)	300	43 333	949 333	43 333,00	949 333,00	1

RÄTTIGHETER FÖR AKTIEN OCH UTDELNINGSPOLICY

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Bolagets B-aktier har röstetalet 1 och för A-aktier är röstetalet 10. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till det antal aktier som aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i Garpco kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Policy och rättigheter avseende utdelning har Bolaget inte fastställt. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför den årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med allmänna preskriptionsregler (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har ingen beslutad utdelningspolicy. Senaste utdelningen till Bolagets aktieägare skedde under 2019. Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning sker för verksamhetsåret 2023.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Vidare saknar styrelsen kännedom om andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden, vare sig under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEÄGARFÖRTECKNING

Bolaget hade per den 29 december 2023 totalt 467 aktieägare. Nedan redovisas de aktieägare som har ett innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av rösträtterna för samtliga aktier.¹⁰ För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Tibia Konsult AB	55 000	305 420	38,0	33,3
Idevia AB ¹¹	52 000	85 694	14,5	23,6
Investment AB Transocean ¹²	42 000	54 978	10,2	18,5
Investment AB Spiltan	31 000	73 396	11,0	14,9
Familjen Garpheden	-	50 000	5,3	1,9
Övriga aktieägare (462 st.)	-	199 845	21,0	7,8
Totalt	180 000	769 333	100,0	100,0

BEMYNDIGANDE

Den 22 maj 2023 beslutade årsstämman om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor enligt gällande bolagsordning. Antalet aktier som därvid ska kunna emitteras och antalet aktier som ska kunna tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertering av konvertibler emitterade med stöd av bemyndigandet, ska därmed vara inom ramen för Bolagets bolagsordning. Bemyndigandet gäller för tiden till årsstämman 2024.

PERSONALOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för detta Memorandum har Bolaget inga utestående personaloptioner eller beslutade incitamentsprogram.

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

MENTOR

Bolaget har utsett G&W Fondkommission till Mentor inför notering på NGM Nordic SME.

¹⁰ Per den 30 november 2023 samt därefter kända förändringar.

¹¹ Kontrolleras av styrelseledamot och VD Markus Strand.

¹² Kontrolleras av styrelseordförande Ingrid Salén med familj.

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGET

Bolagets företagsnamn är Garpco Aktiebolag med organisationsnummer 556245-4073. Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Jönköping kommun, Jönköpings län. Garpco bildades och registrerades vid Bolagsverket den 8 augusti 1984. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800M6H5Z41UFF4D65. Bolagets postadress är Garpco Aktiebolag, Huskvarnavägen 80, 3 tr; 554 54 Jönköping, Sverige. Som framgår av bolagsordningen ska Bolagets verksamhet bestå av att driva konsultverksamhet inom företagsförmedling, företagsutveckling, ekonomi och data samt handel med och förvaltning av fast egendom och värdepapper samt idka annan därmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har vid upprättande av detta Memorandum cirka 350 anställda, varav 26 i Polen.

LEGAL STRUKTUR

GARPCO AKTIEBOLAG (PUBL)

	Org. nr.	Säte	Kapitalandel, %	Rösträttsandel, %	Aktiekapital, kr
UW-ELAST AB	556121-1102	Mariestad	100	100	1 080 000
Trekollán AB	556477-4163	Traryd	100	100	375 000
Gotlands Gummifabrik AB	556219-4562	Visby	100	100	700 000
UW-ELAST Poland Sp. z o.o.	649 316	Dobra, Polen	100	100	131 420
TMRubber Sp. z o.o.	112 585	Dobra, Polen	100	100	355 644
Sonoform AB	556262-8163	Tranås	100	100	1 050 000
Swedex AB	556230-6877	Mjölby	100	100	210 000
Swedish Wood Tools AB	556426-1096	Jönköping	100	100	200 000
Glimakra of Sweden AB	556120-7837	Östra Göinge	100	100	1 000 000
TreCe AB	556181-0820	Norrköping	100	100	535 000
Klintstore AB	559220-6956	Norrköping	100	100	50 000
Qbena AB	556287-5046	Motala	100	100	100 000
Garpco Interiör och Design AB	556348-5639	Jönköping	100	100	500 000
Garpco Innovations AB	556185-2137	Jönköping	100	100	500 000
Alnäs Interiör AB	556539-7238	Jönköping	100	100	100 000
Garpco Fastigheter AB	556275-7863	Jönköping	100	100	100 000
Loxitec AB	556605-1537	Gislaved	100	100	50 000

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver avtal ingångna inom ramen för Bolagets normala verksamhet är det Bolagets bedömning att det inte finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet på koncernnivå.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget på koncernnivå är inte, och har heller inte varit part i, eller föremål för, några rättsliga processer eller skiljeförfaranden som har haft eller kan antas komma att få icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Garpco under den senaste tolv månadersperioden. Styrelsen känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna ge anledning att befara att några sådana processer eller förfaranden kommer att inledas.

FÖRSÄKRING

Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringskydd för verksamheten.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Mellan dotterbolaget Garpco Innovations AB och Åke Strand (far till Markus Strand) finns under 2023 en faktura avseende köp av maskin inklusive anpassning på totalt 237 KSEK, vilket bedöms vara marknadsmässiga villkor. Under året 2023 och fram till och med dagen för offentliggörandet av detta Memorandum har inga transaktioner mellan å ena sidan Bolaget, och å andra sidan närstående parter, utöver koncernbolag, förekommit utöver lön och andra ersättningar som betalats till ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner.

