

PEN CONCEPT GROUP AB



HALVÅRSRAPPORT JAN – JUN 2019

2019 I KORTHET

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 29,8 MSEK (44,4 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter från och med 1 maj 2019.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,3 MSEK (-2,9 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter.
- Rörelsemarginal uppgick till -4,5% (-6,5%) exklusive avyttrade verksamheter.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,6 MSEK (-3,3 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Periodens nettoresultat uppgick till -0,6 MSEK (-2,7 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,02 kr (-0,12 kr).

FÖRSTA - ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 65,8 MSEK (81,3 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter från och med 1 maj 2019.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -8,1 MSEK (-7,5 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter.
- Rörelsemarginal uppgick till -12,3% (-9,3%) exklusive avyttrade verksamheter.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -8,1 MSEK (-7,9 MSEK) inklusive resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Periodens nettoresultat uppgick till -8,1 MSEK (-7,0 MSEK) inklusive resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,33 kr (-0,31 kr).

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

- PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, fått en order på restauranginredning till en internationell restaurangkedja. Affären omfattar design, tillverkning, leverans och montage av möbler och inredning. Totalt ordervärde uppgår till ca 800 000 SEK.
- PEN Concept Group AB har, genom dotterbolaget PEN Shop Concept AB, fått en order på komplett butiksinredning till en Lekia-butik för Barnhuset i Stenungsund AB. PEN's åtagande innefattar både leverans och montage och det totala ordervärdet är ca 600 000 SEK.
- PEN Interiör AB, ett helägt dotterbolag till PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har nyligen levererat 12 st montrar för olika kunder som ställer ut på Stockholm Furniture Fair 2019. PEN har stått för produktion, leverans och byggnation av hela eller delar av samtliga montrar samt även stått för design i varierande grad. Totalt ordervärde uppgår till ca 2,7 MSEK.
- PEN Concept Group AB har tecknat en avsiktsförklaring med TUS Yangming Fund avseende en riktad emission om 17 058 824 aktier till en kurs om 1,70 SEK motsvarande 29 MSEK. TUS äger sedan tidigare aktier i PEN Concept Group AB motsvarande ca 17 % av bolaget. Vid ett tecknande kommer TUS Yangming Fund att ansöka om dispens från budplikt.
- PEN Concept Group AB omorganiserar sin verksamhet i dotterbolaget PEN Interiör AB i Jönköping och lägger varsel om uppsägningar. Bolaget avser att minska kostnaderna, skapa en mer flexibel och effektiv organisation. Besparingarna beräknas uppgå till närmare 8 mkr årligen.

- TUS Holding har meddelat PEN Concept Group ABs styrelse att de inte erhåller tillstånd från berörda myndigheter att genomföra den planerade emissionen i PEN Concept Group AB inom den tid som tidigare meddelats. Anledningen är den politiska situation och osäkerhet som förnärvarande råder.
Styrelsen i PEN Concept Group AB kommer kalla till extra bolagsstämma för att genomföra en företrädes emission om 6 MSEK varav huvudägaren Robert Wu kommer att garantera 50% av emissionen.
- PEN Concept Group AB har tecknat ett avtal med Shanghai Tengta Enterprise Management Consulting Co., Ltd. i Shanghai angående försäljning av fabriken i Qingdao och verksamheten i Lerum.
Shanghai Tengta Enterprise Management Consulting Co., Ltd kommer att förvärva bolagens samtliga aktier i PEN Qingdao LTD och PEN Shop Concept AB för en köpeskilling av 5 MSEK.
Detta innebär att PEN Concept Group kommer att fokusera på två affärsområden Restaurang och Mässa genom sina dotterbolag PEN Interiör AB och Goods Sweden AB

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ANDRA KVARTALET

- PEN Concept Group AB (PENCON, Spot Light Stock Market) har, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, fått uppdraget att leverera och bygga fasader på 5st nya restauranger till en internationell restaurangkedja inom snabbmatssegmentet. Affären omfattar inköp, konstruktion, tillverkning, distribution och montering. Totalt ordervärde uppgår till ca 10 MSEK.
- PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, fått tre ordrar på komplett restauranginredning till en internationell restaurangkedja. Affärerna omfattar byggnation, tillverkning, leverans, och montage av möbler och inredning. Leverans kommer att ske från augusti till oktober. Det totalt ordervärde uppgår till ca 9 MSEK.

