

# PEN

Concept Group



## **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

JAN – DEC 2016

# 2016 I KORTHET

## FÖRSTA - FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 123,5 MSEK (81,1 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1,1 MSEK (-1,7 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till 0,9 % (-2,1 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,08 MSEK (-3,9 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till 0,01 MSEK (-2,3 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till 0,0005 kr (-17,2 kr).

## FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 42,1 MSEK (28,2 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3,1 MSEK (0,5 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till 7,3 % (1,9 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,3 MSEK (-0,3 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till 2,5 MSEK (0,7 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning 0,13 kr (5,29 kr).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA - FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

- 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.
- Rekrytering av CFO, Mikael Månsson som tillträdde 26 september.
- Shop Service Center byter namn till PEN Shop Concept AB.
- PEN Interiör får större order till McDonalds Norge.
- PEN Shop Concept får avtal om att leverera utpasseringssystem till en av de större livsmedelskedjorna i Sverige.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FJÄRDE KVARTALET

- PEN Interiör får leverera första restaurangen till större internationell snabbmatskedja.
- PEN Concept Group förvärvar Goods Sweden AB som har fullsortiment på möbler och produkter inom restaurang.
- PEN Shop Concept får order och avtal om leverans av kundvagnar och korgar till svensk lågpriskedja.
- Bolaget planerar att efter årsskiftet byta redovisningsprincip från K3 till IFRS.
- 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

Fjärde kvartalet är som väntat starkt.

Hösten är den säsong då vi traditionellt har en stor del av vår omsättning, så också hösten 2016, vilket avspeglar sig i vårt rörelseresultat.

Båda mässa, restaurang och butik gick fram starkt och vi lyckades även att knyta nya kontrakt och ta in nya kunder. Vi ser att med hårt och resultatintriktat arbete har vi lyckats uppfylla våra mål för året.

Under fjärde kvartalet påbörjades utrollningen av kassadiskar till Systembolaget samt att vårt avtal med Elmia satte ordentlig fart med både husvagn- och husbilmässa samt Elmia Subcontractor. Vi fick också utöver det normala orderflödet, en order på en större McDonalds i Norge samt en ny större internationell snabbmatskedja.



Det nya året börjar vi med att förvärva Goods Sweden AB i Växjö, ett strategiskt förvärv. Med ett brett sortiment av möbler och restaurangprodukter kompletterar de bolaget väl i både nuvarande och framförallt i kommande affärer. Tillsammans med den kompetens i projektledning och design som finns på PEN skapas det klart bättre utvecklingsmöjligheter för både Goods och PEN att ta större marknadsandelar.

I Kina har vi lyckats växa hos befintliga kunder och även lyckats bra med vår marknadsbearbetning med framförallt internationella kunder. Vi fortsätter med en målinriktad bearbetning av den inhemska marknaden av bolagets produkter. Förutom det arbetar vi vidare med att utveckla affärsområdet inredning på den inhemska marknaden i Kina och vi ser ett stort intresse av vår kunskap inom design och projektledning för inredningskoncept i de kontakter som hittills tagits. Kul också att detta uppmärksammats av kommunen i Qingdao som gav oss ett innovationsbidrag för att kunna vidareutvecklas.

Vår målsättning är att öka tillväxten inom inredning och vi arbetar aktivt med att finna nya utvecklingsområden inom inredning i hela Skandinavien. Vi har ett flertal riktigt spännande idéer inom inredning som vi just har börjat penetrera för vidareutveckling inom vår befintliga verksamhet i Sverige och Kina. Områden som vi tror ligger helt rätt i tiden och hoppas kunna lansera inom kort.

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

Bolaget räknar med att kunna öka omsättningen under 2017 och att fortsatt kunna gå med vinst. Efterfrågan på våra produkter och tjänster gör att vi beräknar att fortsätta växa organiskt med över 10 % per år.

**Annica Lind Nordberg**  
Koncernchef och VD

# FINANSIELL INFORMATION

## FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

### OMSÄTTNING

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 42,1 MSEK (28,2 MSEK), vilket var något lägre än bolagets förväntningar. Totala omsättningstillväxten för kvartalet var 49 % jämfört med motsvarande kvartal 2015.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 3,1 MSEK (0,5 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till 3,3 MSEK (-0,3 MSEK).

## FÖRSTA-FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

### OMSÄTTNING

Omsättningen för 2016 uppgick till 123,5 MSEK (78,3 MSEK). Totala omsättningstillväxten för perioden uppgick till närmare 58 % jämfört med motsvarande period 2015. Omsättningstillväxten är delvis hänförligt till förvärvet av PEN Interiör AB.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 1,1 MSEK (-1,7 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till 0,085 MSEK (-3,9 MSEK). Resultatet belastas av omstruktureringkostnader samt även av olika engångskostnader.

Resultatet för 2016 har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -1,1 MSEK (-2,3 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

### AVSKRIVNINGAR

Årets resultat har belastats med -4,4 MSEK (-2,7 MSEK) i avskrivningar, varav -0,7 MSEK (-0,3 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -3,7 MSEK (-2,1 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 -20 MSEK.

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -1,4 MSEK.

Finansieringsverksamheten tillförde totalt 22,8 MSEK.

