

PEN CONCEPT GROUP AB



HALVÅRSRAPPORT **JAN – JUN 2017**

2017 I KORTHET

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 40,8 MSEK (29,5 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,3 MSEK (-1,2 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -10,6 % (-3,9 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,9 MSEK (-1,5 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -3,8 MSEK (-1,2 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,20 kr (-0,07 kr).

FÖRSTA - ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 76,8 MSEK (59,0 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6,7 MSEK (0,4 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -8,7 % (0,7 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 MSEK (-0,5 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -5,9 MSEK (0,0 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,32 kr (0,0 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA - ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

- PEN Shop Concept AB tar hem order på kundvagnar till svensk lågpriskedja.
- PEN Concept Group AB förvärvar restauranggrossisten Goods Sweden AB.
- Kinesiska Tus Holding investerar i PEN och tar två styrelseplatser.
- VD Annica Lind Nordberg avgår vid bolagsstämman den 17 maj och Johan Burtus tillträder som ny VD.
- En ny ledningsgrupp och ändrad organisationsmodell införs i juni för att stärka internt samarbete och öka fokus på företagets affärsområden.
- PEN tar ett starkare grepp om marknadsföring och PR och väljer att lyfta fram det gemensamma varumärket 'PEN' i hela koncernen.
- Tus Holding bildar lanseringsteam för att öka PEN's exponering på den kinesiska marknaden.
- PEN Shop Concept AB levererar komplett butik till Emmaus Björkå i Malmö.
- Goods Sweden AB levererar restauranginredning till Madame Brasserie som är en del av nysatsningen Gummifabriken i Värnamo.
- Qingdao Oboya Shop Concept Co., Ltd. förlänger avtal med Netto kring tillverkning och leverans av butiksinnredningsprodukter.
- PEN Interiör AB och Goods Sweden AB ökar samarbetet och levererar komplett restauranginredning till Liban Deli i Jönköping.

UTSIKTER FÖR ÅR 2017

- PEN:s målsättning är att under 2017 nå en omsättning som överstiger 180 MSEK med positivt resultat.
- PEN kommer att fortsätta fokusera på stark organisk tillväxt på våra marknader. Vi ser en stark efterfrågan på våra produkter och tjänster och beräknas fortsätta växa organiskt med över 10 % per år under de närmaste åren.

VD HAR ORDET

Det har varit en händelserik och relativt turbulent start på året. Under det första kvartalet förvärvades restauranggrossisten Goods Sweden AB i Växjö och kom att införlivas i affärsområdet Restaurang. Den prognostiserade försäljningen har totalt sett dock inte levt upp till förväntningarna vilket bland annat förklaras med tilltagande konkurrens, framflyttade affärer och att vissa kundsegment utvecklats svagare än väntat. PEN har också tappat säljkraft genom egna uppsägningar. Halvvägs in i det andra kvartalet skedde ett VD-byte i samband med att PEN antog en ny strategisk inriktning med ökad exponering mot Kina.



Tveklöst är vårt halvårsresultat långt under förväntan. En negativ EBIT om 6,7 MSEK är ett klart underbetyg, men vi har sedan en tid aktiverat flera initiativ för att öka försäljningen och stärka resultatet. Bland annat rekryterar vi ytterligare säljare och projektledare till flera av våra affärsområden, samt jobbar för att stärka vår marginal i varuförsörjningskedjan.

En ny strategisk inriktning har tagit form under främst det andra kvartalet med väsentligt ökat fokus på den kinesiska marknaden, samt via kinesiska affärspartners öka tillväxttakten i Sverige och Europa. Vi har sett detta bland annat genom att Tus Holding investerat i PEN samt fått två styrelseplatser.

En ny ledningsgrupp etablerades i början av sommaren och har sedan dess investerat betydande tid i vår personal. Att känna motivation och arbetsglädje och därutöver ha lyhörda, empatiska ledare är en av huvudnycklarna till att vända negativa trender. Jag känner vi har ett starkt engagemang hos våra anställda och vidare att vi sitter på all nödvändig kompetens för att utveckla PEN i den riktning vi nu önskar.

