

## Delårsrapport januari - juni 2023

### Stark tillväxt inom GARO E-mobility medan GARO Electrification mattas av

#### APRIL - JUNI 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 386,0 MSEK (350,2).
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent (3).
- Rörelseresultatet uppgick till 18,2 MSEK (39,6).
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,7 procent (11,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 20,1 MSEK (33,3).
- Resultat per aktie uppgick till 0,40 SEK (0,67).

#### JANUARI - JUNI 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 756,3 MSEK (731,8).
- Nettoomsättningen ökade med 3 procent (16).
- Rörelseresultatet uppgick till 45,9 MSEK (106,4).
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 procent (14,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 40,6 MSEK (87,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,81 SEK (1,74).

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Ramavtal tecknat med E.ON Drive Infrastructure avseende produkter och lösningar för publik laddning i Europa.
- GARO Entity Pro har genomgått godkänd tredjepartcertifiering (Tüv Syd, Tyskland) enligt internationell laddstandard. Certifieringen visar att GARO tillhandahåller marknaden en säker och trygg laddbox.
- Ny produktions- och logistikaneläggning i Polen har färdigställts enligt plan och tagits i bruk under juli månad.
- Merparten av den polska produktionen är utflyttad ifrån befintlig anläggning. GARO har inlett process för avyttring av befintlig anläggning.

GARO-KONCERNEN NYCKELTAL <sup>1)</sup>	april – juni 2023	april – juni 2022	+/- %	jan – juni 2023	jan – juni 2022	R12	jan – dec 2022
Nettoomsättning, MSEK	386,0	350,2	10	756,3	731,8	1 415,0	1 390,5
EBITDA, MSEK	31,1	48,0	-35	68,3	123,4	133,7	188,8
EBITDA-marginal, %	8,1	13,7		9,0	16,9	9,4	13,6
Rörelseresultat, MSEK	18,2	39,6	-54	45,9	106,4	92,3	152,8
Rörelsemarginal, %	4,7	11,3		6,1	14,5	6,5	11,0
Resultat efter skatt, MSEK	20,1	33,3	-40	40,6	87,1	74,2	120,5
Resultat per aktie <sup>2)</sup> , SEK	0,40	0,67	-40	0,81	1,74	1,48	2,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,5	33,9		-50,2	45,2	-5,3	89,2
Investeringar, MSEK	26,1	15,6		76,2	32,3	164,1	120,1
Avskrivningar, MSEK	13,0	8,4		22,4	17,0	41,4	36,0
Soliditet, %	49,4	61,2		49,4	61,2	49,4	53,2
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup> , SEK	12,94	11,49		12,94	11,49	12,94	12,29
Avkastning på eget kapital, %	12,1	33,2		12,1	33,2	12,1	20,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,6	34,7		12,6	34,7	12,6	22,1
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	308,6	51,8		308,6	51,8	308,6	143,7
Nettoskuld (+) / nettokassa (-) exkl. IFRS16, MSEK	236,1	17,0		236,1	17,0	236,1	65,2

<sup>1)</sup> För definition av nyckeltal se sid 21

<sup>2)</sup> Ingen utspädning av aktier föreligger varför resultat per aktie avser före och efter utspädning

## Stark tillväxt inom GARO E-mobility medan GARO Electrification mattas av

GARO-koncernen uppvisar sammantaget en god försäljningsutveckling under andra kvartalet med en nettoomsättning om 386 MSEK (350), en tillväxt på 10 procent. Omsättningen inom affärsområde GARO E-mobility ökade med 47 procent medan omsättningen inom GARO Electrification minskade med fem procent.

Under kvartalet har produktionen inom GARO E-mobility successivt trappats upp inom samtliga produktgrupper, ett resultat av förbättrad materialförsörjning med färre störningar i leverantörskedjan. Våra leveranstider har väsentligt förbättrats inom GARO E-mobility.

Rörelseresultatet uppgick till 18,2 MSEK jämfört med 39,6 MSEK samma kvartal föregående år. Resultatet i kvartalet har påverkats negativt av valutadifferenser om ca 8 MSEK där den försvagade svenska kronan mot euro pressade bruttomarginalen i kvartalet. Under första halvåret 2023 har vi genomfört flera förändringar både avseende lokaliteter, organisation samt marknadssatsningar för att kunna upprätthålla tillväxt och lönsamhet på lång sikt. Ett stort fokusområde framöver blir kostnadskontroll och förstärkta bruttomarginaler, bland annat genom ökad produktionseffektivitet och prisjusteringar.

Vår nya produktions- och logistikanläggning i Polen har färdigställts enligt plan och togs i bruk under juli månad. Merparten av den polska produktionen är därmed utflyttad ifrån befintlig anläggning och vi har inlett en process för att avyttra befintlig anläggning, värderad till ca 45 MSEK.

### GARO E-MOBILITY

Nettoomsättningen inom affärsområdet GARO E-mobility ökade med 47 procent under kvartalet.

Efterfrågan på laddstationer för större projekt vid kommersiella fastigheter, publika platser och bostadsrätter är hög och utgör just nu den främsta drivkraften för tillväxt inom affärsområdet.

Försäljningen av GARO Entity Pro har under kvartalet varit framgångsrik i Sverige och Storbritannien.

I Sverige är marknaden för hemmaladdare något dämpad till följd av konjunkturen och den stigande räntan, vilket även märks av inom nybilsregistrering för privatpersoner som minskade under första halvåret 2023 jämfört med samma period 2022. Samtidigt finns det högt uppsatta klimatmål som kräver att fordonsflottan ställer om till fossilfritt. Över tid kommer detta att bidra till en betydligt ökad andel eldrivna fordon i Europa.

Efter periodens slut tecknade GARO ett ramavtal med E.ON Drive Infrastructure (EDRI) gällande produkter och lösningar inom publik laddning för flera länder i Europa. Att EDRI väljer GARO som leverantör är en bekräftelse på att våra produkter håller hög kvalitets- och säkerhetsnivå, att vi har god leveransförmåga samt är etablerade med support och eftermarknad.

Etableringen av GARO E-mobility GmbH, i Tyskland fortskrider och ett flertal produkter finns tillgängliga för försäljning i Tyskland. Under tredje kvartalet släpper GARO den nya laddboxen GARO Entity Compact till försäljning – en laddare främst avsedd för hemmaladdning.



**Patrik Andersson**  
Vd och koncernchef

### PRODUKTUTVECKLING

Säkerhetsaspekten är alltid i fokus vid produktutveckling och som en naturlig del i processen. Förutom omfattande tester som genomförts under produktutvecklingen, har vi även tredjepartscertifierat GARO Entity Pro hos Tuv Syd i Tyskland.

Certifieringen görs för att kvalitetssäkra produkten och säkerställa att den följer gällande direktiv, lagar och standarder. GARO Entity Pro är därmed en av få tredjepartscertifierade laddboxar på marknaden.

### GARO ELECTRIFICATION

Nettoomsättningen inom affärsområdet GARO Electrification uppgick i kvartalet till 234 MSEK (247) vilket är en minskning med fem procent eller 13 MSEK jämfört med samma kvartal 2022. Vi ser en svagare konjunktur med stigande räntor där marknaden generellt har mattats av och upplevs nu mer avvaktande med minskat antal projektstarter för nyproduktion av bostäder i Sverige och i Norden. Den avvaktande trenden förväntas fortsätta under 2023–2024, vilket ger en förväntad svagare efterfrågan på nya bostads- och större fastighetsprojekt. Vi noterar dock fortsatt god försäljning inom produktområdet Projekt, ett produktområde som kommer in sent i byggcykeln.

Samtidigt finns ett fortsatt stort behov av renovering och energieffektivisering av fastigheter och en stabil marknad kopplad till grön omställning, vilket driver försäljning inom flera produktgrupper. Denna försäljning kommer dock inte på kort sikt fullt ut kunna kompensera för lägre volymer inom nybyggnation av bostäder.

GAROs synergieffekter mellan affärsområdena är en styrka och viktiga, inte minst under tider med avvaktande försäljning inom vissa produktområden. De är även en framgångsfaktor i produktutveckling vilket märkts vid den senaste produktlanseringen, där vidareutvecklingen av plattformen GARO Entity möjliggjort nya produkter inom GARO Electrifications sortiment.

