

EMISSIONSMEMORANDUM 2016

PEN CONCEPT GROUP • AKTIETORGET



UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas ”om belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerare under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro”, vilket är fallet i föreliggande emission.

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Jönköping den 17 juni 2016

PEN Concept Group AB

Robert Wu
Chairman of the Board

Krister Magnusson

Karl Malmström

Annica Lind Nordberg

David Pantzar

Mikael Palm Andersson

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med ”Bolaget”, ”PEN” eller ”PEN Concept Group” avses PEN Concept Group AB med organisationsnummer 556772-5667.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för PEN Concept Group AB med anledning av nyemission och upptagande till handel på AktieTorget. Styrelsen för PEN Concept Group AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i föreliggande memorandum förutom Bolagets årsredovisningar för åren 2013 – 2015 vilka har införlivats genom hänvisning. Rapporten för första kvartalet 2016 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna finns att ladda ner från Bolagets hemsida.

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen

eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

INNEHÅLL

STYRELSENS FÖRSÄKRAN	2
FYRA SKÄL ATT TECKNA AKTIEN	4
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	5
AKTIETORGET	6
PEN CONCEPT GROUP AB	7
VÄLKOMMEN SOM AKTIEÄGARE	8
BAKGRUND TILL NYEMISSIONEN OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV	9
KONCERNSTRUKTUR	10
AFFÄRSIDÉ	11
HÄNDELSE I BOLAGETS UTVECKLING	12
PRODUKTER OCH TJÄNSTER	13-15
MARKNAD	16
STRATEGIER OCH MÅL	17
STYRELSE OCH VD	18-19
REVISOR	19
VD, ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	20
ORGANISATION	21-22
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	24-33
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN	33-35
AKTIEÄGARE	36
AKTIEKAPITALET UTVECKLING	36
INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS	37-38
RISKFAKTORER	39-40
BOLAGSORDNING	41
SKATTEASPEKTER I SVERIGE	42-43
KOMPLETT FÖRTECKNING AV STYRELSENS OCH VD:S	
SAMTLIGA UPPDRAG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN	44-47



FYRA SKÄL ATT TECKNA AKTIEN

- Har avtal med COOP Trading sedan 2014 som täcker hela Norden. Fick första ordern från COOP Sverige i slutet av 2015 med leverans under 2016. Ordervärdet beräknas till 15-20 MSEK per år de närmaste åren.
- PEN skapar synergifördelar genom bulk tillverkning av butiksinredningar i Kina med specialinredningar från egen design- och tillverkningsenhet i Jönköping.
- PEN har under senare år etablerat sig som leverantör av inredningar till flera snabbmat- och restaurangkedjor så som Waynes Coffee, McDonalds och Vigårda restaurang.
- Pro forma-redovisning visar en omsättning på 109 Mkr för 2015. Resultatet var på - 1,3 MSEK. Förväntad omsättningstillväxt om 15-20 % per år under de närmaste åren med god lönsamhet tack vare bland annat första orders till COOP och nytt avtal med Elmia.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

EMISSIONSVOLYM

Emissionen uppgår till maximalt 10 580 000 kronor fördelade på 2 300 000 aktier. Kvotvärdet är 0,04 kronor per aktie.

TECKNINGSKURS

Priset är 4,60 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är 75,3 miljoner kronor "pre-money".

FÖRETRÄDESRÄTT

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning kan göras från och med den 20 juni till och med den 6 juli 2016. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

ANMÄLAN

Teckning skall ske på särskild teckningssedel i minst en post om 1 000 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade. Anmälan, som är bindande, skall sändas till:

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 STOCKHOLM
Telefon: 08-684 211 00
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se

VID TECKNING VIA INVESTERINGS- SPARKONTO ELLER KAPITALFÖRSÄKRING

Den som tecknar aktier via en depå som är kopplad till ett Investeringsparkonto eller en Kapitalförsäkring gäller speciella regler. Kontakta din förvaltare för teckning av aktier genom dessa former av depåer.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen där följande principer kommer att gälla för den del som inte säkerställts genom teckningsåtagande:

1. Att prioritera ägarspridning samt i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 1 000 aktier.

2. Vid övertäckning kommer tilldelning till de som tecknat mer än 1 000 aktier ske med färre antal aktier än anmälan avser.

3. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en teckningspost om 1 000 aktier sker istället lottning.

4. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas.

Tilldelningen förväntas vara fastställd i början av vecka 28, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast den 15 juli 2016 (likviddagen) om inte annat följer av instruktion på avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlätas till annan. Ersättning kan krävas av den som ej betalat tecknade aktier.

LEVERANS AV AKTIER

PEN Concept Group AB kommer att vara anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem (fd VPC). När betalning erlagts och registrerats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast den 15 juli 2016, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 22 juli 2016. Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner med registrering.

VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV EMISSIONEN

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 6 400 000 kronor.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

PEN Concept Group AB har godkänts av AktieTorget för upptagande till handel på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet av aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. I samband med noteringen kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till måndag den 25 juli 2016. Handelsbeteckningen kommer att vara PENCON. ISIN-kod för aktien är SE0008435051

AKTIETORGET

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se: http://www.aktietorget.se/documents/AnslutningsVillkor_Avtal_2015-04-01.pdf. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och

författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar



PEN CONCEPT GROUP AB

PEN Concept Group AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2008-12-11 med organisationsnummer 556772-5667. Den ursprungliga firman var Oboya Holding AB, för att 2012-09-12 byta firma till Oboya Shop Concept AB. Nuvarande firma PEN Concept Group AB registrerades 2015-10-28.

Huvudägare till PEN Concept Group AB är Robert Wu genom det i Kina registrerade bolaget Oboya Holding HK Ltd. Därav namnet Oboya på vissa av dotterbolagen. Verksamheterna i dessa har dock inget att göra med den verksamhet som bedrivs av det på AktieTorget noterade bolaget Oboya Horticulture AB i vilket Oboya Holding HK Ltd också är grundare och huvudägare till. Bolaget ska bedriva tillverkning, försäljning, uthyrning av butiks och lagerinredning, inredning och design av restauranger samt mässor, handel med värdepapper, äga fastigheter och därmed förenlig verksamhet. Såsom holdingbolag i koncernen har Bolaget framförallt ett långsiktigt intresse av att förvalta de aktier som man innehar i dotterbolagen. Verksamhetsbeskrivningen ger även utrymme att eventuellt äga och förvalta de fastigheter verksamheten bedrivs i.

Bolaget är under anslutning till Euroclear (VPC), vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Jönköpings kommun, Jönköpings län.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma), och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida:

PEN Concept Group AB

Alfavägen 3

556 52 JÖNKÖPING

Tel 036-36 17 80

E-post: annica.nordberg@pen.se

Hemsida: www.pen.se



VÄLKOMMEN SOM AKTIEÄGARE



Pen Concept Group AB befinner sig i en spännande utvecklingsfas, branschen står under förändring och både kunder och leverantörer behöver anpassa sig. Butiker och restauranger eller café flyter samman, vi äter och umgås mer och mer utanför hemmet. Konsumtionsmönstren är annorlunda, den digitala handeln är inte separerad från den fysiska handeln. Vikten av att saluföra sitt varumärke, en känsla och livsstil blir allt viktigare. Koncepten kommer in i både butiker, restauranger och på mässor, men alltmer vanligt att hela arbetsplatsen ska följa konceptet.