KONKURS, LIKVIDATION OCH LIKANDE FÖRFARANDE

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden, samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Garpco offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post och Inrikes Tidningar, samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas skall dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Information från tredje man som återgivits i detta Memorandum har återgivits exakt och inga uppgifter – såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts berörd tredje man – har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nordic SME. För det fall Koden skulle bli bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

LEGAL DUE DILIGENCE

Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr. 556688-7138, har inför Emissionen och noteringen på NGM Nordic SME genomfört en legal due diligence på Garpco.

HANDEL PÅ NORDIC SME OCH INFORMATIONSGIVNING

Bolagets B-aktier kommer att handlas på Nordic SME under kortnamnet GARPCO B. Handeln i Bolagets B-aktier kommer vara tillgänglig i realtid på www.ngm.se.

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Kommunikationen från Bolaget efter noteringen på Nordic SME kommer ske på svenska och endast undantagsvis ske på annat språk när omständigheterna så kräver.



Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

BESKATTNING VID UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller annan som Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget inte har uppdragit åt Euroclear Sweden eller annan att skicka utdelningen skall avdraget verkställas av Bolaget.

INVESTERARAVDRAG VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Ett investeraravdrag infördes den 1 december 2013 som tillämpas på investeringar gjorda efter den 30 november 2013. Genom avdraget kan fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige och mot kontant betalning förvärvar andelar i bland annat ett svenskt rörelsedrivande aktiebolag av mindre storlek i samband med företagets bildande eller vid en nyemission i vissa fall få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital, dock högst 650 000 SEK per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda betalning för andelar i ett och samma företag får uppgå till högst 20 000 000 SEK per år. Om flera investerares underlag för investeraravdrag för ett och samma företag tillsammans överstiger 20 MSEK under ett kalenderår, ska underlagen minska proportionellt så att underlagen tillsammans inte överstiger 20 MSEK. Sedan 1 januari 2019 gäller att en investerare inte får göra investeraravdrag om denne (eller någon närstående) äger eller har ägt andelar i företaget någon gång under perioden den 1 januari två år före beskattningsåret fram till det datum då andelarna förvärvas. Detta gäller oavsett om investeraren äger eller har ägt andelarna direkt eller indirekt och det gäller även om investeraren äger eller ägde andelar i ett annat företag inom samma koncern. Därutöver finns en rad andra krav på såväl investeraren som det företag man investerat i, bland annat när det gäller innehav vid utgången av beskattningsåret, värdeöverföringar till investeraren, löneunderlag, interna förvärv och företagets ekonomiska situation. Ett beviljat avdrag ska vidare återföras under vissa förutsättningar. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om reglerna kan vara tillämpliga och konsekvenserna av dem i det enskilda fallet.

INVESTERINGSSPARKONTO

För fysiska personer som innehar aktierna i investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten betalas varje år.



Bolagsordning

§ 1 Företagsnamn

Bolagets firma är GarpcO Aktiebolag (publ.).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Jönköpings kommun av Jönköpings län.

§ 3 Verksamhet

Föremål för bolaget verksamhet är att driva konsultverksamhet inom företagsförmedling, företagsutveckling, ekonomi och data samt handel med och förvaltning av fast egendom och värdepapper samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 675 000 kronor och högst 2 700 000 kronor. Aktierna fördelas i två serier, betecknade A och B. Av aktiekapitalet skall högst 400 000 aktier utgöras av A-aktier och högst 2 700 000 av B-aktier. Varje A-aktie medför tio röster under det att varje B-aktie medför en röst. Alla aktier medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter efterfordrig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 675 000 aktier och högst 2 700 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7 Revisorer

1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 8 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar kalenderår.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till stämman

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma hålles en gång om året inom sex månader efter räkenskapsåret utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. *Val av ordförande vid stämman.*
2. *Upprättande och godkännande av röstlängd.*
3. *Val av en eller två justeringsmän.*
4. *Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.*
5. *Godkännande av dagordning.*
6. *Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.*
7. *Beslut*
 - a) *om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;*
 - b) *om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;*
 - c) *om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.*
8. *Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter.*
9. *Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.*
10. *Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.*
11. *Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.*

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

ADRESSER

BOLAGET

Garpco Aktiebolag
Huskvarnavägen 80
554 54 Jönköping
+46 (0)36-371935
info@garpco.com
www.garpco.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

G&W Fondkommission
Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
+46 (0)8 503 000 50
info@gwkapital.se
www.gwkapital.se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
+46 (0)8 684 058 00
info@aqurat.se
www.aqurat.se

LEGAL DUE DILIGENCE

Fredersen Advokatbyrå AB
Birger Jarlsgatan 8
114 34 Stockholm
040 10 97 90
info@fredersen.se
www.fredersen.se

REVISOR

PWC
Box 2043
550 02 Jönköping
Huvudrevisor Frida Wengbrand
+46 (0)10 2 125 239
frida.wengbrand@pwc.com
www.pwc.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
+46 (0)8 402 90 00
www.euroclear.se