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Marknaden för laddinfrastruktur växer strukturellt med antalet laddbara fordon och vi ser en fortsatt stark utveckling med ytterligare utbyggnad av laddinfrastruktur på den europeiska marknaden. Bostadsbyggandet i Sverige men även i övriga Norden har minskat betydligt och nyproduktionen av småhus och lägenheter förväntas vara svag under flera kvartal framöver. Däremot förväntas efterfrågan på övrigt kommersiellt och offentligt byggande, i kombination med renoveringsbehov och energieffektivisering vara fortsatt god.

Sammantaget ser vi positivt på de långsiktiga marknadsförutsättningarna, främst drivet av tillväxt inom laddinfrastruktur och dess behov av strömförsörjning.

### **Patrik Andersson**

Vd och koncernchef

# Resultat

## NETTOOMSÄTTNINGEN

Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade med 10 procent till 386,0 MSEK (350,2) jämfört med samma kvartal 2022. Den ökade omsättningen har i sin helhet skett genom organisk tillväxt inom affärsområdet GARO E-mobility. Nettoomsättningen för det första halvåret 2023 uppgick till 756,3 MSEK (731,8) motsvarande en tillväxt om tre procent jämfört med samma period föregående år.

FÖRÄNDRING AV NETTOOMSÄTTNINGEN	april – juni 2023 (MSEK)	april – juni 2023 (%)	jan – juni 2023 (MSEK)	jan – juni 2023 (%)
Föregående år	350,2		731,8	
Organisk tillväxt	35,8	10	25,0	3
Förvärv och strukturförändringar	0		0	
Valutakurseffekter	0		-0,5	
<b>Innevarande kvartal</b>	<b>386,0</b>	<b>10</b>	<b>756,3</b>	<b>3</b>

För definition av nyckeltal se sid 21

## RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet under kvartalet minskade till 18,2 MSEK (39,6) och rörelsemarginalen uppgick till 4,7 procent (11,3) som en följd av en svagare bruttomarginal i kvartalet med högre inköpspriser, lägre produktivitet och en svagare svensk krona. Vidare har rörelseresultatet påverkats av marknadssatsningar där GARO, till skillnad mot samma kvartal föregående år, deltagit på ett flertal mässor och andra säljaktiviteter.

Negativ valutaeffekt i kvartalets rörelseresultat uppgick till 8,3 MSEK jämfört med en negativ effekt om 3,5 MSEK föregående år, där den svenska kronan försvagats mot euron.

I takt med prishöjningar på ingående material och komponenter reglerar GARO priser ut mot kund, om än med viss fördröjning över tid. Under kvartalet har flera prisjusteringar gjorts inom olika produktområden och marknader. Från och med 1 juli har även prisjustering skett på merparten av övrigt sortiment.

Rörelseresultatet för perioden januari till och med juni uppgick till 45,9 MSEK (106,4) vilket gav en rörelsemarginal på 6,1 procent (14,5). Negativ valutaeffekt i rörelseresultatet för första halvåret 2023 uppgick till 14,2 MSEK jämfört med en negativ effekt om 7,9 MSEK föregående år.

## RESULTAT EFTER SKATT

Finansnettot under kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (1,8) och inkluderar valutaeffekter från lån och terminssäkringar i utländsk valuta. Valutaeffekter hänförlig till omvärdering av terminssäkringar uppgick till 0,8 MSEK (0,6).

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 20,0 MSEK (33,3) och resultat per aktie uppgick till 0,40 SEK (0,67). Skattekostnaden

uppgick till 5,4 MSEK (8,1) vilket gav en genomsnittlig effektiv skattesats om 21,3 procent (19,6).

Resultat efter skatt för perioden januari till och med juni uppgick till 40,6 MSEK (87,1) och resultat per aktie uppgick till 0,81 SEK (1,74). Skattekostnaden för perioden januari till och med juni uppgick till 12,1 MSEK (21,1) vilket gav en genomsnittlig effektiv skattesats om 22,9 procent (19,4).

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till -3,5 MSEK (33,9). Jämfört med samma kvartal 2022 är det främst det lägre rörelseresultatet i kombination med fortsatt stort behov av rörelsekapital som förklarar kassaflödet för kvartalet. Kapitalbindningen i komponentlager är fortsatt hög, där GARO sedan andra kvartalet ökat upp produktionsvolymerna för GARO Entity. Under kvartalet har utdelning till aktieägare skett med 20,0 MSEK (70,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari till och med juni 2023 uppgick till -50,2 MSEK (45,2).

Investeringarna under kvartalet uppgick till 26,1 MSEK (15,6) varav 8,3 MSEK (7,9) var hänförligt till produktutveckling och 16,8 MSEK hänförlig till investering i den nya produktionsanläggningen i Polen. Investeringarna under perioden januari till och med juni 2023 uppgick till 76,2 MSEK (32,2) varav 18,0 MSEK (16,0) var hänförligt till produktutveckling och 53,4 MSEK hänförlig till investering i den nya produktionsanläggningen i Polen. Total investering i den nya produktionsanläggningen uppgår till 101 MSEK, där GARO inlett process för avyttring av befintlig anläggning.

Nyttjanderättstillgångar (leasing- och hyreskontrakt) har hittills under året netto ökat med 0,5 MSEK (minskning 2,7).

## LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 308,6 MSEK (51,8). Koncernens nettoskuld exklusive leasingskulder, det vill säga effekter av IFRS 16, uppgick till 236,1 MSEK (17,0). Disponibel likviditet i koncernen, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 79,8 MSEK (123,0) och soliditeten uppgick till 49,4 procent (61,2).

## GARO-AKTIEN

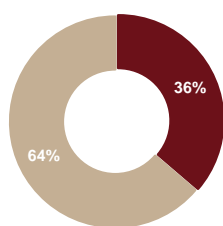
Antalet aktier uppgick vid periodens slut till 50 000 000 (50 000 000). Genomsnittligt antal aktier uppgick under andra kvartalet 2023 till 50 000 000 (50 000 000). Den sista juni 2023 stängde aktiekursen på 62,85 SEK (130,20).

## HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

Efter kvartalets utgång har GARO tecknat ramavtal med E.ON Drive Infrastructure avseende produkter och lösningar för publik laddning, erhållit tredjepartcertifiering avseende GARO Entity Pro, färdigställt ny produktions- och logistikanläggning i Polen samt flyttat ut merparten av den polska produktionen från befintlig anläggning. Härutöver, efter periodens utgång och fram till denna rapportens publicering, har det inte skett några väsentliga händelser eller framkommit information om förhållanden, varken gynnsamma eller ogynnsamma, som motiverar ytterligare upplysningar.

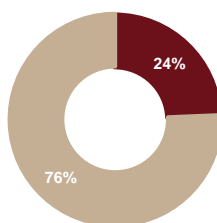
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PER AFFÄRSOMRÅDEN, JAN-JUNI 2023

■ GARO E-mobility ■ GARO Electrification



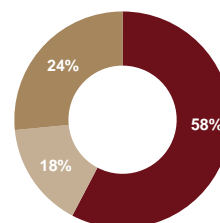
RÖRELSERESULTATETS FÖRDELNING PER AFFÄRSOMRÅDE, JAN-JUNI 2023

■ GARO E-mobility ■ GARO Electrification

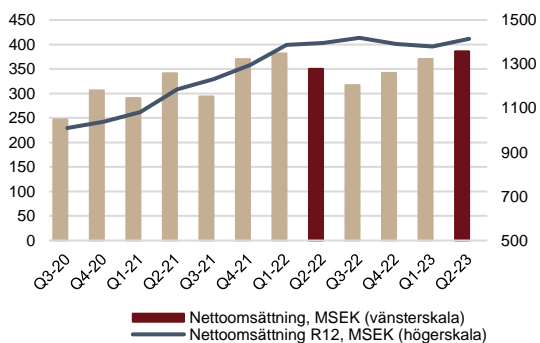


NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE, JAN-JUNI 2023

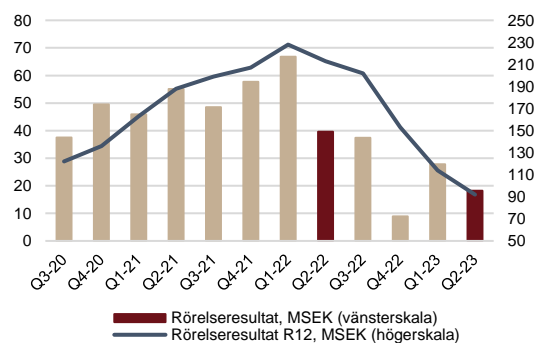
■ Sverige ■ Norden exkl. Sverige ■ Europa exkl. Norden



## NETTOOMSÄTTNING, KONCERNEN



## RÖRELSERESULTAT, KONCERNEN



# GAROs affärsområden

GARO delar in sin verksamhet i två affärsområden: GARO E-mobility och GARO Electrification. GARO E-mobility består av produktområdet E-mobility och GARO Electrification består av de tre produktområdena Installation, Projekt och Tillfällig el.