Vi har antagit en tydligare ton i varumärkesfrågor genom att lyfta fram den renodlade logotypen för PEN i allt fler sammanhang, från affärsdokument till digitala och tryckta media. Det är viktigt för oss att vara tydliga mot kunder och affärspartners och att utveckla vår kommunikation så att vi stärker vår position som helhetsleverantör på en konkurrensutsatt marknad.

Kina utgör ett allt starkare fundament i vår nya strategi, då vi avser växa båda i Kina samt Europa med hjälp av utvalda kinesiska affärspartners. Vår delägare Tus Holding initierade under sommaren ett lanseringsteam för PEN i Kina med fokus på affärsutveckling. Detta har resulterat i ett samarbete kring interiördesign av ett stort antal företagsinkubatorer som Tus förvaltar i Kina. Vidare avser Tus och PEN att i samråd etablera ett designcenter i Kina som inkluderar nära samarbete med utvalda svenska utbildningsinstitut inom interiör- och industridesign.

PEN signerade vidare ett avtal med kinesiska Loveoffice, en del av elektronikkoncernen Haier, kring interiördesign och produktförsörjning inom kontorsinredningar. Loveoffice specialiserar sig på prefabricerade kontor, där leveranstiden från order till nyckelfärdigt kontor understiger två veckor. Kunden betalar en kvadratmeterhyra, vars storlek beror på konfiguration och tillval för den aktuella kontorsmiljön. PEN's åtagande är att erbjuda designförslag och produkter med skandinavisk prägel. I och med detta har vi etablerat ett fjärde affärsområde utöver butik, mässa och restaurang, nämligen kontor.

Affärsområdet Butik har upplevt en relativt svag utveckling under året då affärsvolymerna inte ökat i den takt vi förväntat oss. Vi tolkar att marknaden upplever viss osäkerhet kring framtida shoppingbeteende samt att onlinehandel blivit ett allt vanligare inslag för konsumenterna. Här tittar vi på olika sätt att diversifiera oss och har därför valt att inleda samarbete med det Shanghai-baserade utvecklingsföretaget Deep Blue Technology. Företaget har utvecklat ett koncept för bemanningsfria butiker som går under namnet TakeGo. Lösningen är till stora delar baserad på artificiell intelligens och bedöms ha stor potential. Konceptet möjliggör shopping dygnet runt och har redan introducerats mot flera av våra kunder.

Av tradition är PEN:s omsättning väldigt säsongsbunden med högre intäkter under årets tredje och fjärde kvartal. Vi tror på en liknande utveckling för 2017 och har därför satt prognosen därefter med målet om ett positivt resultat på helåret.

Johan Burtus
Koncernchef och VD

FINANSIELL INFORMATION

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 40,8 MSEK (29,5 MSEK), vilket inte är i linje med förväntad försäljningsökning. Totala omsättningstillväxten för kvartalet var närmare 38 % jämfört med motsvarande kvartal 2016. Omsättningstillväxten är delvis hänförligt till förvärvet av GOODS Sweden AB.

RESULTAT

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,3 MSEK (-1,2 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4,9 MSEK (-1,5 MSEK). Det negativa resultatet för innevarande kvartal förklaras i huvudsak av förskjuten försäljning till senare perioder, organisationsförändringar, omstruktureringskostnader samt olika kostnader som är hänförliga till uppstart av nya marknader och kundkonton.

FÖRSTA-ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för första halvåret 2017 uppgick till 76,8 MSEK (59,0 MSEK), vilket inte är i linje med förväntad försäljningsökning. Totala omsättningstillväxten för halvåret uppgick till närmare 30 % jämfört med halvåret 2016. Omsättningstillväxten är delvis hänförligt till förvärvet av GOODS Sweden AB.

