

PEN

Concept Group



KVARTALSRAPPORT

JULI – SEP 2016

2016 I KORTHET

FÖRSTA - TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 81,4 MSEK (50,0 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,9 MSEK (-2,2 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -2,4 % (-4,4 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,2 MSEK (-3,6 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -2,5 MSEK (-3,0 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,13 kr (-22,0 kr).

TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 22,4 MSEK (21,8 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2,3 MSEK (-1,0 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -10,4 % (-4,5 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,7 MSEK (-1,5 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -2,5 MSEK (-1,2 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,13 kr (-8,8 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA - TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

- Första handelsdag med PEN-aktier den 1 augusti 2016.
- PEN genomförde en nyemission som blev övertecknad.
- PEN tecknar via PEN Interiör ett 3-årsavtal med mässbolaget Elmia för byggnation av mässmontrar
- PEN tecknar via Shop Service Center ett 3-års avtal för kassadiskar till Systembolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET

- Utrullningen av kassadiskar till Systembolaget påbörjades under fjärde kvartalet.
- 3-årsavtalet med Elmia kommer igång med bland andra byggnation för Elmia Husvagn/Husbil, Subcontractor.
- PEN:s målsättning är att under 2016 uppnå en omsättning som överstiger 100 MSEK med positivt resultat.
- Bolaget planerar att efter årsskiftet byta redovisning från K3 till IFRS.
- Rekrytering av CFO, Mikael Månsson som tillträdde 26 september.
- PEN kommer att fortsätta fokusera på stark organisk tillväxt på våra marknader. Vi ser en stark efterfrågan på våra produkter och beräknas fortsätta växa organiskt med över 10 % per år under de närmaste åren.

VD:S KOMMENTAR

Då var det dags för en lägesrapport för verksamhetens tredje kvartal.

Tredje kvartalet innehåller till stor del våra semestermånader i Skandinavien, inom den marknaden som PEN har större delen av sin verksamhet. I både budget och prognos för kvartal tre tar vi hänsyn till det och vi kan se att resultatet går väl i linje med prognosticerat. Något av de större pågående projekten har flyttats fram vilket gör att omsättningen påverkas i viss grad, men vi bedömer att vi följer vår målsättning för året.

Hösten är traditionellt orderstark i de affärsområden som vi verkar med en betydligt högre omsättning efter sommaren än under våren. Det är fullt fart i de producerande enheterna och vår personal gör ett fantastiskt jobb med att få igenom de projekt vi åtagit oss. Vi har lyckats väl med våra leveranser och fått en hel del beröm från våra kunder.

Vår marknadsbearbetning fortsätter i samma takt och vi har lyckats med att knyta till oss ett större antal order inom alla affärsområden. En målinriktad marknadsbearbetning och vårt unika koncept ökar intresset för oss bland kunder i Sverige och Skandinavien. Vi fortsätter även bearbetningen av den inhemska marknaden i Kina för bolagets tjänster och produkter.

Under fjärde kvartalet har vi påbörjat utrullningen av kassadiskar till Systembolaget. Även vårt 3-årsavtal med Elmia har satt ordentlig fart med både husvagn och husbilmässa och Elmia Subcontractor, där vi även levererat designade specialmontrar direkt till utställare.

PEN kommer att fortsätta fokusera på stark organisk tillväxt inom våra affärsområden. Ytterligare förvärv på den Skandinaviska marknaden är också något vi ser framöver, då med syftet att kunna stärka vårt utbud och skapa större marknadsandelar.

Bolaget räknar med att kunna nå våra omsättningsmål samt att Bolaget kommer att gå med vinst. Vi ser en stark efterfrågan på våra produkter och beräknas fortsätta växa organiskt med över 10 % per år. Orderingenången är stark och med konton som fortsätter även efter årsskiftet, så bedömer jag att det ger oss alla förutsättningar för fortsatt tillväxt och vinst även i framtiden.

Annica Lind Nordberg
Koncernchef och VD



FINANSIELL INFORMATION

TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 22,4 MSEK (21,8 MSEK), vilket var något lägre än bolagets förväntningar. Totala omsättningstillväxten för kvartalet var 3 % jämfört med motsvarande kvartal 2015.

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2,3 MSEK (-1,0 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -2,7 MSEK (-1,5 MSEK). Det negativa resultatet för innevarande kvartal förklaras i huvudsak av semesterperioden samt viss förskjuten försäljning till senare perioder, omstruktureringskostnader samt olika kostnader som är hänförliga till uppstart av nya kundkonton.

FÖRSTA-TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för första nio månaderna 2016 uppgick till 81,4 MSEK (50,0 MSEK). Totala omsättningstillväxten för perioden uppgick till närmare 63 % jämfört med motsvarande period 2015. Omsättningstillväxten är delvis hänförligt till förvärvet av PEN Interiör AB.

RESULTAT

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till -1,9 MSEK (-2,2 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3,2 MSEK (-3,6 MSEK). Resultatet belastas av omstruktureringskostnader samt även av olika engångskostnader.