VD HAR ORDET

Under andra kvartalet så ser vi att vårt arbete med att strukturera om koncernen börjar ge resultat. Trots att fulla besparingseffekter uppnås först under juli månad förbättras resultatet under andra kvartalet med 1,6 MSEK till -1,3 MSEK (-2,9). Resultatet av försäljningen av verksamhetsgrenen butiksinredning medför att omsättningen sjunker till 29,8 MSEK (44,3 MSEK).

Under andra kvartalet har fokus legat på att effektivisera organisationen och stärka kundengagemang. Vi ser nu en stark ordergång inför andra halvåret vilket är mycket positivt.

Vi arbetar med att stärka upp PEN Products (Goods of Sweden) e-handelslösning. Målsättningen är att vi inom 3 år skall vara en av de ledande e-handelsaktörerna inom vårt segment i Norden. Idag omsätter PEN Products blygsamma ca 20 MSEK och vi tror på goda möjligheter till en snabb tillväxt de kommande åren.



När det gäller PEN Interiör AB så pågår förändringsarbetet. Organisationen har under andra kvartalet förändrats från en produktions och projektorienterad organisation till en renodlad projektorganisation detta har inneburit en kostnadsbesparing enligt vad vi tidigare kommunicerat till marknaden.

Efter försäljningen av segmentet butiksinredning så är PEN Concept Group verksamma inom två olika affärsområden, restaurang och mässa där showroom är en del av mässan. Genom vår ökade fokus så har vi under det 2 kvartalet ökat ordergången betydligt inom restaurang jämfört med föregående år.

Sammanfattningsvis har andra kvartalet varit ett kvartal där fokus legat på att genomföra den omstrukturering och effektivisering som vi planerat. Det återstår en del förändringsarbete men den stora delen är genomförd. Jag är helt övertygad om att vi kommer fortsätta att se resultatförbättringar under andra halvåret 2019.

Magnus Hjorth
Koncernchef och VD

Denna information är insidinformation som PEN Concept Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21/8-2019.

FINANSIELL INFORMATION

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 29,8 MSEK (44,4 MSEK). Omsättningen har minskat med ca 32,9% jämfört med motsvarande kvartal 2018 hänförlig till de avyttrade verksamheterna. Omsättningen andra kvartalet 2018 minskat från sålda verksamheter under motsvarande period uppgick till ca 28,2 MSEK och innebär därmed en omsättningstillväxt med 5,6% för kvarvarande verksamheter.

RESULTAT

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -1,3 MSEK (-2,9 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -0,6 MSEK (-3,3 MSEK). I resultatet efter finansiella poster ingår koncerns vinst av försäljningen av dotterbolagen PEN Shop Concept AB samt PEN Qingdao LTD med 1,4 MSEK. Resultatet är en väsentlig förbättring mot första kvartalet 2019 samt motsvarande kvartal föregående år.

FÖRSTA-ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för första halvåret 2019 uppgick till 65,8 MSEK (81,3 MSEK) och exkluderar sålda verksamheter från och med 1 maj 2019. Omsättningen 2018 exkluderat från sålda verksamheter under motsvarande period uppgick till 65,2 MSEK och innebär därmed en omsättningstillväxt med 0,9% för kvarvarande verksamheter.

RESULTAT

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till -8,1 MSEK (-7,5 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -8,1 MSEK (-7,9 MSEK). I resultatet ingår koncernens vinst av försäljning av dotterbolagen med 1,4 MSEK. Halvårsresultatet belastas av ett negativt första kvartal med ca -7,5 MSEK. Kvartal två visar väsentligt förbättrade bruttomarginaler samt positiva effekter av genomförda kostnadsbesparingar. Besparingarna kommer ge ytterligare effekter under kvartal 3 och 4.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -1,5 MSEK (-1,8 MSEK) i avskrivningar, varav -0,3 MSEK (-0,4 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg samt -1,1 MSEK (-1,4 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 7,5 MSEK (8,1 MSEK)

Investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-7,1 MSEK)

Finansieringsverksamheten visade ett negativt kassaflöde på totalt -12,1 MSEK (-1,8 MSEK)

Årets kassaflöde uppgick under perioden till -4,6 MSEK (-0,7 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 0,2 MSEK (2,0 MSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 118 (133) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till -0,2 MSEK (0,4 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista juni 2019 till 0,1 MSEK (0,1 MSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista juni 2019 till 15,6% (26,9 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ.) noterades på Spotlight Stock Market den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista juni 2019 uppgick till totalt 24 797 441 aktier (22 774 900). 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 genomsnittligt 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:

