

PEN CONCEPT GROUP AB



HALVÅRSRAPPORT JAN – JUN 2018

2018 I KORTHET

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 44,3 MSEK (40,8 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2,9 MSEK (-4,3 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -6,5% (-10,6 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,3 MSEK (-4,9 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -2,7 MSEK (-3,8 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,12 kr (-0,20 kr).

FÖRSTA - ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

- Rörelsens intäkter uppgick till 81,3 MSEK (76,8 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -7,5 MSEK (-6,7 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -9,3 % (-8,7 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,9 MSEK (-7,6 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -7,0 MSEK (-5,9 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,31 kr (-0,32 kr).

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

- PEN tecknar 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.
- 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 mässa, bland annat genom att återanställa personal som tidigare varit framgångsrika i bolaget.
- PEN öppnar nytt dotterbolag i Kina då företaget PEN Concept Group (Suzhou) Co., Ltd etableras.

UTSIKTER FÖR ÅR 2018

- PEN:s målsättning är att under 2018 nå en organisk tillväxt om ca 10% samt med ett operativt resultat som är väsentligt bättre än föregående år.

VD HAR ORDET

Det är dags att göra halvårsbokslut 2018 och jag summerar en händelserik period med såväl med- som motgångar. Vår inledande och relativt försiktiga säljbudget, inte minst för PEN Interiör, fick vi snart anledning att ompröva då marknadens behov överträffade våra förväntningar. Det är främst de båda affärsområdena butiks- och restauranginredning som går starkt, vilket kommer att gynna våra enheter i såväl Kina som Sverige.

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 Skandinavians största kedjekunder. I affärsområdet restaurang har vi sedan en tid tillbaka drivit ett konsekvent och långsiktigt arbete att renodla vårt erbjudande mot kedjekunder. Detta har burit frukt, inte bara i form av att befintliga kundkonton ökar sina volymer. Vi har dessutom attraherat nya kedjor till PEN.



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 7,5 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, inte minst genom ökad kostnadskontroll och förbättrade leverantörsvillkor.

Trots en svag start är jag övertygad om att såväl omsättning som rörelseresultatet för helåret blir väsentligt bättre år än föregående år. Anledningarna är flera:

- PEN Interiör har attraherat nya kedjekunder inom restaurang samt ser ökade volymer i etablerade kundkonton.
- Mässteamet i PEN Interiör har förstärkts med erfarna resurser inom såväl försäljning som projektledning.
- Dotterbolagen PEN Shop Concept och Qingdao Oboya Shop Concept har tecknat det största ramavtalet på butiksinredning i företagets historia. Det treåriga avtalet är värt ca 100 MSEK.
- Den försäljningsnedgång vi noterat i Kina anses vara av tillfällig natur. Dessutom kommer vi under det andra halvåret att se väsentliga volymökningar genom det stora ramavtal på butiksinredning som tecknades under första halvåret.

De affärer vi vinner och förbättringar vi genomför har jag att tacka vår fantastiska personal i såväl Kina som Sverige. Ett starkt affärsmannaskap kombinerat med yrkesskicklighet och drivkraft gör mig övertygad om att vi kommer se ett väsentligt bättre 2018 jämfört med föregående år.

Johan Burtus
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 21/8-2018.

FINANSIELL INFORMATION

ANDRA KVARTALET (APRIL-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 44,4 MSEK (40,8 MSEK), vilket är i linje med förväntad försäljningsökning. Totala omsättningstillväxten för kvartalet var ca 9% jämfört med motsvarande kvartal 2017.

RESULTAT

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-4,3 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3,3 MSEK (-4,9 MSEK). Det negativa resultatet för innevarande kvartal förklaras i huvudsak av förskjuten försäljning till senare perioder, uppstart av nya kundkonton samt ökade kostnader i en del restaurangprojekt.

FÖRSTA-ANDRA KVARTALET (JANUARI-JUNI)

OMSÄTTNING

Omsättningen för första halvåret 2018 uppgick till 81,3 MSEK (76,8 MSEK), vilket är något under förväntad tillväxt. Totala omsättningstillväxten för halvåret uppgick till ca 6% jämfört med motsvarande period föregående år.

RESULTAT

Rörelseresultatet för halvåret uppgick till -7,5 MSEK (-6,7 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -7,9 MSEK (-7,6 MSEK). Det negativa resultatet för innevarande kvartal förklaras i huvudsak av förskjuten försäljning till senare perioder, uppstart av nya kundkonton samt ökade kostnader i en del restaurangprojekt.