Resultatet för de tre första kvartalen har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -1,3 MSEK (-1,3 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -3,3 MSEK (-1,5 MSEK) i avskrivningar, varav -0,5 MSEK (-0,3 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -2,8 MSEK (-1,2 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar. Ökade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar är hänförliga till förvärvade övervärden från PEN Interiör AB.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -35,1 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -0,2 MSEK.

Finansieringsverksamheten tillförde totalt 35,7 MSEK.

Årets kassaflöde uppgick under perioden till 0,3 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 0,8 MSEK.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 125 (124) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till 0,8 MSEK (0,3 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista september 2016 till 78 TSEK (15 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista sep 2016 till 79 % (16 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ) noterades på AktieTorget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista september 2016 uppgick till totalt 18 674 900 aktier.

Efter nyemission uppgick bolagets aktiekapital till 746 996 kr fördelat på 18 674 900 stycken 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.

NYCKELTALSDEFINIONER

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:

24 februari 2017

Bokslutskommuniké 2016

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

Jönköping den 24 november 2016

Annica Lind Nordberg

Koncernchef och VD

Denna kvartalsrapport 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

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån
TSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
RÖRELSENS INTÄKTER	2 016	2 015	2 016	2 015
Nettoomsättning	22 344	21 782	80 961	49 861
Övriga rörelseintäkter	99	13	470	163
Summa rörelsens intäkter	22 443	21 795	81 431	50 024
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-12 940	-12 776	-44 966	-31 022
Personalkostnader	-7 440	-6 270	-24 113	-13 910
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 115	-957	-3 349	-1 465
Övriga externa kostnader	-3 290	-2 791	-10 949	-5 850
Summa rörelsens kostnader	-24 784	-22 794	-83 378	-52 247
Rörelseresultat	-2 342	-999	-1 946	-2 223
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39	128	289	278
Räntekostnader och liknande resultatposter	-406	-628	-1 555	-1 685
Summa finansnetto	-367	-500	-1 266	-1 408
Resultat efter finansiella poster	-2 709	-1 499	-3 212	-3 631
Skatt	199	306	754	604
Periodens resultat	-2 510	-1 192	-2 458	-3 026

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2 016	2 015
TILLGÅNGAR	30/9	30/9
Immateriella anläggningstillgångar	19 637	22 668
Materiella anläggningstillgångar	2 741	3 102
Finansiella anläggningstillgångar	3 144	1 163
Summa anläggningstillgångar	25 522	26 933
Varulager	23 364	23 103
Fordringar	31 932	48 123
Likvida medel	792	385
Summa omsättningstillgångar	56 088	71 611
SUMMA TILLGÅNGAR	81 610	98 544
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 627	-3 550
Summa eget kapital	23 627	-3 550
Långfristiga skulder	21 337	47 483
Kortfristiga skulder	36 647	54 611
Summa skulder	57 983	102 095
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	81 610	98 544
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	24 400	24 400
Belånade kundfordringar	2 094	2 094
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag	2 016	2 015
MSEK	30/9	30/9
Belopp vid årets ingång	4	-3
Ny- och kvittningsemission	22	2
Periodens resultat	-2	-3
Belopp vid periodens utgång	24	-4

KASSAFLÖDE KONCERNEN

KONCERN

	9 mån	9 mån
	Jan-sep	Jan-sep
TSEK		
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 016	2 015
Resultat efter finansiella poster	-3 212	-3 631
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	3 372	1 358
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	159	-2 273
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-1 436	-3 576
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-8 762	-17 447
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	-25 106	8 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 145	-14 721
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-34	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-300	-581
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	0	-667
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	136	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-198	-1 248
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	14 028	15 697
Nyemission	21 652	641
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 680	16 338
Årets kassaflöde	337	369
Likvida medel vid årets början	455	16
Likvida medel vid årets slut	792	385

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån
TSEK	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep
RÖRELSENS INTÄKTER	2 016	2 015	2 016	2 015
Övriga rörelseintäkter	1 084	436	3 256	907
Summa rörelsens intäkter	1 084	436	3 256	907
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-634	-293	-1 861	-293
Övriga externa kostnader	-205	-104	-644	-290
Summa rörelsens kostnader	-839	-397	-2 505	-583
Rörelseresultat	245	39	751	324
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	85	31	251	46
Finansiella kostnader	-173	-94	-525	-321
Summa finansnetto	-88	-63	-274	-275
Resultat efter finansiella poster	157	-24	477	49
Skatt	-35	0	-105	0
Periodens resultat	122	-24	372	49

BALANSRÄKNING	2 016	2 015
TSEK	2 016	2 015
TILLGÅNGAR	30/9	30/9
Finansiella anläggningstillgångar	40 115	25 443
Summa anläggningstillgångar	40 115	25 443
Fordringar	2 070	1 383
Likvida medel	78	15
Summa omsättningstillgångar	2 148	1 398
SUMMA TILLGÅNGAR	42 263	26 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	33 334	4 193
Summa eget kapital	33 334	4 193
Långfristiga skulder	7 262	20 490
Kortfristiga skulder	1 667	2 158
Summa skulder	8 929	22 648
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	42 263	26 841
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	11 646	11 646
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000