21 november 2019 Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2019
21 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

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

Jönköping den 21 augusti 2019

Magnus Hjorth
Koncernchef och VD

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

	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
TSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
RÖRELSENS INTÄKTER	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	29 227	44 354	64 942	81 072
Övriga rörelseintäkter	601	78	825	184
Summa rörelsens intäkter	29 827	44 432	65 767	81 256
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-19 118	-30 930	-45 462	-56 065
Personalkostnader	-8 599	-11 123	-19 470	-21 872
Avskrivningar och nedskrivningar	-399	-930	-1 481	-1 839
Övriga externa kostnader	-3 061	-4 348	-7 465	-8 998
Summa rörelsens kostnader	-31 177	-47 331	-73 878	-88 774
Rörelseresultat	-1 350	-2 899	-8 111	-7 518
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	26	465	130	846
Räntekostnader och liknande resultatposter	-622	-829	-1 529	-1 264
Resultat avyttring av dotterbolag	1 392	0	1 392	0
Summa finansnetto	797	-364	-7	-418
Resultat efter finansiella poster	-553	-3 263	-8 118	-7 936
Skatt	-16	557	-4	913
Periodens resultat	-569	-2 706	-8 122	-7 023

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2019	2018
TILLGÅNGAR	30/6	31/12
Immateriella anläggningstillgångar	10 138	16 830
Materiella anläggningstillgångar	498	2 987
Finansiella anläggningstillgångar	9 097	16 335
Summa anläggningstillgångar	19 733	36 152
Varulager	5 053	27 045
Fordringar	9 062	25 945
Likvida medel	181	4 798
Summa omsättningstillgångar	14 296	57 788
SUMMA TILLGÅNGAR	34 029	93 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 319	14 193
Summa eget kapital	5 319	14 193
Långfristiga skulder	6 828	19 213
Kortfristiga skulder	21 882	60 534
Summa skulder	28 710	79 747
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	34 029	93 940
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	16 100	26 900
Belånade kundfordringar	992	9 666
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2019	2018
MSEK	30/6	31/12
Belopp vid årets ingång	14	30
Periodens resultat samt annat eget kapital	-9	-16
Belopp vid periodens utgång	5	14

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	6 mån	6 mån
	jan-jun	jan-jun
TSEK	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-8 118	-7 937
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	15 356	1 756
Betald skatt	9	-708
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	7 247	-6 889
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	21 992	-2 554
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	16 869	7 860
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	-38 652	9 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 456	8 144
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-359
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-100
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	0	-6 629
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-7 088
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	-12 073	-1 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 073	-1 766
Årets kassaflöde	-4 617	-710
Likvida medel vid årets början	4 798	2 670
Likvida medel vid periodens slut	181	1 960

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
TSEK	apr-jun	apr-juni	jan-jun	jan-jun
RÖRELSENS INTÄKTER	2019	2018	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	1 396	1 681	3 134	3 345
Summa rörelsens intäkter	1 396	1 681	3 134	3 345
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-1 328	-1 049	-2 654	-2 164
Övriga externa kostnader	-339	-453	-724	-790
Summa rörelsens kostnader	-1 666	-1 502	-3 379	-2 954
Rörelseresultat	-270	179	-245	391
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	20	215	66	579
Finansiella kostnader	-63	-88	-100	-169
Resultat avyttring av dotterbolag	-8 978	0	-8 978	0
Summa finansnetto	-9 021	127	-9 012	410
Resultat efter finansiella poster	-9 291	306	-9 256	801
Skatt	0	-79	0	-190
Periodens resultat	-9 291	227	-9 256	611
BALANSRÄKNING				
TSEK			2019	2018
TILLGÅNGAR			30/6	31/12
Finansiella anläggningstillgångar			30 474	43 510
Summa anläggningstillgångar			30 474	43 510
Fordringar			7 480	4 602
Likvida medel			24	2 603
Summa omsättningstillgångar			7 504	7 205
SUMMA TILLGÅNGAR			37 978	50 715
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			19 066	28 322
Summa eget kapital			19 066	28 322
Långfristiga skulder			16 384	19 727
Kortfristiga skulder			2 528	2 666
Summa skulder			18 912	22 393
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			37 978	50 715
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter			0	0