

PEN CONCEPT GROUP AB



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI – DECEMBER 2017

2017 I KORTHET

FÖRSTA - FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 154,2 MSEK (123,5 MSEK) varav organisk tillväxt stod för ca 7 %.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -17,0 MSEK (1,1 MSEK), inklusive engångskostnader om 3 MSEK.
- Rörelsemarginal uppgick till -11,0 % (0,9 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -19,3 MSEK (0,08 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -15,6 MSEK (0,01 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,68 kr (0,0005 kr).

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter uppgick till 44,6 MSEK (42,1 MSEK).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,7 MSEK (3,1 MSEK).
- Rörelsemarginal uppgick till -10,6 % (7,3 %).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,9 MSEK (3,3 MSEK).
- Periodens nettoresultat uppgick till -3,5 MSEK (2,5 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning -0,15 kr (0,13 kr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA - FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

- PEN Shop Concept AB tecknar avtal om leverans av kundvagnar till svensk lågpriskedja.
- PEN Concept Group AB förvärvar restauranggrossisten GOODS Sweden AB.
- Kinesiska Tus Holding investerar i PEN Concept Group AB och tar två styrelseplatser.
- Annica Lind Nordberg avgår vid årsstämman den 17 maj och Johan Burtus tillträder som ny koncern-VD.
- Tus Holding bildar lanseringsteam för att öka PEN's exponering på den kinesiska marknaden.
- Qingdao Oboya Shop Concept Co., Ltd. Förlänger avtal med Netto kring tillverkning och leverans av butiksinredningsprodukter.
- Kristian Malm tillträder som ny CFO den 10 oktober.
- PEN Interiör AB levererar ett antal nyckelfärdiga restauranger i Sverige och Norge till en stor snabbmatskedja.
- PEN Concept Group AB tecknar distributörsavtal med kinesiska Deep Blue Technology (Shanghai) Co., Ltd. gällande design, leverans och installation av bemanningsfria butikskoncept.
- PEN Concept Group AB tecknar samarbetsavtal med LoveOffice, ett företag anslutet till Haier Group, gällande tjänster relaterade till inredningsdesign samt distribution av produkter för kontorsmiljöer.
- PEN Interiör AB levererar komplett restauranginredning till Wayne's Coffee i Jönköping.
- PEN Concept Group AB vinstvarnar per den 31 oktober.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FJÄRDE KVARTALET

- Rekryteringsaktiviteter fortsätter för att förstärka säljkraften i den svenska verksamheten.
- Qingdao Oboya Shop Concept Co., Ltd. får stororder på smarta kontorshyllor från Chengdu Guoxiaomei Network Technology Co., Ltd.
- PEN Interiör AB investerar i planprinterteknik för att korta ledtider, minska förbrukningskostnader samt kunna erbjuda ett bredare spektrum av produkttryckstjänster.
- PEN:s målsättning är att under 2018 uppnå en omsättning överstigande 170 MSEK samt väsentligt förbättra resultatet.

VD HAR ORDET

Det är med blandade känslor som vi stänger böckerna för 2017 och blickar framåt mot ett nytt år. Det gångna verksamhetsåret har onekligen varit både händelserikt och turbulent. Vi inledde året med att förvärva GOODS Sweden AB och har sedan dess arbetat med att integrera dess produktsortiment, affärsnätverk och starka varumärke i vårt restaurangsegment. Året har också kännetecknats av relativt stora personalförändringar, där bland annat positioner som CEO och CFO fått nya ansikten. Vi har också gjort nödvändiga organisatoriska förändringar i syfte att trimma kapaciteten i våra affärsområden och positionera oss bättre för kommande affärer och projekt. Vidare har koncernen tagit ett mer omfattande strategiskt grepp kring digitalisering, inte minst inom butikssegmentet. Därutöver noterar vi relativt stora prisökningar för vissa råmaterial, vilket stressar våra produktmarginaler.



Förändringsarbete i form av att integrera förvärv, etablera nya organisationsstrukturer och roller, kunskapsförstärkning inom digitalisering samt bearbetning av nya prospekt är alla bidragande orsaker till vårt negativa resultat. Ett negativt rörelseresultat om 17 MSEK är ett svagt facit, dock ingår här engångskostnader om 3 MSEK. Omsättningsmässigt fortsätter det andra och fjärde kvartalet att vara de viktigaste med försäljning om 40,8 (29,5) respektive 44,6 (42,1) MSEK vardera. Under årets svagaste försäljningsperiod, kvartal tre, som påverkas av semesterperioden i Skandinavien, tog vi också en del kostnader i projekt vars försäljningsmarginal försämrats. Vi har under året påbörjat ett omfattande arbete med att stärka våra produkt- och projektmarginaller inom samtliga affärssegment och är trygga med att detta ger positivt avtryck framöver.