## GARO E-mobility

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för GARO E-mobility uppgick under det andra kvartalet till 152,1 MSEK jämfört med 103,3 MSEK för samma kvartal föregående år vilket gav en tillväxt på 47 procent. Med kraftigt förbättrad tillgång till komponenter har GARO under kvartalet kunna leverera ut en stor volym av sedan tidigare ineliggande order och leveranstider är numera betydligt kortare.

Nuvarande marknadsläge med bland annat högre räntor gör att flera hushåll avvaktar med sina investeringar vilket påverkar GAROs försäljning av hemmaladdare till privatpersoner främst i Sverige. Under kvartalet har GARO sett en stark försäljningsutveckling i Norden där försäljningen i Danmark mer än fördubblats jämfört med samma kvartal 2022. På övriga marknader i Europa har försäljningen varit på motsvarande nivå som för samma kvartal 2022, en konsekvens av att GARO Entity började säljas först mot slutet av andra kvartalet.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (3,0) vilket gav en rörelsemarginal på 3,0 procent (2,9). Under kvartalet har de högre försäljningsvolymerna motverkats av en svagare bruttomarginal som bland annat pressats av den svagare svenska kronan jämfört med euron. Negativ valutaeffekt i rörelseresultatet uppgick till 4,3 MSEK jämfört med en negativ valutaeffekt om 0,7 MSEK föregående år. Parallellt fortsätter affärsområdet att satsa på organisation och marknadsnärvaro.

Antal anställda vid periodens utgång uppgick till 219 (214).

### GARO E-MOBILITYS VERKSAMHET

Försäljningen av GARO Entity Pro har under kvartalet varit framgångsrikt på flera marknader och med en stark ordergång. Efterfrågan på laddstationer för större projekt vid exempelvis kommersiella fastigheter, publika platser och bostadsrätter är stor, och utgör just nu den främsta drivkraften till tillväxten inom affärsområdet.

Under kvartalet har produktionsvolymen successivt ökat för samtliga produktkategorier i takt med att materialförsörjningen förbättrats. De störningar i leverantörskedjan som tidigare noterats, har nästintill upphört vilket skapat möjlighet för en stabil och effektiv produktionstakt.

Efter kvartalets utgång, i juli, har GARO tecknat ramavtal med E.ON Drive Infrastructure (EDRI). EDRI är en laddoperatör som kombinerar sin utveckling av elnät med byggnation och drift av offentlig laddinfrastruktur för elbilar och kommersiella fordon inom utbyggnad av laddinfrastruktur. Avtalet omfattar försäljning av produkter inom publik laddning för länder inom Europa och sträcker sig fram till år 2027, med möjlighet till förlängning.

Som ett naturligt steg för GAROs fortsatta tillväxt inom elbilsaddning har GARO numera ett säljbolag etablerat i Tyskland, GARO E-mobility GmbH, där process för att rekrytera ledning och säljorganisation pågår.

Tyskland är det land i Europa med flest antal elbilar, över 1 miljon, vilket således kräver en kraftigt ökad utbyggningstakt av laddstationer för att kunna tillgodose behovet av publik elbilsaddning.

GARO har valt att tredjepartcertifiera GARO Entity Pro, enligt internationell laddstandard, hos Tüv Syd i Tyskland. Detta för att kvalitetssäkra produkten, säkerställa att den efterlever gällande direktiv, lagar och standarder samt de hårda tester som genomförts under produktutvecklingen. Den nya plattformen GARO Entity inkluderar skydd inbyggt i produkten vilket särskiljer laddboxen på marknaden och GARO tar därmed större ansvar i säkerheten. Sammantaget gör detta GARO Entity Pro unik. Slut användare, kunder och installatörer kan därmed känna sig trygga med att produkten håller vad den lovar.

Den 1 september startar försäljningen av laddboxen GARO Entity Compact. Laddboxen är främst avsedd för laddning vid villor.

GARO E-MOBILITY NYCKELTAL		apr – juni 2023	apr – juni 2022	jan – juni 2023	jan – juni 2022	R12	jan – dec 2022
Nettoomsättning	MSEK	152,1	103,3	274,3	249,5	446,6	421,8
Tillväxt	%	47	-13	10	18	-6	-3
Rörelseresultat	MSEK	4,5	3,0	11,2	33,6	-9,3	13,1
Rörelsemarginal	%	3,0	2,9	4,1	13,5	Neg	3,1
Investeringar	MSEK	24,6	13,8	70,8	28,3	136,3	93,8
Avskrivningar	MSEK	6,3	3,0	9,1	5,6	15,0	11,5
Antal anställda		219	214	219	214	216	213

För definition av nyckeltal se sid 21

## MARKNADEN

Den globala omställningen till ett fossilfritt samhälle gynnar GARO och det finns en tydlig ambition i Europa att ställa om till fossilfria transporter. Den starka efterfrågan på el- och laddhybridbilar driver behovet av en snabbt utbyggd laddinfrastruktur i Europa genom produkter för elbilsladdning hemma, publikt och på arbetsplatser. Idag finns det ca 27 000 publika laddpunkter i Sverige. Ambitionen är att det år 2030 ska finnas 250 000 laddpunkter vilket kräver en kraftigt ökad utbyggnadstakt för att det målet ska kunna uppnås. Under 2022 fanns det över 3 miljoner laddbara personbilar i Europa. 2030 beräknas denna siffra uppgå till 41 miljoner, vilket då innebär en ökning med nästan 14 gånger. Av antalet nyregistrerade bilar i Europa 2022 stod el- och laddhybridbilar för 35 procent. Antalet elbilar av den totala personbilsparken på vägarna utgjorde dock enbart ca 1 procent. Det kan jämföras med Norge, det land som ligger i framkant inom omställningen till fler fossilfria fordon, där elbilar utgjorde 15,5 procent under samma tidsperiod. I dagsläget finns flest elbilar till antalet i Tyskland med över 1 miljon, medan Norge, Nederländerna, Danmark och Sverige har den procentuellt största andelen elbilar.

Marknaden för hemmaladdare är aningen dämpad till följd av konjunkturen och den höga räntan, och nybilsregistreringar av privatpersoner har under första halvåret minskat mot föregående år. Det finns dock högt uppsatta globala klimatmål att fordonsflottan ska ställa om till fossilfri. Detta driver framledes på att andelen eldrivna fordon ökar av de totalt nyregistrerade bilarna i Europa.

Enligt den uppgörelse som nåddes mellan EU:s medlemsländer och EU-parlamentet hösten 2022, ska alla nya bilar som säljs i EU år 2035 vara utsläppsfria. Detta är ytterligare en drivkraft för att

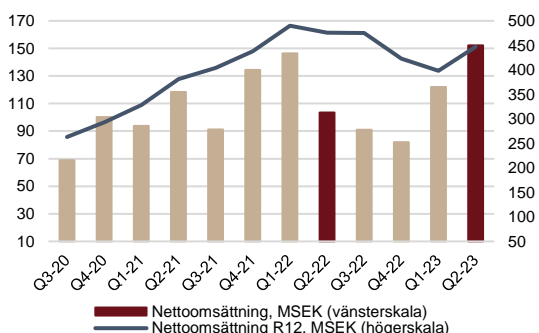
laddinfrastrukturen kommer att behöva byggas ut kraftigt under kommande år, främst inom destinationsladdning.

