

# **PEN CONCEPT GROUP AB**



## **KVARTALSRAPPORT JANUARI – MARS 2019**

# 2019 I KORTHET

## FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

- Rörelsens intäkter uppgick till 35,9 MSEK (36,8 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6,8 MSEK (-4,6 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -18,8 % (-12,5 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 MSEK (-4,7 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -7,6 MSEK (-4,3 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,30 kr (-0,19 kr).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

- 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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET

- TUS holding affiliated enterprises styrelse i Kina har fattat beslut om att gå vidare med emissionen i PEN Concept Group AB enligt tidigare tecknad avsiktsförklaring.
- PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, fått två ordrar på komplett restauranginredning till en internationell restaurangkedja. Affärerna omfattar tillverkning, leverans, byggnation och montage av möbler och inredning. Totalt ordervärde uppgår till ca 14 MSEK.
- PEN Interiör AB, ett helägt dotterbolag till PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har just levererat 16 st montrar för olika kunder som ställer ut på Elfack-mässan 7-10 Maj 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.

## VD HAR ORDET

Då har vi börjat ett nytt år 2019, med mål att vända PEN Concept Group till ett lönsamt bolag. Vi har under det första kvartalet fortsatt vårt arbete med fullt fokus på resultatförbättring. Detta går något långsammare än vad jag har räknat med. Parallellt gör vi en omorganisation av verksamheten i dotterbolaget PEN Interiör i Jönköping. I PEN Interiör avser vi att minska kostnaderna, skapa en mer flexibel och effektiv organisation. Besparingarna beräknas uppgå till närmare 8 mkr årligen. PEN Interiörs kostnader skall anpassas utifrån kundernas behov och ge en mer effektiv organisation. Verksamheten behöver en ny mera flexibel organisation där vi snabbare kan göra omställningar mellan våra olika produktområden och därmed stärka vår konkurrenskraft.



Omsättningen på 35,9 MSEK (36,8 MSEK) är lägre än vi har förväntat oss, detta beror till stor del på att restaurangsegmentet inte levererar enligt våra förväntningar. Negativt resultat -6,8 MSEK (-4,6 MSEK) är till största delen beroende på en något lägre försäljning och produktmix som påverkar marginalen samt omorganisation.

I våra bolag fortsätter vi att fokusera på olika kundgrupper så att vi blir specialister inom respektive område. Med uppdelning mellan försäljning och projektledning som genomförts så säkras en bra orderingång. Vi har under kvartal ett ökat kundbearbetningen i alla affärsområden vilket kommer att ge resultat under kommande kvartal.

PEN Concept Group har till skillnad från många av våra konkurrenter tre affärsområden, mässa, restaurang och butiksinredning. När det gäller mässa och butik så är vi på helt rätt väg och vi har stärkt våra positioner. Däremot så har vi haft en del problem inom restaurangsegmenten där vi under fjärde kvartalet hade lägre volymer än vi räknat med. Detta har fortsatt även under första kvartal 2019. Vi arbetar intensivt med att komma upp till de nivåer som vi skall ligga på. Det ser betydlig ljusare ut inför kvartal två och framöver.

Det gångna kvartalet har vi byggt och levererat restauranger till internationell snabbmatskedja, levererat butikskoncept till Lekias nya butik i Kongahälla center i Kungälv. Byggt och levererat flera montrar till Stockholm Furniture Fair på Stockholmsmässan.

Första kvartalet har varit mycket förändringar främst på dotterbolaget PEN Interiör. Det återstår en del förändringsarbete men jag är helt övertygad om att vi under 2019 kommer se resultatförbättring i koncernen.

**Magnus Hjorth**  
Koncernchef och VD

Denna information är insiderinformation som PEN Concept Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22/5-2019.

# FINANSIELL INFORMATION

## FÖRSTA KVARTALET (JANUARI-MARS)

### OMSÄTTNING

Omsättningen för Q1 2019 uppgick till 35,9 MSEK (36,8 MSEK). Totala omsättningen för perioden minskade med 2,4 % jämfört med motsvarande period 2018.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för Q1 2019 uppgick till -6,8 MSEK (-4,6 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -7,6 MSEK (-4,7 MSEK). Resultatet för Q1 2019 har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -0,8 MSEK (-0,05 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

Det svaga resultatet beror främst på försämrade bruttomarginaler samt ej uppnådd omsättningsökning som var planerad jämfört med föregående år samt kostnader för omorganisation.

### AVSKRIVNINGAR

Årets resultat har belastats med -1,1 MSEK (-0,9 MSEK) i avskrivningar, varav 0,0 MSEK (-0,2 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner, inventarier och verktyg -0,5 MSEK (-0,7 MSEK) och -0,6 MSEK (-0,7 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -4,9 MSEK (7,3 MSEK).

Investeringsverksamheten medförde ett positivt kassaflöde om 4,9 MSEK (-6,3 MSEK).