Parallellt med ovan nämnt förändringsarbete, har vi under det gångna året avsatt mycket tid och resurser till resursförstärkning inom försäljning och projektledning, stärkt kostnadskontrollen, reviderat vår metodik inom projektstyrning och arbetat med att förbättra och förtydliga processer och roller. Vi fortsätter också arbetet med att profilera och visualisera våra varumärken PEN och GOODS, bland annat genom ökad aktivitet i sociala medier samt riktade utskick till kunder främst inom butik och restaurang.

Digitalisering har kommit att bli ett allt viktigare tema för oss. Vi observerar relativt omvälvande och snabba förändringar i branschen, bland annat i beteendemönster och nya roller hos konsumenter och butikspersonal kombinerat ständiga krav på kostnadssänkningar. Digitala lösningar spelar här en allt viktigare roll för att optimera flexibilitet för kunden var, när och hur hen vill handla samt hur olika branschaktörer ska förändra sitt butiksutbud och optimera logistikflöden. På det här temat har PEN ingått flera strategiskt viktiga partnerskap under året, bland annat med Deep Blue Technology och Cereson som båda utvecklar bemanningsfria butikskoncept. Tillsammans med utvalda partners kan vi erbjuda allt från mindre pop-up butiker till bemanningsfria butikskoncept i vanliga lokaler. Intresset och nyfikenheten från våra kunder är stor och vi har redan tecknat order på digitala produkter, där kunden Chengdu Guoxiaomei Network Technology var först ut med en beställning på smarta kontorshyllor avsedda för den kinesiska marknaden.

Vi upplever att efterfrågan på våra produkter och tjänster har stärkts inom samtliga affärsområden. Vi ser det i form av stora mässleveranser, exempelvis Elmia Subcontractor, frekvent återkommande projekt och produktleveranser gentemot stora snabbmats- och kafékedjor samt att vi fortsätter spela en aktiv roll i återkommande upphandlingar mot stora kedjor främst inom dagligvaruhandeln.

Ofta i mitt arbete får jag av positiv feedback från våra kunder, vilket vi såklart har att tacka vår fantastiska personal för. Det finns en väl etablerad vi-anda och starkt engagemang i företaget, vilket märks i mina kollegors förmåga att inspirera, samarbeta och prestera. Nu kavlar vi upp ärmarna och verkställer 2018 års budget med målsättningen att leverera ett väsentligt bättre resultat!

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 22/2-2018.

FINANSIELL INFORMATION

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 44,6 MSEK (42,1 MSEK), vilket var i linje med bolagets förväntningar. Totala omsättningstillväxten för kvartalet var 5,9 % jämfört med motsvarande kvartal 2016.

RESULTAT

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (3,1 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4,9 MSEK (3,3 MSEK). Det negativa resultatet för innevarande kvartal kan bland annat förklaras av omstruktureringskostnader samt olika kostnader som är hänförliga till uppstart av nya kundkonton.

FÖRSTA-FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

OMSÄTTNING

Omsättningen för 2017 uppgick till 154,1 MSEK (123,5 MSEK). Totala omsättningstillväxten för perioden uppgick till närmare 24,8 % jämfört med motsvarande period 2016. Omsättningstillväxten är delvis hänförligt till förvärvet av GOODS Sweden AB.

RESULTAT

Rörelseresultatet för 2017 uppgick till -17,0 MSEK (1,1 MSEK) och resultat efter finansiella poster uppgick till -19,3 MSEK (0,085 MSEK). Resultatet är belastat med engångskostnader om 3 MSEK.

Resultatet för 2017 har dessutom belastats av finansnettot, som uppgick till -2,3 MSEK (-1,1 MSEK) i form av räntekostnader och valutakursförluster.

AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -3,6 MSEK (-4,4 MSEK) i avskrivningar, varav -0,8 MSEK (-0,7 MSEK) avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -2,8 MSEK (-3,7 MSEK) avser avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -16,6 MSEK (-20,0 MSEK).

Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -0,5 MSEK (-1,4 MSEK).

Finansieringsverksamheten tillförde totalt 17,9 MSEK (22,8 MSEK).

Årets kassaflöde uppgick under perioden till 0,8 MSEK (1,4 MSEK) vilket resulterat i likvida medel på balansdagen om totalt 2,7 MSEK (1,9 MSEK).

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 132 (121) personer.

MODERBOLAGET

PEN Concept Group AB:s rörelseresultat för uppgick till -2,2 MSEK (0,3 MSEK). Likvida medel uppgick per den sista december 2017 till 0,7 MSEK (0,069 MSEK). Moderbolagets soliditet uppgick per den sista december 2017 till 92 % (78 %).

