

PEN CONCEPT GROUP AB



KVARTALSRAPPORT JANUARI – MARS 2018

2018 I KORTHET

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

- Rörelsens intäkter uppgick till 36,8 MSEK (36 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,6 MSEK (-2,4 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -12,5 % (-6,5 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,7 MSEK (-2,8 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -4,3 MSEK (-2,4 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,19 kr (-0,13 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

- PEN tecknad genom det helägda dotterbolaget Qingdao Oboya Shop Concept en stororder på smarta kontorshyllor från Guoxiaomei Network Technology, värd ca 11,25 MSEK.
- PEN får genom det helägda dotterbolaget Qingdao Oboya Shop Concept sin första order på butiksinredning från den kinesiska kunden Liqun Group, värd ca 1 MSEK.
- PEN får genom det helägda dotterbolaget PEN Shop Concept en order på en flagstorebutik i Halmstad för kedjan Sportringen, värd ca 1,4 MSEK.
- Rörelseresultatet för första kvartalet är lägre än förväntat, främst på grund av vikande bruttomarginaler samt tillfällig nedgång i försäljningen i Kina. Stark efterfrågan gör att en resultatförbättring framöver är förväntad.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET

- PEN tecknar ett omfattande ramavtal om butiksinredning för en skandinavisk dagligvarukedja. Kontraktet, värt ca 100 MSEK, är det största butiksinredningsprojektet i företagets historia.
- PEN levererar genom produktionsbolaget i Qingdao en första testbutik till ovan nämnd dagligvarukedja.
- PEN tar krafttag för att förstärka försäljnings- och projektledningskapacitet inom affärsområdet mässor, bland annat genom att återanställa personal som tidigare varit framgångsrika i bolaget.

VD HAR ORDET

Så har vi sparkat igång 2018, det andra hela kalenderåret för PEN Concept Group som noterat bolag. Med en konservativ säljbudget – främst för PEN Interiör – som fastställdes under fjärde kvartalet föregående år, inleddes året med viss minskning av vår produktionspersonal i Sverige. Att ta farväl av kompetent och engagerad personal är alltid smärtsamt, dock ibland nödvändigt för att återställa bärkraften i bolaget. Samtidigt fortsatte vi på den inslagna vägen att återställa och förstärka säljkraft i dotterbolaget GOODS Sweden, inledningsvis med starkt fokus på Stockholm och Mälardalsregionen. Inom butikssegmentet, där dotterbolagen PEN Shop Concept samt Qingdao Oboya Shop Concept är aktiva, fortsatte vi ett omfattande arbete med att vässa våra positioner i ett flertal stora och mycket strategiskt viktiga upphandlingar mot några av Skandinavien största kedjekunder.



En bit in i det första kvartalet konstaterade vi att efterfrågan på våra produkter och tjänster, främst inom butiks- och restaurangsegmenten i Sverige, överträffade våra förväntningar. Ett konsekvent och långsiktigt arbete med att bearbeta främst kedjekunder inom dessa två affärsområden ser ut att bära frukt då vi fått förnyat förtroende hos befintliga kunder samt etablerat för oss helt nya kundkonton. Parallellt med detta har vi tappat försäljning i vår kinesiska verksamhet, vilket främst tillskrivs att våra nyckelkunder byggt relativt omfattande lager under föregående år och därigenom minskat sina inköp.

Vi redovisar ett negativt rörelseresultat om 4,6 MSEK för perioden, vilket förklaras med minskade intäkter i Kina samt att marginalerna i vår svenska verksamhet inte varit gynnsamma. Även om vi upplever fortsatt hög efterfrågan, är konkurrensen tuff och i en del av våra affärer har bruttomarginalerna stressats. Vi jobbar ständigt med förbättringsåtgärder av våra marginaler, exempelvis genom förbättrade leverantörsvillkor och värdebaserad prissättning.

På temat digitalisering fortsätter samarbetet med DeepBlue Technology i Kina. Det finns en växande skara aktörer inom det som kallas "smart retail" samt ett antal olika ekosystem som är under utveckling, både inom AI (Artificiell Intelligens) samt RFID. Vi är dock trygga med att den avancerade teknologi som DeepBlue utvecklar kommer få stor påverkan och skapa betydande affärsnytta för branschen.

Trots en svag start är jag övertygad om att 2018 blir ett resultatmässigt väsentligt bättre år än det vi nyss avslutat. Anledningarna är flera:

- GOODS Sweden har fyrdubblat sin säljstyrka jämfört med december 2017.
- PEN Interiör har attraherat nya kedjekunder inom restaurang samt ser befintliga kundkonton gå bättre än budget.
- Mässteamet i PEN Interiör är förstärkt med ny sälj- och projektledningskraft.
- PEN Concept Group har nyligen, genom dotterbolagen PEN Shop Concept och Qingdao Oboya Shop Concept, tecknat den största ordern på butiksinredning i företagets historia, värd ca 100 MSEK.
- Vi betraktar nedgången i försäljningen i Kina som temporär, då flera kunder rapporterar fortsatt hög orderingsgång mot de lager som byggdes upp under föregående verksamhetsår.

Ofta mottar jag mycket positiv feedback från kunder i samtliga tre affärsområden. Jag kan inte nog tacka våra fantastiska, engagerade och mycket yrkesskickliga medarbetare för sin iver att hjälpa våra kunder att stärka sina varumärken och konkurrenskraft.