RESULTAT

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till -6,7 MSEK (0,4 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 MSEK (-0,5 MSEK). Det negativa resultatet för halvåret förklaras i huvudsak av förskjuten försäljning till senare perioder, organisationsförändringar samt olika kostnader som är hänförliga till uppstart av nya marknader och kundkonton.

Resultatet för halvåret har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -0,9 MSEK (-0,9 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -1,7 MSEK (-2,2 MSEK) i avskrivningar, varav -0,3 MSEK (-0,3 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -1,4 MSEK (-1,9 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 1,8 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -0,4 MSEK.

Finansieringsverksamheten tillförde totalt 14,6 MSEK.

Årets kassaflöde uppgick under perioden till 8,9 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 10,7 MSEK.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 140 (129) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till -1,4 MSEK (0,5 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista juni 2017 till 1,0 MSEK (82 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista juni 2017 till 56 % (66 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ.) noterades på Aktie Torget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista juni 2017 uppgick till totalt 18 674 900 aktier. Aktiens kvotvärde uppgick till ca 0,04 kr.

RISKER OCH RISKKONTROLL

PEN är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valuta-upplånings-, finansierings- och ränterisker samt även likviditets- och kreditrisker. För ytterligare information, se årsredovisning.

Väsentliga risker som är viktiga att belysa, där exponeringen är relativt hög, är finansierings- samt ränterisk. Koncernens högt ställda tillväxtstrategi medför att bolaget kontinuerligt behöver tillgång till externt kapital både för den kraftiga organiska tillväxten och även för framtida förvärv.

Ränterisken hänför sig till koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan, som i sin tur påverkar nettoresultatet negativt. Räntan på tagna lån i koncernen binds dock aldrig mer än ett år och på lån som överstiger ett år, understiger räntebindningstiden inte tre månader. PEN arbetar aktivt med att minska den externa låneskulden genom att dels använda överskottslikviditet och dels omplacera lånen med billigare räntebelastning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt BFNAR 2012:1, K3 och Årsredovisningslagen.

VÄRDERING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas huvudsakligen till anskaffningsvärde efter avdrag för planenliga avskrivningar.

NYCKELTALSDEFINITIONER

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

BRUTTOMARGINAL

Intäkter med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens intäkter.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens intäkter.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerad med ett vägt genomsnitt antal aktier.

EGET KAPITAL

Summan av fritt och bundet eget kapital vid perioden slut.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnitt av antalet anställda vid varje periods utgång.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

23 november 2017 Delårsrapport 3

22 februari 2018 Bokslutskommuniké 2017

Informationen i denna delårsrapport är sådan som PEN Concept Group AB skall offentliggöra enligt Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 augusti 2016.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Jönköping den 24 augusti 2017

Johan Burtus

VD

Robert Wu

Styrelseordförande

Mikael Palm Andersson

Styrelseledamot

Krister Magnusson

Styrelseledamot

Karl Malmström

Styrelseledamot

Bo Hu

Styrelseledamot

Jinli Zhang

Styrelseledamot

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

PEN Concept Group AB
Alfavägen 3
SE-556 52 Jönköping
Org.nr: 556772-5667

Tfn: 036 – 36 17 80
E-post: info@pen.se
www.pen.se

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

KONCERN

	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
	apr - j un	Apr - j un	Jan - j un	Jan - j un
TSEK	2017	2016	2017	2016
RÖRELSENS INTÄKTER				
Net to omsät t ni ng	39 265	29 240	75 197	58 617
Övri ga rörel sei nt äkt er	1 498	218	1 615	371
Summa rörel sens i nt äkt er	40 763	29 458	76 812	58 988
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvar or och för nödenhet er	- 25 247	- 17 030	- 47 821	- 32 026
Per sonal kost nader	- 11 821	- 8 584	- 22 102	- 16 673
Avskri vni ngar och nedskri vni ngar	- 876	- 1 111	- 1 754	- 2 235
Övri ga ext erna kost nader	- 7 152	- 3 895	- 11 820	- 7 659
Summa rörel sens kost nader	- 45 096	- 30 620	- 83 497	- 58 592
Rörel seresul t at	- 4 333	- 1 162	- 6 685	396
RESULTAT FRÅN FI NANSI ELLA POSTER				
Ränte i nt äkt er och li knande resul t at post er	673	120	912	251
Ränt ekost nader och li knande resul t at post er	- 1 207	- 507	- 1 856	- 1 149
Summa fi nansnet to	- 534	- 387	- 944	- 898
Resul t at efter fi nansi ella post er	- 4 867	- 1 549	- 7 629	- 503
Skatt	1 071	388	1 678	555
Peri odens resul t at	- 3 796	- 1 161	- 5 951	52