PEN Concept Group har en stabil grund genom sina dotterbolag. Shop Service Center som verkat i butiksbranschen sedan 80-talet har stor kunskap kring varuexponering och vad som behövs för att få en butik att fungera. PEN Interiör med rötterna i mässbranschen sedan -92 har under åren skaffat sig ett rykte om att ha kunna fånga in kundens varumärke i montrar som sticker ut, med den där extra knorren. En kunskap som sedan vidareförädlats med nya kundgrupper inom butiker och restaurang. Dessa bolags gemensamma kunskap samt breda kontaktnät skapar stora möjligheter för framtiden. Med tillverkning i dotterbolaget i Kina kan dessutom prisnivån hållas på en konkurrenskraftig nivå. Kinabolaget har god kunskap om kvalitetsnivå och logistiklösningar då det idag i stort sett enbart arbetar med exportkunder mot Väst.

Utan människorna som arbetar i våra bolag hade vi inte varit på denna resa som vi påbörjat. De anställda i bolagen har ett stort kunnande om branschen, produkterna och inte minst sitter flera med stora kontaktnät både bland kunder, leverantörer, arkitekter och andra verksamma i branschen. Vi arbetar

med en lyhördhet till kunden, fort och effektivt. Vi har lärt oss att det går fort när besluten är tagna. Min egen erfarenhet från både stora börsbolag, och mindre tillverkande bolag gör att jag har ett brett nätverk dels Småland, men även i Europa. Jag har i stort sett alltid arbetat med kund, mest stora bolag och flertalet Skandinaviska kedjor.

Min erfarenhet är att du arbetar lika mycket med personen som med företaget, den personliga kontakten är väldigt viktig oavsett vad du arbetar med.

Tydliga trender som jag ser är att kunderna är öppna för att prova något nytt, de vill ha en snabb och förtroendegivande partner. Att arbeta tillsammans och växa tillsammans är ledord, att ständigt följa med i hur kunden utvecklas och hur marknadens konsumtionsmönster förändras är nyckeln.

Vårt mål är en kraftig tillväxt, en tuff men inte omöjlig uppgift. Vi har arbetat hårt med att effektivisera våra processer i bolagen. Där ser vi nu hur arbetet börjat löna sig. Under 2015 och början av 2016 har vi lyckats göra flera större genombrott på marknaden med bland annat ramavtal med Coop, Lindex och Elmia. Det pratas om oss i branschen, vi märks helt enkelt för att vi är där och gör avtryck.

Förvärven av dotterbolagen under 2015 var ett stort steg i denna riktning, vi har bara börjat nosa på den kinesiska marknaden och där finns ett stort intresse för Skandinavisk design. Det finns också planer på ytterligare expansion i Kina samt ytterligare förvärv av bolag.

Takten på vår tillväxt är snabb och det är där du som ny aktieägare är en viktig del för att bolaget ska kunna lyckas med tillväxtmålen. Vi vet att vi har alla förutsättningar att lyckas med våra målsättningar.

Jag välkomnar dig som investerare på vår resa, den har bara börjat. Välkommen att teckna aktier i PEN Concept Group AB.

Annica Lind Nordberg
VD i PEN Concept Group AB

BAKGRUND TILL NYEMISSIONEN OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

PEN Concept Group är en koncern som har sitt ursprung 2008 då huvudägaren Robert Wu via sitt investmentbolag i Kina, Oboya Holding HK Ltd lät bilda det svenska bolaget Oboya Holding AB. Samtidigt startades Oboya Automotiv AB som ett dotterbolag till det svenska holdingbolaget i syfte att producera och sälja komponenter inom fordonsindustrin. Bolaget har dock inte haft någon verksamhet sedan 2011. Oboya Holding HK Ltd i Kina var då moderbolag i koncernen och 100-procentig ägare till den svenska underkoncernen.

År 2012 förvärvade Oboya Holding AB det i Lerum verkssamma bolaget Shop Service Center AB, SSC av Christer Kalholm med kontanta medel. Bokfört värde och anskaffningsvärde på SSC är 11 646 TSEK. Vid förvärvet uppstod goodwill om 3 711 TSEK. I samband med förvärvet namnändrades Oboya Holding AB till Oboya Shop Concept AB för att tydliggöra att bolaget var verksamt inom butiksinredningar.