Johan Burtus
Koncernchef och VD

FINANSIELL INFORMATION

FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

OMSÄTTNING

Omsättningen för Q1 2018 uppgick till 36,8 MSEK (36 MSEK). Totala omsättningstillväxten för perioden uppgick till närmare 2 % jämfört med motsvarande period 2017.

RESULTAT

Rörelseresultatet för Q1 2018 uppgick till -4,6 MSEK (-2,4 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4,7 MSEK (-2,8 MSEK). Resultatet för Q1 2018 har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -0,05 MSEK (-0,4 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

Det svaga resultatet beror i huvudsak på vad vi anser vara en tillfällig nedgång i försäljningen i Kina, försämrade bruttomarginaler samt att personalkostnaderna ökat. Det senare beror på att vi valt att öka bemanningen i den del av värdekedjan som driver in nya affärer, främst försäljning, design och projektledning.

AVSKRIVNINGAR

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

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 7,3 MSEK (-7,1) MSEK).

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -6,3 MSEK (-0,2 MSEK)

Finansieringsverksamheten tillförde totalt -1,4 MSEK (6,5 MSEK)

Periodens kassaflöde uppgick till -0,4 MSEK (-0,7 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 2,3 MSEK (1,1 MSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 120 (121) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till 0,4 MSEK (-0,5 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista mars 2018 till 200 TSEK (92 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista mars 2018 till 91,8 % (74,7 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ) noterades på AktieTorget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista mars 2018 uppgick till totalt 22 774 900 (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 främst valuta-, upplånings-, finansierings- och ränterisker samt 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 planerliga 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:

21 augusti 2018 Delårsrapport kvartal 2, april-juni 2018

21 november 2018 Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2018

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

Jönköping den 23 maj 2018

Johan Burtus
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

TSEK	3 mån	3 mån
	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	36 718	35 932
Övriga rörelseintäkter	106	117
Summa rörelsens intäkter	36 824	36 049
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-25 135	-22 574
Personalkostnader	-10 749	-10 281
Avskrivningar och nedskrivningar	-909	-878
Övriga externa kostnader	-4 650	-4 668
Summa rörelsens kostnader	-41 443	-38 400
Rörelseresultat	-4 619	-2 351
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	382	239
Räntekostnader och liknande resultatposter	-435	-649
Summa finansnetto	-54	-410
Resultat efter finansiella poster	-4 672	-2 761
Skatt	356	377
Periodens resultat	-4 317	-2 384

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2018	2017
TILLGÅNGAR	31/3	31/3
Immateriella anläggningstillgångar	16 704	19 162
Materiella anläggningstillgångar	2 981	2 603
Finansiella anläggningstillgångar	13 561	3 284
Summa anläggningstillgångar	33 246	25 049
Varulager	23 996	23 872
Fordringar	31 123	39 250
Likvida medel	2 290	1 142
Summa omsättningstillgångar	57 409	64 264
SUMMA TILLGÅNGAR	90 655	89 313
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 830	24 634
Summa eget kapital	25 830	24 634
Långfristiga skulder	5 076	16 210
Kortfristiga skulder	59 749	48 469
Summa skulder	64 825	64 679
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	90 655	89 313
Ställda säkerheter		
Panter och säkerheter för egna skulder		
Företagsinteckningar	22 600	24 400
Belånade kundfordringar	9 517	2 094
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2018	2017
MSEK	31/3	31/3
Belopp vid årets ingång	30	26
Ny- och kvittningsemission	0	0
Periodens resultat	-4	-2
Belopp vid periodens utgång	26	25

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	3 mån	3 mån
	Jan-mars	Jan-mars
TSEK		
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2018	2017
Resultat efter finansiella poster	-4 672	-2 761
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	385	902
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-4 288	-1 858
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-2 166	-923
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	2 380	-11 496
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	11 380	7 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 306	-7 105
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-76
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-113
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	-6 296	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 296	-189
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	-1 390	6 567
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 390	6 567
Årets kassaflöde	-380	-727
Likvida medel vid årets början	2 670	1 869
Likvida medel vid periodens slut	2 290	1 142

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån
TSEK	Jan-mars	Jan-mars
RÖRELSENS INTÄKTER	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	1 664	1 288
Summa rörelsens intäkter	1 664	1 288
RÖRELSENS KOSTNADER		
Personalkostnader	-1 115	-1 297
Övriga externa kostnader	-337	-496
Summa rörelsens kostnader	-1 452	-1 793
Rörelseresultat	212	-505
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Finansiella intäkter	365	174
Finansiella kostnader	-81	-139
Summa finansnetto	284	35
Resultat efter finansiella poster	496	-470
Skatt	-111	0
Periodens resultat	385	-470
BALANSRÄKNING		
TSEK	2018	2017
TILLGÅNGAR	31/3	31/3
Finansiella anläggningstillgångar	41 541	40 622
Summa anläggningstillgångar	41 541	40 622
Fordringar	2 213	2 724
Likvida medel	200	92
Summa omsättningstillgångar	2 413	2 816
SUMMA TILLGÅNGAR	43 954	43 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 336	32 442
Summa eget kapital	40 336	32 442
Långfristiga skulder	1 906	8 705
Kortfristiga skulder	1 712	2 292
Summa skulder	3 618	10 997
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	43 954	43 439
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	11 646	11 646
Ansvarsförbindelser	2 370	2 370