För att påskynda omställningen och utvecklingen av laddinfrastrukturen reglerar EU och regeringar i ett flertal länder olika initiativ. Europaparlamentet och Europarådet har kommit överens om ett förslag till lagstiftning som ska öka tillgången på laddningsstationer för elfordon. Genom förordningen läggs grunden för ett sammanhängande nät av publika laddningsstationer för såväl personbilar som lastbilar i hela EU, en nödvändighet för att aktörer inom transport- och entreprenadsektorn ska kunna ställa om sin flotta. Lagstiftningen innefattar även garantier för gemensam samordning kring att exempelvis se var laddpunkter finns, förutse kostnaden för laddningen samt gemensamma betallsöningar. Lagstiftning i Sverige kräver att vid nybyggnation av fastigheter med fler än tio parkeringsplatser, ska 20 procent av platserna vara förberedda för laddinfrastruktur, samt att minst en parkeringsplats är utrustad för elbilsladdning. Avseende laddinfrastrukturen i hemmamiljö har Norge och Sverige en väl utbredd laddinfrastruktur.

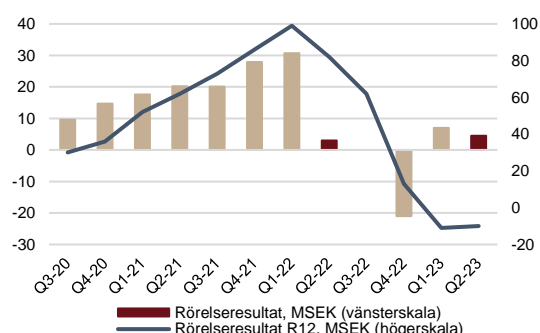
## GAROS SYNERGIEFFEKTER

GARO har i dagsläget en mycket bred och stark produktportfölj, en förutsättning för att lyckas i denna snabbt växande bransch. Tillsammans med affärsområdet GARO Electrification erbjuder GARO E-mobility en komplett helhetslösning från strömförsörjning till elbilsladdning. GARO E-mobility har en positiv effekt på försäljningen av komponenter inom GARO Electrification såsom för produktområde Installation samt kabelskåp och energiförsörjning inom produktområde Projekt. Denna synergieffekt mellan affärsområdena är till stor fördel för kunderna och skapar tillväxt.

### NETTOOMSÄTTNING, GARO E-MOBILITY



### RÖRELSERESULTAT, GARO E-MOBILITY



# GARO Electrification

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet till 233,9 MSEK att jämföra med 246,9 MSEK föregående år, en minskning med fem procent och hänförlig till produktområdena Installation och Tillfällig el.

Produktområde Installation minskade sin försäljning med 14 MSEK jämfört med samma kvartal 2022. Inte oväntat är efterfrågan på produkter relaterade till husfabrikanter (nybyggnation) kraftigt ned, främst i Sverige och Norge. Parallellt är efterfrågan god på produkter relaterade till renovering och energieffektivisering av fastigheter. Sammantaget har försäljningen av normkomponenter såsom säkerhetsprodukter och produkter för energimätning samt el-centraler varit god. Dessa produkter används i såväl nyproduktion som i renovering och energieffektivisering av fastigheter.

Även marknaden kopplad till grön omställning bedöms vara god vilket driver försäljning inom flera produktgrupper.

Produktområdet Projekt, som ligger sent i byggcykeln, uppvisade fortsatt en god försäljning med en tillväxt på 10 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Vi ser god efterfrågan där hög leveransförmåga i kombination med större och mer komplexa kundprojekt är en utveckling som gynnar GARO.

Försäljningen inom produktområde Tillfällig el har bromsat in. Inom produktområdet sker huvuddelen av försäljningen till kunder i Sverige och det är nu noterbart att flertalet uthyrningsbolag avvaktar med investering i denna typ av produkter.

## RESULTAT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 13,7 MSEK (36,6) vilket gav en rörelsemarginal på 5,8 procent (14,8). Det lägre rörelseresultatet förklaras av en lägre försäljning i kombination med en svagare bruttomarginal, ett resultat av produktionsineffektivitet och högre inköpspriser. I Norge har GARO påbörjat en förändring av säljorganisationen samt dess bearbetning av den norska marknaden, en förändring som medfört engångskostnader i kvartalet. Negativ valutaeffekt i rörelseresultatet uppgick till 4,0 MSEK jämfört med en negativ valutaeffekt om 2,8 föregående år.

I takt med prishöjningar på ingående material och komponenter är det GAROs målsättning att reglera priser ut mot kund i motsvarande grad, men där fördröjning i tid påtagligt påverkat marginalen under första halvåret.

Antal anställda vid periodens utgång uppgick till 325 (311). Härutöver var cirka 10 personer inhyrda i produktion samt service.

## MARKNADEN

I Sverige och i flertalet länder i Norden har byggstarten av bostäder minskat kraftigt under det första halvåret, och prognosen visar att detta kommer att påverka produktionstakten av bostäder under 2023–2024. Det finns en svag efterfrågan på bostads- och större fastighetsprojekt beroende av det finansiella läget. Befintliga projekt kommer att slutföras.

Samtidigt finns det fortsatt ett behov av renovering och energieffektivisering av fastigheter och marknaden kopplad till grön omställning bedöms vara stabil. Dessa volymer kommer dock inte på kort sikt fullt ut kunna kompensera för den lägre volymen inom nybyggnation.

På de marknader där GARO är verksamma finns ett behov av nya bostäder och den långsiktiga bedömningen är att marknaden kommer få ny kraft inom kommande år när det finansiella läget stabiliserats. Vidare växer marknaden för utbyggnation av väg- och transportinfrastruktur och bidrar till efterfrågan på tillfällig el till byggarbetsplatser. Marknaden för övrigt kommersiellt och offentligt byggande är fortsatt god.

## INSTALLATION, PROJEKT, TILLFÄLLIG EL

Under kvartalet har GARO deltagit på ett flertal mässor. En av dem var Nordens största inom energi och elektrifiering, Elfack i Göteborg. Bolaget presenterade där produktnyheterna GARO Entity Heat (motorvärmare) och GARO Entity Flex (portabel elbilsaddare). Båda produkterna bygger på samma plattform som GARO Entity Pro. Att delta på mässor är en viktig del i säljarbetet och skapar möjligheter att visa upp hela produktutbudet inom GARO.

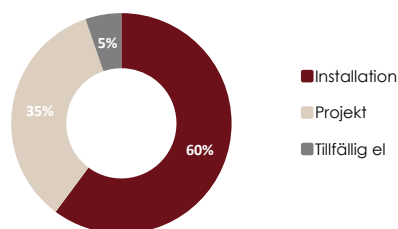
Synergieffekterna mellan affärsområdena är viktiga under tider med avvaktande försäljning inom vissa områden och en framgångsfaktor vid produktutveckling.

Irland är en marknad som haft god utveckling av nybyggnationer av bostäder vilket gör att produktområdena Projekt och Installation utvecklats starkt.

GARO arbetar löpande med att anpassa sin verksamhet. Den i Sverige genomförda omlokaliseringen av affärsområdets organisation och till ny produktions- och logistikanläggning i Hillerstorp gör det möjligt för GARO framöver att enklare effektivisera produktionen utifrån efterfrågan och behov. Kortsiktigt har emellertid omlokaliseringen till nya lokaler påverkat produktiviteten negativt.

## FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

Januari-juni 2023

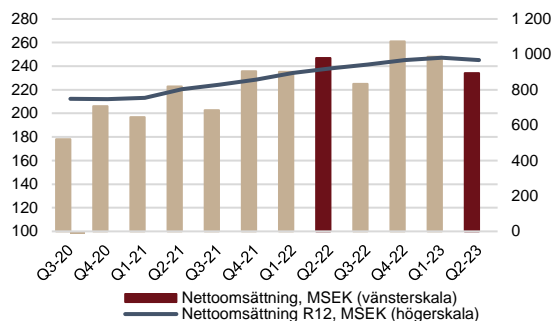




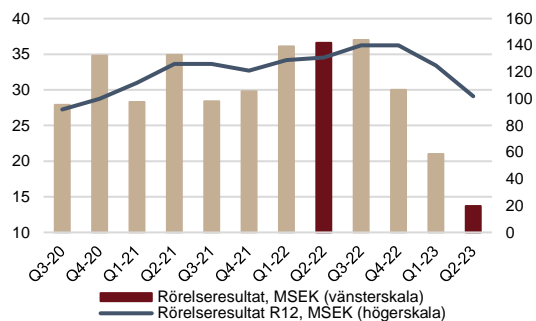
GARO ELECTRIFICATION NYCKELTAL		april – juni 2023	april – juni 2022	jan – juni 2023	jan – juni 2022	R12	jan – dec 2022
Nettoomsättning	MSEK	233,9	246,9	481,9	482,3	968,3	968,7
Tillväxt	%	-5	11	0	15	0	13
Rörelseresultat	MSEK	13,7	36,6	34,8	72,8	101,6	139,7
Rörelsemarginal	%	5,8	14,8	7,2	15,1	10,5	14,4
Investeringar	MSEK	1,5	1,7	5,4	3,9	27,8	26,3
Avskrivningar	MSEK	6,7	5,4	13,3	11,4	26,4	24,5
Antal anställda		325	311	325	311	316	308

För definition av nyckeltal se sid 21

### NETTOOMSÄTTNING, GARO ELECTRIFICATION



### RÖRELSERESULTAT, GARO ELECTRIFICATION



## Produktutveckling med fokus på säkerhet

GARO utvecklar kontinuerligt sitt kunderbjudande inom båda sina affärsområden: GARO E-mobility och GARO Electrification. För att säkerställa att kunderbjudandet fortsatt ligger i framkant och utökas med smarta produkter satsas stora resurser inom produktutveckling, främst inom destinationsladdning.