I januari 2015 förvärvade Oboya Shop Concept AB två kinesiska företag, beskrivna nedan, som Oboya Holding HK Ltd startat några år tidigare. Bolagen var verksamma med tillverkning och distribution av butiksinredningar i Kina. Genom transaktionen fick Oboya Holding HK Ltd en samlad struktur på sina bolag som var verksamma med tillverkning och försäljning av butiksinredningar i en underkoncern. Förvärven var rena internttransaktioner i huvudkoncernen vilket innebär att bokförda anskaffningsvärden i Oboya Shop Concept AB, nuvarande PEN Concept Group är 0 TSEK för båda företagen.

Det kinesiska bolaget Oboya Shop Concept Qingdao Ltd har sitt ursprung i ett bolag som Oboya Holding HK Ltd förvärvade 2006. År 2011 bildades Oboya Shop Concept Qingdao Ltd som då tog över all verksamhet som hade med butiksinredningar att göra. Samma år bildades det Hongkongbaserade bolaget Oboya Supply & Logistics Partner Ltd av Oboya Holding HK Ltd för att underlätta handeln med butiksinredningarna mellan Kina och övriga världen.

Per den 17 juni 2015 förvärvade Oboya Shop Concept AB koncernen WGG Holding AB med det helägda dotterbolaget Pen Interiör AB från Stellan Gustavsson, Milada Wurm och Fredrik Gustavsson som 2011 köpt bolagen av nuvarande PEN:s styrelseledamot David Pantzar. Av de tre säljarna är Malida Wurm och Fredrik Gustavsson fortfarande verksamma i bolaget. Förvärvet av WGG Holding AB gjordes med kontanta medel om 958 TSEK vilket även är det bokförda anskaffningsvärdet. Vid förvärvet uppstod goodwill om 15 653 TSEK. Se vidare om goodwill sida 34.

Efter förvärvet av WGG Holding AB och Pen Interiör AB

bytte moderbolaget Oboya Shop Concept AB namn till sitt nuvarande namn PEN Concept Group AB. Den nuvarande koncernstrukturen återfinns på sida 11.

Under de senaste åren har ledning, styrelse, närstående och andra investerare deltagit i nyemissioner vilket inneburit att Oboya Holding HK Ltd:s ägarandel i PEN Concept Group minskat till under 50 procent och därför inte längre klassificeras som dotterbolag.

PEN Concept Group står nu inför en kommande expansion av verksamheten med möjlighet till försäljning till ett antal större kunder inom butiks- och restaurangbranschen samt till företag som behöver inredning för deltagande på mässor. Första exemplet är ramavtalet som tecknats med COOP Trading, vilket gav stor uppmärksamhet i branschen. Den expansiva strategin kräver utökade ekonomiska resurser för att kunna möta en väsentligt högre efterfrågan, men Bolaget måste även utöka sina resurser inom marknadsföring och försäljning.

BAKGRUND & MOTIV TILL NYEMISSIONEN

Styrelsen för PEN Concept Group AB har beslutat att genomföra en publik nyemission och att därefter notera Bolagets aktie på AktieTorget. Beslutet togs med stöd av det bemyndigande som gavs på årsstämman i PEN Concept Group AB den 8 april 2016. Skälet för att genomföra nyemissionen är att erhålla resurser för att kunna genomföra styrelsens expansionsplaner. Kapitalet kommer att öka rörelsekapitalet och skapa resurser för ökade försäljningsinsatser i syfte att säkerställa Bolagets expansion. Emissionen vänder sig till såväl privata som institutionella investerare. Föreliggande nyemission kommer att tillföra Bolaget 10,4 miljoner kronor före emissionskostnader om emissionen tecknas fullt ut. Emissionskostnaderna beräknas till en 800 000 kronor.