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2017	2016
TI LLGÅNGAR	30/6	30/6
Immateriella anläggningstillgångar	18 437	20 568
Materiella anläggningstillgångar	2 443	2 862
Finansiella anläggningstillgångar	4 190	2 580
Summa anläggningstillgångar	25 070	26 009
Varulager	23 769	22 288
Fordringar	37 501	31 124
Likvida medel	10 730	306
Summa omsättningstillgångar	72 000	53 718
SUMMA TI LLGÅNGAR	97 070	79 727
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 062	15 845
Summa eget kapital	21 062	15 845
Långfristiga skulder	21 073	26 517
Kortfristiga skulder	54 935	37 366
Summa skulder	76 008	63 883
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	97 070	79 727
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	22 100	24 400
Belånade kundfordringar	5 865	2 094
Ansvarsförbindelser	0	5 160
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
MSEK	2017	2016
	30/6	30/6
Belopp vid årets ingång	26	4
Ny- och kvittningssession	0	12
Periodens resultat	-6	0
Belopp vid periodens utgång	21	16

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	6 mån	6 mån
TSEK	Jan-jun	Jan-jun
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	- 7 629	- 502
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m	430	2 239
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	- 7 199	1 737
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	- 820	- 360
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	- 11 655	- 8 011
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	14 296	- 21 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 821	- 27 772
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 76	- 34
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 113	- 300
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	-	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	- 180	137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 369	- 197
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	14 608	16 380
Nyemission	0	11 440
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 608	27 820
Årets kassaflöde	8 861	- 149
Likvida medel vid årets början	1 869	455
Likvida medel vid årets slut	10 730	306

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
TSEK	Apr - jun	Apr - jun	Jan - jun	Jan - jun
RÖRELSENS INTÄKTER	2017	2016	2017	2016
Övriga rörelseintäkter	1 539	1 098	2 827	2 172
Summa rörelseintäkter	1 539	1 098	2 827	2 172
RÖRELSENS KOSTnader				
Personalkostnader	- 1 526	- 652	- 2 823	- 1 231
Övriga externa kostnader	- 930	- 248	- 1 426	- 434
Summa rörelsekostnader	- 2 456	- 900	- 4 249	- 1 665
Rörelseresultat	- 916	198	- 1 421	507
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	511	130	685	166
Finansiella kostnader	- 648	- 136	- 787	- 353
Summa finansnetto	- 137	- 6	- 102	- 187
Resultat efter finansiella poster	- 1 053	192	- 1 523	320
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	- 1 053	192	- 1 523	320
BALANSRÄKNING				
TSEK			2017	2016
TILLGÅNGAR			30/6	30/6
Finansiella anläggningstillgångar			51 207	29 362
Summa anläggningstillgångar			51 207	29 362
Fordringar			4 277	5 133
Likvida medel			1 069	82
Summa omsättningstillgångar			5 346	5 215
SUMMA TILLGÅNGAR			56 553	34 577
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			31 632	22 977
Summa eget kapital			31 632	22 977
Långfristiga skulder			23 027	4 143
Kortfristiga skulder			1 895	7 457
Summa skulder			24 921	11 600
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			56 553	34 577
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter			11 646	11 646
Ansvarsförbindelser			0	3 000