Utvecklingen är en grundförutsättning för fortsatt expansion. Under 2023 ligger stort fokus på att vidareutveckla GARO Entity med nya funktioner och tjänster. GARO har en lång historia inom tillverkning av produkter för elinstallationer med hög säkerhet i produkterna som ett fokusområde. Trenden som noteras idag är ökade krav på säkerhet från olika aktörer på marknaden, parallellt med att regelverken blir striktare avseende alla typer av elprodukter.

GARO kompromissar inte i säkerhetsfrågan utan levererar produkter och lösningar som följer lagar och standarder.



## Hållbarhet

### GAROS HÅLLBARHETSARBETE

Inom ramen för GAROs hållbarhetsarbete utgår koncernen från två grundpelare, dels hur den egna verksamheten utformas, dels hur produkterna bidrar i omställningen till ett elektrifierat samhälle. GAROs verksamhet ska bedrivas på ett hållbart sätt där alla medarbetare ska erbjudas trygga och trivsamma arbetsplatser. De produkter och tjänster som GARO tillhandahåller skapar förutsättningar och möjliggör framväxten av ett hållbart samhälle. Hållbarhetsfrågorna är en självklar del av koncernens strategi och operativa verksamhet där en långsiktig inriktning som vägleder och strukturerar hållbarhetsarbetet på alla nivåer i företaget är kännetecknande.

### UNDER KVARTALET

GAROs vd och koncernchef Patrik Andersson deltog i juni på ett nationellt klimatmöte som regeringen i Sverige bjudit in till. Ett forum som vid flertalet tillfällen under 2023 sammankallats med utvalda representanter från näringslivet, civilsamhället, intresseorganisationer och akademien för att samla kompetens och diskutera utmaningar och möjligheter för att nå de globala klimatmålen.

Under kvartalet har en av GAROs längst anställda medarbetare gått i pension efter 50 år. Engagerade, trygga och välmående medarbetare är viktigt och en stolthet för bolaget.

Att GARO har medarbetare som väljer att arbeta inom koncernen i flera decennier är inte bara ett kvitto på att GARO är en arbetsplats i fylld med utvecklingsmöjligheter, utan också ett bevis på att det är en trygg arbetsplats med härliga kollegor där trivseln är i stort fokus.

GARO förstärker kontinuerligt sina ansträngningar, kunskaper och samarbete internt och externt för hållbara produkter. Med vägledning av GRI-standards så som Corporate, Sustainability Reporting Directive (CSRD), European Sustainability Reporting Standards (ESRS) och EU taxonomin, vidtar GARO förberedelser för att kunna rapportera sin miljöpåverkan under kommande år.

Vidare har det påbörjats ett arbete kring Environmental Product Declaration (EPD) i linje med Eco-Passport och ISO 14067 för GARO Entity.

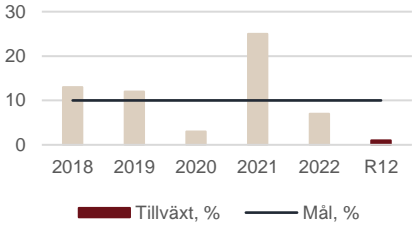
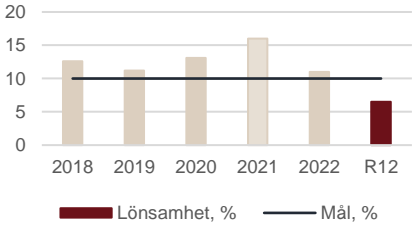
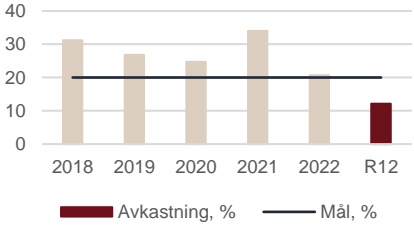
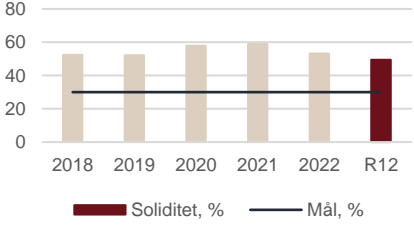
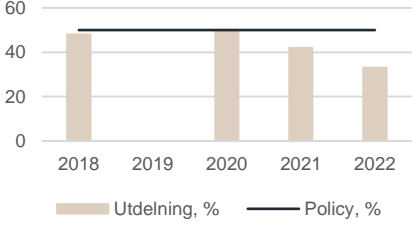
För mer information om GAROs mål för en mer hållbar miljö, hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022 sid 36-51.

## Resultat moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar produktområdet Installation samt utvecklingsavdelning, koncernledning, vissa koncerngemensamma funktioner samt koncernens finansfunktion. Sedan 1 januari 2023 är vissa kundaffärer med tillhörande produktion inom GARO Electrification, internt överförda från moderbolaget till annat bolag inom koncernen. Detta påverkar jämförelsetal både avseende extern och intern omsättning.

Moderbolagets omsättning uppgick under andra kvartalet 93,0 MSEK (130,6). Intern omsättning till övriga koncernbolag uppgick till 15,5 MSEK (38,1). Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 5,0 MSEK (20,4). Moderbolagets omsättning för perioden januari till och med juni 2023 uppgick till 189,5 MSEK (252,7) och rörelseresultatet uppgick till 14,3 MSEK (42,9).

## GAROs finansiella mål

<p><b>FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT</b> Tillväxten ska, över en konjunkturcykel, organiskt uppgå till minst 10 procent.</p> <p><b>MÅL</b> <b>≥ 10 %</b></p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Tillväxt, %</th> <th>Mål, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>13</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>12</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>3</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>25</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>7</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>R12</td> <td>1</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table>	År	Tillväxt, %	Mål, %	2018	13	10	2019	12	10	2020	3	10	2021	25	10	2022	7	10	R12	1	10
År	Tillväxt, %	Mål, %																				
2018	13	10																				
2019	12	10																				
2020	3	10																				
2021	25	10																				
2022	7	10																				
R12	1	10																				
<p><b>LÖNSAMHET</b> Rörelsemarginalen för koncernen ska, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 10 procent av nettoomsättningen.</p> <p><b>MÅL</b> <b>≥ 10 %</b></p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Lönsamhet, %</th> <th>Mål, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>13</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>11</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>13</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>16</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>11</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>R12</td> <td>7</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table>	År	Lönsamhet, %	Mål, %	2018	13	10	2019	11	10	2020	13	10	2021	16	10	2022	11	10	R12	7	10
År	Lönsamhet, %	Mål, %																				
2018	13	10																				
2019	11	10																				
2020	13	10																				
2021	16	10																				
2022	11	10																				
R12	7	10																				
<p><b>AVKASTNING</b> Avkastningen på eget kapital ska, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 20 procent.</p> <p><b>MÅL</b> <b>≥ 20 %</b></p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Avkastning, %</th> <th>Mål, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>31</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>26</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>24</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>34</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>20</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>R12</td> <td>13</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	År	Avkastning, %	Mål, %	2018	31	20	2019	26	20	2020	24	20	2021	34	20	2022	20	20	R12	13	20
År	Avkastning, %	Mål, %																				
2018	31	20																				
2019	26	20																				
2020	24	20																				
2021	34	20																				
2022	20	20																				
R12	13	20																				
<p><b>SOLIDITET</b> Soliditeten ska ej understiga 30 procent.</p> <p><b>MÅL</b> <b>≥ 30 %</b></p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Soliditet, %</th> <th>Mål, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>52</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>51</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>58</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>59</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>54</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>R12</td> <td>48</td> <td>30</td> </tr> </tbody> </table>	År	Soliditet, %	Mål, %	2018	52	30	2019	51	30	2020	58	30	2021	59	30	2022	54	30	R12	48	30
År	Soliditet, %	Mål, %																				
2018	52	30																				
2019	51	30																				
2020	58	30																				
2021	59	30																				
2022	54	30																				
R12	48	30																				
<p><b>UTDELNINGSPOLICY</b> Utdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av bolagets nettoresultat efter skatt. Utdelningsförslaget ska beakta GAROs långsiktiga utdelningspotential samt koncernens investerings- och konsolideringsbehov i övrigt.</p> <p><b>MÅL</b> <b>≥ 50 %</b></p>	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Utdelning, %</th> <th>Policy, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>48</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>52</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>50</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>42</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>33</td> <td>50</td> </tr> </tbody> </table>	År	Utdelning, %	Policy, %	2018	48	50	2019	52	50	2020	50	50	2021	42	50	2022	33	50			
År	Utdelning, %	Policy, %																				
2018	48	50																				
2019	52	50																				
2020	50	50																				
2021	42	50																				
2022	33	50																				