Emissionskapitalet skall framförallt användas till:

- Stärka den administrativa organisationen i Bolaget.
- Stärka rörelsekapitalet.
- Anställning av ytterligare säljare av PEN:s produkter.
- Ökad marknadsföring och försäljning.

För den eventualitet emissionen inte skulle bli fulltecknad får Bolaget undersöka andra möjligheter till finansiering av verksamheten såsom banklån. Bolaget kan även senarelägga anställningen av säljare och begränsa försäljningsinsatserna, vilket dock kan leda till lägre tillväxt jämfört med vad som annars förväntas.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

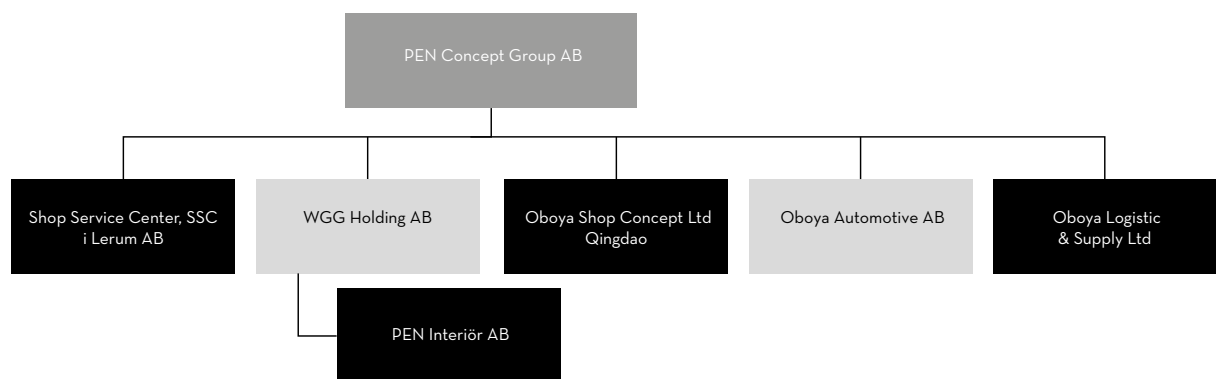
Utan nyemissionen kan PEN Concept Group ändå fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer och kreditgivare, men Bolaget har svårt att utvecklas i den takt som styrelsen vill.

Styrelsen bedömer att föreliggande nyemission täcker kommande rörelsekapitalbehov under de närmaste 12 månaderna. Även vid endast 60 procents teckning.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Styrelsen för PEN Concept Group bedömer att Bolaget inte kommer att behöva förstärka rörelsekapitalet under det närmaste året, givet nuvarande planer på marknadsbearbetning. Vid en mycket kraftig expansion kan Bolaget dock hamna i en situation där ytterligare rörelsekapital kan underlätta tillväxten.

KONCERNSTRUKTUR



Koncernen består av moderbolaget PEN Concept Group AB, org nr 556772-5667. Bolaget har en koncernövergripande verksamhet som bedrivs från Jönköping med två anställda.

Koncernen består därutöver av sex helägda dotterbolag varav fyra är belägna i Sverige och två i Kina. I Jönköping finns WGG Holding AB, org nr 556831-6680, som är ett holdingbolag utan egentlig verksamhet som förvärvades i samband med PEN Interiör AB under 2015. I det helägda dotterbolaget PEN Interiör AB, org nr 556453-5093 sker design och tillverkning av kundspecifikt utställningsmaterial till mässor och utställning samt specialtillverkade inredningar till butiker. Bolaget har 30 anställda.

Shop Service Center i Lerum AB, org nr 556340-0810 är ett

bolag som startade sin verksamhet redan 1988. Bolaget säljer butiksinteriorer till stor del ur ett bassortiment som tillverkas i Kina. Bolaget har 16 anställda i Lerum.