Årets kassaflöde uppgick under perioden till 1,4 MSEK vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 1,9 MSEK.

## **PERSONAL OCH ORGANISATION**

Medelantalet anställda uppgick till 121 (124) personer.

## **MODERBOLAGET**

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till 0,3 MSEK (0,7 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista december 2016 till 69 TSEK (72 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista dec 2016 till 78 % (44 %).

## **AKTIEN**

Aktien i PEN Concept Group AB (publ) noterades på AktieTorget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista december 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:

17 maj 2017	Delårsrapport 1
17 maj 2017	Årsstämma
24 augusti 2017	Delårsrapport 2
23 november 2017	Delårsrapport 3
22 februari 2018	Bokslutskommuniké 2017

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

**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](mailto:info@pen.se)  
[www.pen.se](http://www.pen.se)

# RESULTATRÄKNING KONCERNEN

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
TSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nettoomsättning	41 045	27 545	122 006	77 406
Övriga rörelseintäkter	1 069	3 579	1 539	3 742
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>42 113</b>	<b>31 124</b>	<b>123 544</b>	<b>81 148</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Råvaror och förnödenheter	-23 534	-13 682	-68 500	-44 704
Personalkostnader	-9 723	-10 107	-33 836	-24 017
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 056	-1 208	-4 406	-2 673
Övriga externa kostnader	-4 708	-5 579	-15 658	-11 429
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-39 022</b>	<b>-30 577</b>	<b>-122 400</b>	<b>-82 823</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 091</b>	<b>547</b>	<b>1 146</b>	<b>-1 675</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	563	75	853	353
Räntekostnader och liknande resultatposter	-358	-925	-1 913	-2 610
<b>Summa finansnetto</b>	<b>205</b>	<b>-849</b>	<b>-1 061</b>	<b>-2 257</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 297</b>	<b>-303</b>	<b>85</b>	<b>-3 932</b>
Skatt	-828	1 015	-74	1 619
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 469</b>	<b>712</b>	<b>10</b>	<b>-2 313</b>



# BALANSRÄKNING KONCERNEN

<b>TSEK</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>31/12</b>	<b>31/12</b>
Immateriella anläggningstillgångar	19 799	22 408
Materiella anläggningstillgångar	2 658	2 942
Finansiella anläggningstillgångar	2 560	2 153
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>25 016</b>	<b>27 503</b>
Varulager	22 949	21 928
Fordringar	26 769	22 817
Likvida medel	1 869	455
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>51 587</b>	<b>45 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76 603</b>	<b>72 703</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 763	4 367
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 763</b>	<b>4 367</b>
Långfristiga skulder	8 503	10 301
Kortfristiga skulder	42 336	58 035
<b>Summa skulder</b>	<b>50 840</b>	<b>68 337</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>76 603</b>	<b>72 703</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	24 400	24 400
Belånade kundfordringar	5 409	2 094
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160
<b>Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag</b>		
<b>MSEK</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>31/12</b>	<b>31/12</b>
Belopp vid årets ingång	4	-3
Ny- och kvittningsemission	22	10
Periodens resultat	0	-2
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>26</b>	<b>4</b>

# KASSAFLÖDE KONCERNEN

## KONCERN

	12 mån Jan-dec 2016	12 mån Jan dec 2015
<b>TSEK</b>		
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat efter finansiella poster	84	-3 932
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	2 345	2 740
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>2 429</b>	<b>-1 192</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-1 021	-2 401
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 952	6 060
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	-17 496	2 453
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 040</b>	<b>4 920</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 103	-813
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-425	-717
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	0	-667
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	136	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 392</b>	<b>-2 197</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Upptagna/lösta lån	1 194	-2 925
Nyemission	21 652	641
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22 846</b>	<b>-2 284</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 414</b>	<b>439</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>455</b>	<b>16</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 869</b>	<b>455</b>

# RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
TSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER	2016	2015	2016	2015
Övriga rörelseintäkter	1 094	1 053	4 350	1 979
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 094</b>	<b>1 053</b>	<b>4 350</b>	<b>1 979</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Personalkostnader	-969	-507	-2 830	-520
Övriga externa kostnader	-538	-213	-1 182	-800
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 507</b>	<b>-720</b>	<b>-4 012</b>	<b>-1 320</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-413</b>	<b>333</b>	<b>338</b>	<b>659</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>				
Finansiella intäkter	135	52	386	97
Finansiella kostnader	-62	-123	-587	-444
<b>Summa finansnetto</b>	<b>73</b>	<b>-71</b>	<b>-201</b>	<b>-347</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-340</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>312</b>
Skatt	75	0	-35	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-265</b>	<b>262</b>	<b>102</b>	<b>312</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	2016	2015
TILLGÅNGAR	31/12	31/12
Finansiella anläggningstillgångar	40 382	23 604
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 382</b>	<b>23 604</b>
Fordringar	1 788	1 569
Likvida medel	69	73
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 857</b>	<b>1 642</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>42 239</b>	<b>25 246</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 821	11 168
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 821</b>	<b>11 168</b>
Långfristiga skulder	7 473	3 744
Kortfristiga skulder	1 945	10 334
<b>Summa skulder</b>	<b>9 418</b>	<b>14 078</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>42 239</b>	<b>25 246</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter	11 646	11 646
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000