# Allmänt

## VERKSAMHETENS ART

GARO är ett företag, som under eget varumärke, utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa produkter och system för elinstallationsmarknaden. Verksamhet bedrivs i Sverige, Norge, Finland, Irland, Polen och Storbritannien. Koncernen är organiserad i två affärsområden, GARO Electrification och GARO E-mobility. GARO har ett brett sortiment och är marknadsledande inom ett flertal produktområden.

GAROs affärsidé är att med fokus på innovation, hållbarhet och design utveckla lönsamma helhetslösningar för elbranschen.

## SÄSONGSVARIATIONER

GAROs verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. GAROs försäljning är i allmänhet stabil från det ena kvartalet till det andra, men kan fluktuera månadsvis inom kvartalen. Försäljningen kan vara något lägre under semestermånaderna (juli-augusti) och från december till januari. Under perioder med hög produktion binder GARO i normalfallet upp rörelsekapital. Likvida medel frigörs från rörelsekapitalet efter högsäsongen, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

GAROs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna under not 3 på sid 70-72 i årsredovisningen för 2022. Årsredovisningen finns tillgänglig på [www.garogroup.se](http://www.garogroup.se). Härutöver har inga förändringar skett som ändrar bolagets syn på risker och osäkerhetsfaktorer.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

GARO presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte definieras av IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör en utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella mått på

samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra bolag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker i enlighet med de principer som beskrivs i årsredovisningen för 2022. Hittills under 2023 samt för helåret 2022 har inga transaktioner med närstående skett.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplýsningar i enlighet med IAS 34, 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 1 – 19 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Vidare framkommer upplýsningar enligt IAS 34.16A förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2.

GARO AB tillämpar samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen.

## REVISORNS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för övergripande granskning av bolagets revisorer.

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Gnosjö den 14 augusti 2023

GARO AB (publ) (org. nr 556051-7772)

Rickard Blomqvist  
Ordförande

Johan Paulsson  
Styrelseledamot

Susanna Hilleskog  
Styrelseledamot

Lars Kongstad  
Styrelseledamot

My Bäck  
Arbetslagar-  
representant

Mari-Katharina Kadowaki  
Styrelseledamot

Lars-Åke Rydh  
Styrelseledamot

Jonas Lohtander  
Arbetslagarrepresentant

Martin Althén  
Styrelseledamot

Patrik Andersson  
Vd och koncernchef

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

	april – juni 2023	april – juni 2022	jan – juni 2023	jan – juni 2022	R12	jan – dec 2022
Belopp i MSEK						
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	386,0	350,2	756,3	731,8	1 415,0	1 390,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,3	1,0	0,9	1,5	1,4
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>386,4</b>	<b>350,5</b>	<b>757,3</b>	<b>732,7</b>	<b>1 416,5</b>	<b>1 391,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Aktiverat arbete för egen räkning	1,0	1,4	2,2	3,0	4,6	5,4
Råvaror och förnödenheter	-217,6	-182,0	-424,2	-375,1	-776,3	-727,4
Övriga externa kostnader	-48,9	-40,5	-93,7	-78,6	-189,7	-174,3
Personalkostnader	-89,7	-81,4	-173,3	-158,6	-321,4	-306,8
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13,0	-8,4	-22,4	-17,0	-41,4	-36,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,2</b>	<b>39,6</b>	<b>45,9</b>	<b>106,4</b>	<b>92,3</b>	<b>152,8</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiellt netto	7,2	1,8	6,8	1,7	5,9	0,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25,4</b>	<b>41,4</b>	<b>52,7</b>	<b>108,2</b>	<b>98,2</b>	<b>153,4</b>
Inkomstskatt	-5,4	-8,1	-12,1	-21,1	-24,0	-32,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>20,0</b>	<b>33,3</b>	<b>40,6</b>	<b>87,1</b>	<b>74,2</b>	<b>120,5</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferenser	1,0	-0,2	12,2	4,5	18,3	10,6
<b>Övrigt totalresultat netto efter skatt</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>12,2</b>	<b>4,5</b>	<b>18,3</b>	<b>10,6</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>21,0</b>	<b>33,1</b>	<b>52,8</b>	<b>91,6</b>	<b>92,5</b>	<b>131,1</b>
Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare						
<b>Nyckeltal per aktie</b>						
Genomsnittligt antal aktier	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
<b>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</b>	<b>0,40</b>	<b>0,67</b>	<b>0,81</b>	<b>1,74</b>	<b>1,48</b>	<b>2,41</b>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	138,8	119,2	127,7
Materiella anläggningstillgångar	331,8	154,1	269,4
Finansiella anläggningstillgångar	4,7	3,8	4,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>475,3</b>	<b>277,2</b>	<b>401,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	391,6	300,5	344,9
Kundfordringar	364,4	323,6	321,1
Övriga kortfristiga fordringar	63,2	19,3	56,8
Likvida medel	13,8	18,9	29,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>833,2</b>	<b>662,4</b>	<b>752,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 308,7</b>	<b>939,6</b>	<b>1 153,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	20,0	20,0	20,0
Övriga reserver	21,9	3,6	9,7
Övrigt tillskjutet kapital	1,5	1,5	1,5
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	603,5	549,5	582,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>646,9</b>	<b>574,6</b>	<b>614,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	36,0	23,4	36,6
Leasingskulder	57,1	25,0	62,4
Övriga avsättningar	9,2	8,0	9,0
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>102,3</b>	<b>56,4</b>	<b>108,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	214,1	12,6	58,1
Leasingskulder	15,4	9,8	16,1
Leverantörsskulder	188,4	145,7	187,4
Övriga kortfristiga skulder	141,7	140,4	169,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>559,5</b>	<b>308,6</b>	<b>431,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 308,7</b>	<b>939,6</b>	<b>1 153,5</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> Belopp i MSEK	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Annat tillskjutit kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2022	20,0	-0,9	0	532,4	551,5
Resultat för perioden				120,5	120,5
Övrigt totalresultat för perioden		10,6		0	10,6
Erhållen teckningsoptionslikvid			1,5		1,5
Utdelning till aktieägare				-70,0	-70,0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2022</b>	<b>20,0</b>	<b>9,7</b>	<b>1,5</b>	<b>582,9</b>	<b>614,1</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2023	20,0	9,7	1,5	582,9	614,1
Resultat för perioden				40,6	40,6
Övrigt totalresultat för perioden		12,2		0	12,2
Utdelning till aktieägare				-20,0	-20,0
Valutaeffekter				0	0
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2023</b>	<b>20,0</b>	<b>21,9</b>	<b>1,5</b>	<b>603,5</b>	<b>646,9</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG**