AKTIEN

Aktien i PEN Concept Group AB (publ) noterades på AktieTorget den 1 augusti 2016. Antalet aktier i bolaget per den sista december 2017 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 planenliga 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 genomsnittantal 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.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att hållas i Jönköping den 23 maj 2018. Kallelse kommer att skickas ut senast fyra (4) veckor före stämman. Årsredovisningen jämte revisionsberättelsen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre (3) veckor före stämman. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägare som begär det. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på årsstämman.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen i PEN Concept Group AB (publ) har beslutat att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

23 maj 2018	Delårsrapport kv1, januari – mars 2018
23 maj 2018	Årsstämma
21 augusti 2018	Delårsrapport kv2, mars – juni 2018
21 november 2018	Delårsrapport kv3, juli – september 2018
21 februari 2019	Bokslutskommuniké 2018

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

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Jönköping den 22 februari 2018

Johan Burtus

Koncernchef och VD, PEN Concept Group AB

Tel: +46 738 000 460

Mejl: johan.burtus@pen.se

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	12 mån	12 mån
TSEK	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec
RÖRELSENS INTÄKTER	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	44 424	41 045	153 433	122 006
Övriga rörelseintäkter	213	1 069	738	1 539
Summa rörelsens intäkter	44 637	42 113	154 171	123 544
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-31 768	-23 534	-103 822	-68 500
Personalkostnader	-11 455	-9 723	-43 218	-33 836
Avskrivningar och nedskrivningar	-895	-1 056	-3 575	-4 406
Övriga externa kostnader	-5 245	-4 708	-20 554	-15 658
Summa rörelsens kostnader	-49 363	-39 022	-171 171	-122 400
Rörelseresultat	-4 726	3 091	-17 000	1 145
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	356	563	1 449	853
Räntekostnader och liknande resultatposter	-555	-358	-3 728	-1 913
Summa finansnetto	-199	205	-2 279	-1 061
Resultat efter finansiella poster	-4 924	3 297	-19 279	84
Skatt	1 441	-828	3 691	-74
Periodens resultat	-3 484	2 469	-15 588	10

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2017	2016
TILLGÅNGAR	31/12	31/12
Immateriella anläggningstillgångar	17 394	19 799
Materiella anläggningstillgångar	2 718	2 658
Finansiella anläggningstillgångar	6 839	2 560
Summa anläggningstillgångar	26 950	25 016
Varulager	21 830	22 949
Fordringar	33 475	26 769
Likvida medel	2 670	1 869
Summa omsättningstillgångar	57 975	51 587
SUMMA TILLGÅNGAR	84 925	76 603
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	30 007	25 763
Summa eget kapital	30 007	25 763
Långfristiga skulder	6 549	8 504
Kortfristiga skulder	48 369	42 336
Summa skulder	54 918	50 840
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	84 925	76 603
Ställda säkerheter		
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	22 100	24 400
Belånade kundfordringar	11 896	5 409
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160
Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag		
	2017	2016
MSEK	31/12	31/12
Belopp vid årets ingång	26	4
Ny- och kvittningsemission	20	22
Periodens resultat	-16	0
Belopp vid periodens utgång	30	26

KASSAFLÖDE KONCERNEN

	12 mån	12 mån
TSEK	Jan-dec	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	-19 279	84
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	3 844	2 345
Betald skatt	-1 256	0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-16 691	2 429
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	2 037	-1 021
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-4 510	-3 952
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	2 581	-17 496
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 583	-20 040
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15	-1 103
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-666	-425
Inköp av finansiella anläggningstillgångar	-17	
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	228	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-470	-1 392
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna/lösta lån	-1 841	1 194
Nyemission	19 695	21 652
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 854	22 846
Periodens kassaflöde	801	1 414
Likvida medel vid årets början	1 869	455
Likvida medel vid periodens slut	2 670	1 869

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
TSEK	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec
RÖRELSENS INTÄKTER	2017	2016	2017	2016
Övriga rörelseintäkter	1 505	1 094	5 811	4 350
Summa rörelsens intäkter	1 505	1 094	5 811	4 350
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-1 208	-969	-5 283	-2 830
Övriga externa kostnader	-550	-538	-2 758	-1 182
Summa rörelsens kostnader	-1 758	-1 507	-8 040	-4 012
Rörelseresultat	-253	-413	-2 230	338
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	323	135	1 233	386
Finansiella kostnader	-162	-62	-1 977	-587
Summa finansnetto	161	73	-743	-201
Resultat efter finansiella poster	-92	-340	-2 973	137
Bokslutsdisposition	-13 145		-13 145	0
Skatt	2 935	75	3 553	-35
Periodens resultat	-10 302,2	-265	-12 565	102
BALANSRÄKNING				
TSEK			2017	2016
TILLGÅNGAR			31/12	31/12
Finansiella anläggningstillgångar			42 064	40 382
Summa anläggningstillgångar			42 064	40 382
Fordringar			855	1 788
Likvida medel			663	69
Summa omsättningstillgångar			1 518	1 857
SUMMA TILLGÅNGAR			43 582	42 239
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			39 951	32 821
Summa eget kapital			39 951	32 821
Långfristiga skulder			1 906	7 473
Kortfristiga skulder			1 725	1 945
Summa skulder			3 631	9 418
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			43 582	42 239
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter			11 646	11 646
Ansvarsförbindelser			3 000	3 000