Resultatet för halvåret har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -0,4 MSEK (-0,9 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -1,8 MSEK (-1,7 MSEK) i avskrivningar, varav -0,4 MSEK (-0,3 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -1,4 MSEK (-1,4 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 8,1 MSEK (-5,4 MSEK)

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -7,1 MSEK (-0,4 MSEK)

Finansieringsverksamheten tillförde totalt -1,8 MSEK (14,6 MSEK)

Årets kassaflöde uppgick under perioden till -0,7 MSEK (8,9 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 2,0 MSEK (10,7 MSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 133 (140) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till 0,4 MSEK (-1,4 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista juni 2018 till 0,1 MSEK (1,0 MSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista juni 2018 till 92% (56 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ.) noterades på Aktie Torget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista juni 2018 uppgick till totalt 22 774 900 aktier (18 674 900). 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 2018

Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2018

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

Jönköping den 21 augusti 2018

Johan Burtus

VD

Robert Wu

Styrelseordförande

Mikael Palm Andersson

Styrelseledamot

Karl Malmström

Styrelseledamot

Bo Hu

Styrelseledamot

Jinli Zhang

Styrelseledamot

Theresa Eriksson

Styrelsesuppleant

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

KONCERN

	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
TSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
RÖRELSENS INTÄKTER	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	44 354	39 265	81 072	75 197
Övriga rörelseintäkter	78	1498	184	1 615
Summa rörelsens intäkter	44 432	40 763	81 256	76 812
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-30 930	-25 247	-56 065	-47 821
Personalkostnader	-11 123	-11 821	-21 872	-22 102
Avskrivningar och nedskrivningar	-930	-876	-1 839	-1 754
Övriga externa kostnader	-4 348	-7 152	-8 998	-11 820
Summa rörelsens kostnader	-47 331	-45 096	-88 774	-83 497
Rörelseresultat	-2 899	-4 333	-7 518	-6 685
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	465	673	846	912
Räntekostnader och liknande resultatposter	-829	-1207	-1 264	-1 856
Summa finansnetto	-365	-534	-418	-944
Resultat efter finansiella poster	-3 264	-4 867	-7 936	-7 629
Skatt	557	1071	913	1 678
Periodens resultat	-2 707	-3 796	-7 023	-5 951

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2018	2017
TILLGÅNGAR	30/6	30/6
Immateriella anläggningstillgångar	15 980	18 437
Materiella anläggningstillgångar	3 124	2 443
Finansiella anläggningstillgångar	14 499	4 190
Summa anläggningstillgångar	33 603	25 070
Varulager	24 384	23 769
Fordringar	25 848	37 501
Likvida medel	1 960	10 730
Summa omsättningstillgångar	52 192	72 000
SUMMA TILLGÅNGAR	85 795	97 070
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 082	21 062
Summa eget kapital	23 082	21 062
Långfristiga skulder	4 617	21 073
Kortfristiga skulder	58 096	54 935
Summa skulder	62 713	76 008
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	85 795	97 070
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	22 600	22 100
Belånade kundfordringar	9 517	5 865
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2018	2017
MSEK	30/6	30/6
Belopp vid årets ingång	30	26
Periodens resultat	-7	-6
Belopp vid periodens utgång	23	21

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	6 mån	6 mån
	jan-jun	jan-jun
TSEK		
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2018	2017
Resultat efter finansiella poster	-7 937	-7 629
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	1 756	430
Betald skatt	-708	-
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-6 889	-7 199
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	-2 554	-820
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	7 860	-11 655
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	9 727	14 296
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 144	-5 378
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-76
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-359	-113
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-100	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-180
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	-6 629	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 088	-369
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	-1 766	14 608
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 766	14 608
Årets kassaflöde	-710	8 861
Likvida medel vid årets början	2 670	1 869
Likvida medel vid periodens slut	1 960	10 730

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån
TSEK	apr-jun	apr-juni	jan-jun	jan-jun
RÖRELSENS INTÄKTER	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter	1 681	1 539	3 345	2 827
Summa rörelsens intäkter	1 681	1 539	3 345	2 827
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-1 049	-1 526	-2 164	-2 823
Övriga externa kostnader	-453	-930	-790	-1 426
Summa rörelsens kostnader	-1 502	-2 456	-2 954	-4 249
Rörelseresultat	179	-917	391	-1 422
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	215	511	579	685
Finansiella kostnader	-88	-648	-169	-787
Summa finansnetto	126	-137	410	-102
Resultat efter finansiella poster	305	-1 054	801	-1 524
Skatt	-79	0	-190	0
Periodens resultat	227	-1 054	611	-1 524
BALANSRÄKNING				
TSEK			2018	2017
TILLGÅNGAR			30/6	30/6
Finansiella anläggningstillgångar			41 208	51 207
Summa anläggningstillgångar			41 208	51 207
Fordringar			2 757	4 277
Likvida medel			145	1 069
Summa omsättningstillgångar			2 902	5 346
SUMMA TILLGÅNGAR			44 110	56 553
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			40 562	31 632
Summa eget kapital			40 562	31 632
Långfristiga skulder			1 746	23 026
Kortfristiga skulder			1 802	1 895
Summa skulder			3 548	24 921
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			44 110	56 553
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter			11 646	11 646