	<b>april – juni 2023</b>	<b>april – juni 2022</b>	<b>jan – juni 2023</b>	<b>jan – juni 2022</b>	<b>R12</b>	<b>jan – dec 2022</b>
Belopp i MSEK						
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25,9	45,5	53,2	104,3	107,7	159,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-29,4	-11,6	-103,4	-59,1	-113,0	-70,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3,5</b>	<b>33,9</b>	<b>-50,2</b>	<b>45,2</b>	<b>-5,3</b>	<b>89,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-8,3	-7,9	-18,0	-16,0	-32,9	-30,8
Förvärv av dotterföretag	0	-0,9	-1,1	-0,9	-1,1	-0,9
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-17,8	-7,7	-58,2	-16,2	-131,2	-89,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	1,9	1,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-26,1</b>	<b>-16,4</b>	<b>-77,3</b>	<b>-33,1</b>	<b>-163,3</b>	<b>-119,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upplåning /Amortering av lån	54,9	-0,4	139,2	-1,1	198,6	58,1
Amortering av leasingskuld	-4,2	-2,8	-8,5	-5,7	-14,9	-12,0
Erhållen teckningsoptionslikvid	0	1,5	0	1,5	0	1,5
Utbetald utdelning till aktieägare	-20,0	-70,0	-20,0	-70,0	-20,0	-70,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>30,7</b>	<b>-71,7</b>	<b>110,7</b>	<b>-75,3</b>	<b>163,7</b>	<b>-22,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,1</b>	<b>-54,2</b>	<b>-16,8</b>	<b>-63,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>-52,3</b>
Kursdifferens i likvida medel	0,8	-0,2	1,1	0,5	-0,2	0,2
Likvida medel vid periodens början	11,9	73,3	29,5	81,6	18,9	81,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>13,8</b>	<b>18,9</b>	<b>13,8</b>	<b>18,9</b>	<b>13,8</b>	<b>29,5</b>



**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

	april – juni 2023	april – juni 2022	jan – juni 2023	jan – juni 2022	jan – dec 2022
Belopp i MSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	93,0	130,6	189,5	252,7	498,4
Övriga rörelseintäkter	19,7	16,2	39,5	32,6	65,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>112,7</b>	<b>146,8</b>	<b>229,0</b>	<b>285,3</b>	<b>563,5</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-64,2	-80,4	-128,8	-155,6	-310,1
Övriga externa kostnader	-17,5	-15,3	-35,6	-28,5	-61,6
Personalkostnader	-24,3	-28,3	-46,8	-53,5	-102,1
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1,7	-2,4	-3,5	-4,8	-11,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,0</b>	<b>20,4</b>	<b>14,3</b>	<b>42,9</b>	<b>78,6</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,3	0	-0,7	0	2,8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7,0	3,5	10,1	4,9	10,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0	-0,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11,7</b>	<b>23,9</b>	<b>23,7</b>	<b>47,8</b>	<b>91,0</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	28,5
Inkomstskatt	-2,2	-4,8	-4,7	-9,7	-24,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>9,5</b>	<b>19,1</b>	<b>19,0</b>	<b>38,1</b>	<b>95,1</b>

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med resultat efter skatt.

Sedan 1 januari 2023 är vissa kundaffärer med tillhörande produktion inom GARO Electrification internt överförda från moderbolaget till annat bolag inom koncernen. Detta påverkar jämförelsetal både avseende extern och intern omsättning.

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Belopp i MSEK			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	24,9	57,7	8,3
Materiella anläggningstillgångar	30,8	36,5	33,8
Andelar i koncernföretag	81,2	81,0	80,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	161,0	65,1	75,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>297,9</b>	<b>240,3</b>	<b>198,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	35,0	48,3	54,6
Kundfordringar	83,0	101,6	89,3
Övriga fordringar	292,0	137,4	282,9
Kassa och bank	0	6,3	5,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>410,0</b>	<b>293,6</b>	<b>432,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>707,9</b>	<b>533,9</b>	<b>630,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	20,0	20,0	20,0
Fond för egenupparbetade utvecklingsutgifter	40,5	40,5	6,1
Reservfond	2,6	2,6	2,6
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	324,6	268,7	360,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>387,7</b>	<b>331,8</b>	<b>388,8</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>3,4</b>	<b>2,3</b>	<b>3,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	21,7	9,0	22,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21,7</b>	<b>9,0</b>	<b>22,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	125,3	2,6	3,0
Kortfristiga ej räntebärande skulder	169,8	188,2	212,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>295,1</b>	<b>190,8</b>	<b>215,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>707,9</b>	<b>533,9</b>	<b>630,9</b>

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	GARO Electrification		GARO E-mobility		Eliminering		Koncernen	
Information affärsområde	Kv2 2023	Kv2 2022	Kv2 2023	Kv2 2022	Kv2 2023	Kv2 2022	Kv2 2023	Kv2 2022
<b>Intäkter</b>								
Summa externa intäkter	307,2	331,3	251,0	154,7	-172,2	-135,8	386,0	350,2
Summa interna intäkter	-73,3	-84,4	-98,9	-51,4	172,2	135,8	0	0
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>233,9</b>	<b>246,9</b>	<b>152,1</b>	<b>103,3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386,0</b>	<b>350,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>							<b>18,2</b>	<b>39,6</b>
Finansiellt netto							7,2	1,8
Årets skattekostnader							-5,4	-8,1
<b>Årets nettoresultat</b>							<b>20,0</b>	<b>33,3</b>

INTÄKTER PER GEOGRAFISK HEMVIST (APRIL- JUNI)

Produktområde	GARO Electrification			GARO E-mobility			Totalt		
	april - juni 2023	april - juni 2022	tillväxt %	april - juni 2023	april - juni 2022	tillväxt %	april - juni 2023	april - juni 2022	tillväxt %
Sverige	145,5	162,1	-10	75,7	55,0	38	221,2	217,1	2
Norden exkl. Sverige	30,9	36,1	-14	38,7	11,3	242	69,6	47,4	47
Europa exkl. Norden	57,8	48,7	18	37,7	37,2	2	95,5	85,9	11
Valutaeffekter	-0,3	0	0	0	-0,2	0	-0,3	-0,2	0
<b>Totalt</b>	<b>233,9</b>	<b>246,9</b>	<b>-5</b>	<b>152,1</b>	<b>103,3</b>	<b>47</b>	<b>386,0</b>	<b>350,2</b>	<b>10</b>

INTÄKTER PER GEOGRAFISK HEMVIST (JAN-JUNI)

Produktområde	GARO Electrification			GARO E-mobility			Totalt		
	jan - juni 2023	jan - juni 2022	tillväxt %	jan - juni 2023	jan - juni 2022	tillväxt %	jan - juni 2023	jan - juni 2022	tillväxt %
Sverige	304,2	311,8	-2	131,8	136,0	-3	436,0	447,8	-3
Norden exkl. Sverige	61,3	70,4	-13	77,6	28,4	173	138,9	98,8	41
Europa exkl. Norden	116,7	99,4	17	64,9	85,6	-24	181,6	185,0	-2
Valutaeffekter	-0,3	0,7	-	0	-0,5	-	-0,3	0,2	0
<b>Totalt</b>	<b>481,9</b>	<b>482,3</b>	<b>0</b>	<b>274,3</b>	<b>249,5</b>	<b>10</b>	<b>756,3</b>	<b>731,8</b>	<b>3</b>

**GARO KONCERNEN FLERÅRSÖVERSIKT OCH NYCKELTAL \***

		april – juni 2023	april – juni 2022	jan – juni 2023	jan – juni 2022	R12	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	MSEK	386,0	350,2	756,3	731,8	1 415,0	1 390,5	1 295,8	1 039,8	1 008,1	903,7
Tillväxt	%	10	3	3	16	1	7	25	3	12	13
EBITDA	MSEK	31,1	48,0	68,3	123,4	133,7	188,8	243,0	163,2	134,9	128,8
EBITDA-marginal	%	8,1	13,7	9,0	16,9	9,4	13,6	18,8	15,7	13,4	14,3
Rörelseresultat, EBIT	MSEK	18,2	39,6	45,9	106,4	92,3	152,8	207,2	136,2	112,6	113,8
Rörelsemarginal	%	4,7	11,3	6,1	14,5	6,5	11,0	16,0	13,1	11,2	12,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning	SEK	0,40	0,67	0,81	1,74	1,48	2,41	3,33	1,91	1,71	1,65
Eget kapital, per aktie	SEK	12,94	11,49	12,94	11,49	12,94	12,28	11,03	8,61	6,86	5,92
Utdelning, per aktie	SEK	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0,80	1,40	0,95	0	0,80
Utdelning	MSEK	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	40,0	70,0	47,5	0	40,0
Stängningskurs, aktie	SEK	62,85	130,2	62,85	130,2	n/a	108,6	216,0	127,0	61,4	34,7
Avkastning på eget kapital	%	12,1	33,2	12,1	33,2	12,1	20,7	34,0	24,7	26,8	31,2
Avkastning på sysselsatt kapital	%	12,6	34,7	12,6	34,7	12,6	22,1	39,2	32,2	30,4	34,7
Investeringar	MSEK	26,1	15,6	76,2	32,3	164,1	120,1	45,3	45,3	33,4	22,7
Avskrivningar	MSEK	13,0	8,4	22,4	17,0	41,4	36,0	35,8	26,9	22,3	15,0
Soliditet	%	49,4	61,2	49,4	61,2	49,4	53,2	58,9	57,9	52,2	52,4
Nettoskuld	MSEK	308,6	51,8	308,6	51,8	308,6	143,7	-9,4	11,3	45,6	45,7
Nettoskuld / EBITDA	ggr	2,3	0,2	2,3	0,2	2,3	0,8	0,0	0,1	0,3	0,4
Antal anställda		544	525	544	525	532	521	498	412	421	402

