

PEN CONCEPT GROUP AB



KVARTALSRAPPORT
JULI – SEPTEMBER 2019

2019 I KORTHET

FÖRSTA - TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 84,2 MSEK (119,1 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter från och med 1 maj 2019.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -9,7 MSEK (-12,5 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter.
- Rörelsemarginal uppgick till -11,5 % (-10,5 %) exklusive avyttrade verksamheter.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,1 MSEK (-13,6 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Periodens nettoresultat uppgick till -10,0 MSEK (-11,7 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,40 kr (-0,51 kr).

TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 18,4 MSEK (37,8 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter från och med 1 maj 2019.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,5 MSEK (-4,9 MSEK) exklusive avyttrade verksamheter.
- Rörelsemarginal uppgick till -8,4 % (-13,1 %) exklusive avyttrade verksamheter.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,0 MSEK (-5,7 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Periodens nettoresultat uppgick till -1,9 MSEK (-4,7 MSEK) inkluderat resultat från avyttrade verksamheter med 1,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,08 kr (-0,21 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA - TREDJE KVARTALET (JANUARI -SEPTEMBER)

- 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
- 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.
- PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har, genom dotterbolaget Goods Sweden AB (PEN Products), fått order på köksutrustning till den växtbaserade matutvecklingen för destinationen Royal Park Stockholm genom John & Co – Plant Powered. John & Co ska producera veganska ostar, torkade frukter och chips. De kommer även att bedriva produktion ihop med samarbetspartners så som Sophie´s Raw Ice Cream och Nordisk Matutveckling. Leverans kommer att ske från augusti till oktober 2019. Det totala ordervärdet uppgår till ca 1,3 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET

- PEN Concept Group AB (PENCON, Spot Light Stock Market) levererar, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, totalt 32 mässmontrar till Elmia Subcontractor 12-15 November 2019. Dessa designas, tillverkas och monteras för en mängd olika kunder. Totalt ordervärde för PEN uppgår till ca 2,0 MSEK. Elmia Subcontractor är norra Europas ledande underleverantörsmässa.
- PEN Concept Group AB (PENCON, Spot Light Stock Market) har, genom dotterbolaget PEN Interiör AB, fått uppdraget att leverera och bygga fasaden på en ny restaurang till McDonalds Sverige. Affären omfattar inköp, konstruktion, tillverkning, distribution och montering. Totalt ordervärde uppgår till ca 2 MSEK. Fasaden ska vara levererad under kvartal 1, 2020
- PEN Concept Group AB (PENCON, Spotlight Stock Market) har genom dotterbolaget PEN Products AB, fått order på restauranginredning till hotellet AC by Marriott som öppnar under våren 2020. Hotellet ligger på Ulriksdals torg i Solna och kommer bli en viktig aktör i området. Leverans kommer att ske under Q4 2019. Det totala ordervärdet uppgår till ca 0,5 MSEK.

VD HAR ORDET

Vi fortsätter vår omstrukturering och i kvartal 3 ser vi tydligt effekterna av vårt arbete. Organisationsförändringen innebär nu att vi har två affärsområde - mässa och restaurang. Resultatet under tredje kvartalet förbättrades jämfört med samma period föregående år med 3,4 MSEK till -1,5 MSEK (-4,9 MSEK). Resultatet av försäljningen av verksamhetsgrenen butiksinredning medför att omsättningen sjunker till 18,4 MSEK (37,8 MSEK) men våra två kvarvarande affärsområden ökar jämfört med samma period föregående år.

Tredje kvartalet har varit ett kvartal där fokus har varit kundvård och projektuppföljning vilket också ses genom resultatförbättring i bolaget. Vi har fortsatt god ordergång främst i restaurangsegmentet. E-handelslösning för PEN Products fortgår enligt plan med utökat antal aktiviteter. Vi har också ökat våra aktiviteter med fokus på större kunder. När det gäller Pen Products så arbetar vi för att öka volymerna betydligt närmaste åren.



I PEN Interiör är förändringsarbetet genomfört från en produktions och projektorienterad organisation till en ren projektorganisation. Den kostnadsbesparing och de marginalförbättringar som vi tidigare utlovat ser vi nu effekten av.

Fokus på de två affärsområden mässa/showroom och restaurang löper på enligt plan, där vi har fortsatt bra ordergång. Vi har också stärkt upp organisationen med projektledning för att kunna motsvara kundernas efterfrågan.

Sammanfattningsvis så ser vi nu en positiv utveckling av bolaget även om förändringsarbetet har tagit något längre tid än vi beräknat från början. Vi ser att det vi genomfört har gett resultat och en större kontroll av bolagets kostnads massa och en ökande ordergång. Jag är övertygad om att trenden håller i sig även kommande kvartal.

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 21/11-2019.

FINANSIELL INFORMATION

TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 18,4 MSEK (37,8 MSEK). Omsättningen har minskat med ca 51,4% jämfört med motsvarande kvartal 2018 hänförlig till de avyttrade verksamheterna.

RESULTAT

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (-4,9 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -2,0 MSEK (-5,7 MSEK).

FÖRSTA-TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för de första nio månaderna 2019 uppgick till 84,2 MSEK (119,1 MSEK) och exkluderar sålda verksamheter från och med 1 maj 2019.