Finansieringsverksamheten tillförde totalt -2,3 MSEK (-1,4 MSEK).

Periodens kassaflöde uppgick till -2,2 MSEK (-0,04 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 2,6 MSEK (2,3 MSEK).

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 127 (120) personer.

### MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till 26 TSEK (212 TSEK). Likvida medel uppgick per den sista mars 2019 till 1136 TSEK (200 TSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista mars 2019 till 55,0 % (91,8 %).

### AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market (fd. AktieTorget) den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista mars 2019 uppgick till totalt 24 797 441 (22 774 900) 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 2019	Delårsrapport kvartal 2, april-juni 2019
21 november 2019	Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2019
21 februari 2020	Bokslutskommuniké 2019

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

Jönköping den 22 maj 2019

**Magnus Hjorth**  
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

TSEK	3 mån	3 mån
	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>		
Nettoomsättning	35 716	36 718
Övriga rörelseintäkter	224	106
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>35 940</b>	<b>36 824</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>		
Råvaror och förnödenheter	-26 344	-25 135
Personalkostnader	-10 872	-10 749
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 082	-909
Övriga externa kostnader	-4 404	-4 650
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-42 701</b>	<b>-41 443</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 761</b>	<b>-4 619</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	103	382
Räntekostnader och liknande resultatposter	-907	-435
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-804</b>	<b>-54</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 565</b>	<b>-4 672</b>
Skatt	12	356
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 553</b>	<b>-4 317</b>



# BALANSRÄKNING KONCERNEN

<b>TSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>31/3</b>	<b>31/3</b>
Immateriella anläggningstillgångar	15 965	16 704
Materiella anläggningstillgångar	3 065	2 981
Finansiella anläggningstillgångar	11 108	13 561
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 138</b>	<b>33 246</b>
Varulager	28 077	23 996
Fordringar	34 319	31 123
Likvida medel	2 558	2 290
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>64 954</b>	<b>57 409</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>95 092</b>	<b>90 655</b>
 <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 680	25 830
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 680</b>	<b>25 830</b>
Långfristiga skulder	16 820	5 076
Kortfristiga skulder	71 592	59 749
<b>Summa skulder</b>	<b>88 412</b>	<b>64 825</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>95 092</b>	<b>90 655</b>
 <b>Ställda säkerheter</b>		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	26 900	22 600
Belånade kundfordringar	7 957	9 517
Ansvarsförbindelser	5 052	5 160
 <b>Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag</b>		
<b>MSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>31/3</b>	<b>31/3</b>
Belopp vid årets ingång	14	30
Ny- och kvittningsemission	0	0
Periodens resultat	-8	-4
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>6</b>	<b>26</b>

# KASSAFLÖDE KONCERNEN

	3 mån	3 mån
	Jan-mars	Jan-mars
<b>TSEK</b>		
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat efter finansiella poster	-7 565	-4 672
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	869	385
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
<b>FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>-6 696</b>	<b>-4 288</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-1 031	-2 166
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-8 197	2 380
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	11 056	11 380
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 868</b>	<b>7 306</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-289	0
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	5 226	-6 296
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4 937</b>	<b>-6 296</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Upptagna/lösta lån	-2 309	-1 390
Nyemission	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 309</b>	<b>-1 390</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 240</b>	<b>-380</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>4 798</b>	<b>2 670</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 558</b>	<b>2 290</b>

# RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

## MODERBOLAGET

<b>RESULTATRÄKNING</b>	3 mån	3 mån
<b>TSEK</b>	<b>Jan-mars</b>	<b>Jan-mars</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Övriga rörelseintäkter	1 738	1 664
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 738</b>	<b>1 664</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>		
Personalkostnader	-1 327	-1 115
Övriga externa kostnader	-386	-337
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 712</b>	<b>-1 452</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26</b>	<b>212</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>		
Finansiella intäkter	47	365
Finansiella kostnader	-38	-81
<b>Summa finansnetto</b>	<b>9</b>	<b>284</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>35</b>	<b>496</b>
Skatt	0	-111
<b>Periodens resultat</b>	<b>35</b>	<b>385</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>		
<b>TSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>31/3</b>	<b>31/3</b>
Finansiella anläggningstillgångar	44 711	41 541
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 711</b>	<b>41 541</b>
Fordringar	5 736	2 213
Likvida medel	1 136	200
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 872</b>	<b>2 413</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>51 583</b>	<b>43 954</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	28 358	40 336
<b>Summa eget kapital</b>	<b>28 358</b>	<b>40 336</b>
Långfristiga skulder	20 977	1 906
Kortfristiga skulder	2 248	1 712
<b>Summa skulder</b>	<b>23 225</b>	<b>3 618</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>51 583</b>	<b>43 954</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter	0	11 646
Ansvarsförbindelser	4 052	2 370