\*För definition av nyckeltal se sid 21

**KVARTALSDATA**

<b>Resultaträkning koncernen</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>	<b>Kv3 2020</b>
Belopp i MSEK												
Nettoomsättning	386,0	370,3	341,8	317,0	350,2	381,6	370,1	293,9	341,2	290,6	306,3	247,0
Rörelsekostnader	-367,8	342,5	-332,9	-279,6	-310,6	-314,7	-312,4	-245,4	-286,1	-244,7	-256,8	-209,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,2</b>	<b>27,8</b>	<b>8,9</b>	<b>37,4</b>	<b>39,6</b>	<b>66,8</b>	<b>57,7</b>	<b>48,5</b>	<b>55,1</b>	<b>45,9</b>	<b>49,5</b>	<b>37,5</b>
Finansiellt netto	7,2	-0,4	2,1	-2,9	1,8	-0,1	1,4	0,5	-2,1	1,3	-4,6	-1,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>25,4</b>	<b>27,4</b>	<b>11,0</b>	<b>34,5</b>	<b>41,4</b>	<b>66,7</b>	<b>59,1</b>	<b>49,0</b>	<b>53,0</b>	<b>47,2</b>	<b>45,0</b>	<b>36,3</b>
Skatt	-5,4	-6,7	-4,0	-7,9	-8,1	-13,0	-12,7	-9,6	-10,5	-8,9	-10,5	-7,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>20,0</b>	<b>20,7</b>	<b>7,0</b>	<b>26,6</b>	<b>33,3</b>	<b>53,7</b>	<b>46,4</b>	<b>39,4</b>	<b>42,6</b>	<b>38,3</b>	<b>34,4</b>	<b>28,3</b>
<b>Nettoomsättning per affärsområde</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>	<b>Kv3 2020</b>
Belopp i MSEK												
GARO E-mobility	152,1	122,2	80,6	92,1	103,3	146,4	134,4	91,2	118,4	93,8	100,2	68,9
GARO Electrification	233,9	248,1	261,2	224,9	246,9	235,2	235,7	202,7	222,8	196,8	206,1	178,1
<b>Totalt koncernen</b>	<b>386,0</b>	<b>370,3</b>	<b>341,8</b>	<b>317,0</b>	<b>350,2</b>	<b>381,6</b>	<b>370,1</b>	<b>293,9</b>	<b>341,2</b>	<b>290,6</b>	<b>306,3</b>	<b>247,0</b>
<b>Rörelseresultat per affärsområde</b>	<b>Kv2 2023</b>	<b>Kv1 2023</b>	<b>Kv4 2022</b>	<b>Kv3 2022</b>	<b>Kv2 2022</b>	<b>Kv1 2022</b>	<b>Kv4 2021</b>	<b>Kv3 2021</b>	<b>Kv2 2021</b>	<b>Kv1 2021</b>	<b>Kv4 2020</b>	<b>Kv3 2020</b>
Belopp i MSEK												
GARO E-mobility	4,5	6,6	-20,9	0,4	3,0	30,7	27,9	20,1	20,2	17,6	14,7	9,6
GARO Electrification	13,7	21,2	29,8	37,0	36,6	36,1	29,8	28,4	34,9	28,3	34,8	27,9
<b>Totalt koncernen</b>	<b>18,2</b>	<b>27,8</b>	<b>8,9</b>	<b>37,4</b>	<b>39,6</b>	<b>66,8</b>	<b>57,7</b>	<b>48,5</b>	<b>55,1</b>	<b>45,9</b>	<b>49,5</b>	<b>37,5</b>

## Nyckeltal, alternativa nyckeltal och definitioner

Nyckeltalen i denna rapport beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägarna och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås.

**Rörelseresultat, EBIT:** Resultat före finansiella poster och skatt

**Rörelsemarginal, %:** Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden

**Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK:** Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antalet aktier vid periodens utgång

**Eget kapital per aktie, SEK:** Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång

**Avkastning på eget kapital, %:** Resultat efter skatt senaste 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital, %:** Rörelseresultat senaste 12 månader dividerat med sysselsatt kapital.

**Soliditet, %:** Eget kapital i procent av balansomslutningen

**Sysselsatt kapital, SEK:** Balansomslutning minus kortfristiga skulder justerat för kassa/bank

**Nettoskuld:** Räntebärande skulder, leasingskulder enligt IFRS 16 minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel

**Nettoskuld exklusive IFRS16:** Räntebärande skulder exklusive leasingskulder enligt IFRS 16 minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel

**Nettoskuld/ EBITDA, ggr:** Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till EBITDA de senaste 12 månaderna

## Alternativa nyckeltal

GARO använder även vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som GARO tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det ska särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

**Organisk tillväxt:** Organisk tillväxt med justering för valutaeffekter från verksamhet med annan valuta än SEK.

**EBITDA:** Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

**EBITDA-marginal, %:** EBITDA i procent av nettoomsättning under perioden

**R12:** En summering av utfall från de senaste 12 månaderna

**Antal anställda:** Antalet anställda vid utgången av perioden.

# Ekonomisk information

## INBJUDAN TILL PRESENTATION FÖR PRESS OCH ANALYTIKER

Den 15 aug 2023 kl. 09.30 presenterar vd och koncernchef Patrik Andersson och CFO Helena Claesson rapporten och besvarar frågor i en telefonkonferens.

Telefonnummer:

Sverige: 010 884 80 16

Internationellt: +44 203 936 2999

Deltagarkod: **80 24 83**

Presentationen som används under telefonkonferensen kan laddas ner på [www.garogroup.se](http://www.garogroup.se), under Investor relations. En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida efteråt.

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Patrik Andersson, vd och koncernchef: +46 (0)76 148 44 44

Helena Claesson, finansdirektör: +46 (0)70 676 07 50

## FINANSIELL KALENDER

Tredje kvartalet 2023 10 november 2023

Fjärde kvartalet 2023 21 februari 2024

## FRAMÅTBlickande INFORMATION

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt framhållits kan andra faktorer ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet. Sådana faktorer inbegriper, men är inte begränsade till, det allmänna ekonomiska läget, förändringar av valutakurser och räntor, politisk utveckling, påverkan av konkurrerande produkter och priser på dessa, svårigheter vid produktutveckling och vid kommersialisering, tekniska problem, avbrott i tillgången på råvaror och kreditförluster avseende större kunder.

## KORT OM GARO

GARO utvecklar och tillverkar innovativa produkter och lösningar inom el och E-mobility. GARO vänder sig både till dig som är yrkesproffs men även till dig som är slutanvändare. GAROs varumärke är din garanti för elsäkerhet, användarvänlighet och hållbarhet. GARO startade sin verksamhet 1939 i Gnosjö – en småländsk ort där vår tydliga entreprenörsanda har sitt ursprung och vårt huvudkontor fortsatt finns kvar. I övrigt är det inte mycket som är sig likt från den tiden – idag är GARO en internationell koncern med verksamhet i sex länder och har cirka 550 medarbetare. Som en grund i GAROs arbete finns all den kunskap och erfarenhet som koncernen samlat på sig från 1939 fram tills idag.

Denna information är sådan information som GARO AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2023 kl. 08.30.