RESULTAT

Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till -9,7 MSEK (-12,5 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -10,1 MSEK (-13,6 MSEK). I resultatet ingår koncernens vinst av försäljning av dotterbolagen med 1,4 MSEK. Resultatet för de tre första kvartalen belastas av ett negativt första kvartal med ca -7,5 MSEK. Kvartal tre visar fortsatt förbättrade bruttomarginaler samt positiva effekter av genomförda kostnadsbesparingar. Besparingarna kommer ge ytterligare effekter under kvartal 4.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -2,2 MSEK (-2,8 MSEK) i avskrivningar, varav -0,4 MSEK (-0,7 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg samt -1,8 MSEK (-2,1 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 9,3 MSEK (-4,4 MSEK) jämfört med motsvarande period 2018. Investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-7,0 MSEK). Finansieringsverksamheten visade ett negativt kassaflöde på totalt -13,9 MSEK (10,2 MSEK). Periodens kassaflöde uppgick under perioden till -4,6 MSEK (-1,2 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 0,2 MSEK (1,5 MSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 88 (131) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat uppgick till -0,8 MSEK (0,07 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista september 2019 till 0,1 MSEK (0,1 MSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista september 2019 till 50 % (91 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ.) noterades på Spotlight Stock Market den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista september 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 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 november 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

	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>9 mån</i>	<i>9 mån</i>
TSEK	juli-sept	juli-sept	Jan-sept	Jan-sept
RÖRELSENS INTÄKTER	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	18 221	37 760	83 163	118 832
Övriga rörelseintäkter	162	53	987	237
Summa rörelsens intäkter	18 383	37 813	84 150	119 069
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-12 912	-27 524	-58 374	-83 589
Personalkostnader	-4 233	-10 166	-23 703	-32 038
Avskrivningar och nedskrivningar	-672	-933	-2 153	-2 772
Övriga externa kostnader	-2 108	-4 127	-9 573	-13 125
Summa rörelsens kostnader	-19 925	-42 750	-93 803	-131 524
Rörelseresultat	-1 542	-4 937	-9 653	-12 455
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	0	1 392	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	354	143	1 200
Räntekostnader och liknande resultatposter	-457	-1 068	-1 986	-2 332
Summa finansnetto	-444	-714	-451	-1 132
Resultat efter finansiella poster	-1 986	-5 651	-10 104	-13 587
Skatt	88	949	84	1 862
Periodens resultat	-1 898	-4 702	-10 020	-11 725

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2019	2018
TILLGÅNGAR	30/9	31/12
Immateriella anläggningstillgångar	9 677	16 830
Materiella anläggningstillgångar	424	2 987
Finansiella anläggningstillgångar	9 097	16 335
Summa anläggningstillgångar	19 198	36 152
Varulager	5 043	27 045
Fordringar	18 282	25 945
Likvida medel	236	4 798
Summa omsättningstillgångar	23 561	57 788
SUMMA TILLGÅNGAR	42 759	93 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 404	14 193
Summa eget kapital	3 404	14 193
Långfristiga skulder	4 950	19 213
Kortfristiga skulder	34 405	60 534
Summa skulder	39 355	79 747
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	42 759	93 940
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	16 100	26 900
Belånade kundfordringar	9 756	9 354
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2019	2018
MSEK	30/9	31/12
Belopp vid årets ingång	14	30
Nyemission		
Periodens resultat	-10	-16
Belopp vid periodens utgång	4	14

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	<i>9 mån</i>	<i>12 mån</i>
	Jan-sept	Jan-dec
TSEK	2019	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	-10 104	-24 081
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	15 802	3 578
Betald skatt	136	-560
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	5 834	-21 063
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	22 002	-5 215
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	7 611	7 893
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-26 129	12 028
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 318	-6 357
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Inköp av immateriella anläggningstillgångar		-2 329
Inköp av materiella anläggningstillgångar	0	-991
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	0	-5 226
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-8 546
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	-13 880	12 998
Nyemission	0	4 033
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 880	17 031
Periodens kassaflöde	-4 562	2 128
Likvida medel vid periodens början	4 798	2 670
Likvida medel vid periodens slut	236	4 798

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
TSEK	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept
RÖRELSENS INTÄKTER	2019	2018	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	706	1 708	3 840	5 053
Summa rörelsens intäkter	706	1 708	3 840	5 053
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-1 051	-1 432	-3 705	-3 596
Övriga externa kostnader	-246	-593	-970	-1 383
Summa rörelsens kostnader	-1 296	-2 024	-4 675	-4 978
Rörelseresultat	-591	-316	-835	75
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat avyttring av dotterbolag	-	0	-8 978	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	185	66	764
Räntekostnader och liknande resultatposter	-57	-456	-157	-625
Summa finansnetto	-57	-271	-9 068	139
Resultat efter finansiella poster	-647	-587	-9 903	214
Bokslutsdispositioner	-	0	-	0
Resultat före skatt	-647	-587	-9 903	214
Skatt	0	123	0	-67
Periodens resultat	-647	-464	-9 903	147
BALANSRÄKNING				
TSEK			2019	2018
TILLGÅNGAR			30/9	31/12
Finansiella anläggningstillgångar			31 774	43 510
Summa anläggningstillgångar			31 774	43 510
Fordringar			4 919	4 602
Likvida medel			129	2 603
Summa omsättningstillgångar			5 049	7 205
SUMMA TILLGÅNGAR			36 823	50 715
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			18 420	28 322
Summa eget kapital			18 420	28 322
Långfristiga skulder			16 384	19 727
Kortfristiga skulder			2 019	2 666
Summa skulder			18 403	22 393
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			36 823	50 715
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter			0	0