Oboya Automotive AB, org nr 556769-9052, är ett vilande bolag utan verksamhet.

Oboya Shop Concept i Qingdao, Kina, är koncernens tillverkare av bassortimentet av inredningsdetaljer av lager och butiksinteriorer. Bolaget har egna kunder i Europa och USA. Bolaget har 81 anställda i Qingdao, Kina. Oboya Logistics HongKong, Kina. Bolaget förmedlar transporttjänster inom koncernen mellan Kina och internationella kunder. Ingen försäljning sker till externa kunder. Bolaget har en anställd i HongKong.



AFFÄRSIDÉ

PEN Concept Group har som affärsidé att erbjuda butiker och restauranger helhetslösningar på inredning som är unika och tilltalande. Kunden kan såväl vara en mindre butik eller restaurang eller en hel kedja. PEN ska stå för snabba leveranser, helt nyckelfärdiga inredningar eller inredning för egen montering, allt utifrån kundens eget behov.

VERKSAMHET

PEN Concept Group är en komplett leverantör av inredningar för butiker, mässmontrar, event, restauranger och showrooms. Gruppen är uppbyggd med alla resurser för att kunna erbjuda kunderna inredningar såväl från ett standardprogram som tillverkas i stora volymer till speciallösningar som tillverkas utifrån kundens behov.

AFFÄRSMODELL

Försäljningen sker i Sverige genom de båda säljbolagen Shop Service Center och PEN Interiör. Direktförsäljning sker även till Skandinaviska kunder, främst danska, direkt från Oboya Shop Concept, Qingdao, då volymerna är av sådan dignitet att det blir fulla containers som kan levereras från Kina direkt till kund.

SHOP SERVICE CENTER, SSC

Försäljning sker till både mindre butiker såväl som kedjor. För lagerhållna varor har bolaget en webshop. Kunderna ringer in och beställer, eller direkt via mail eller via webshopen. Leveransen sker oftast inom två veckor då stora delar av sortimentet lagerhålls. Kunderna är i huvudsak från Sverige men även en del försäljning sker till Danmark och Norge.

PEN INTERIÖR AB

PEN Interiör är en komplett leverantör av inredningar för varumärkessäkrade butiker, mässmontrar, event, restauranger och showrooms. I en tid där de olika miljöerna obekymrat går in i varandra, är PEN:s erbjudande unikt. Flaggskeppsbutiken öppnar en egen restaurang, kvarterskrogen driver en liten delikatessbutik och företagets showroom har blivit en förlängning av mässmontern. Oavsett hur mixen ser ut, så har bolaget kompetensen, glädjen och resurserna att förstärka butikens uttryck. Genom den specialistkompetens PEN Interiör besitter och de standardlösningar SSC erbjuder kan bolagen gemensamt leverera attraktiva lösningar för hela verksamheten.

Försäljning sker via återkommande order och fler uppdrag hos befintliga kunder, oftast större bolag eller kedjekunder. En hel del specialanpassat och i små serier eller prototyp.

Kontakter hos kunder som går vidare inom branschen blir nya kunder, viss nykundsbearbetning vilket numera växer på butik och restaurang. Webshop finns för after sales. Främst svenska men även norska kunder.

TILLVERKNING

Oboya Shop Concept Qingdao Ltd tillverkar och levererar högvolumartiklar i metall och tråd. I verksamheten tillverkas produkter med inriktning mot logistikprodukter så som lagerhyllor och hyllsystem för butiker.

Produktionsytan i fastigheten uppgår till cirka 5 000 km² samt ytterligare 3 000 km² lageryta. Maskinparken består av punkt-svetsar, robotsvetsar, stansmaskiner, rör- och trådbockning samt rullformning. Bolaget har också tillgång till lokaler för att montera och packa i en separat byggnad på fabriksområdet. Ytbehandling i pulverlack eller förzinkning sker via underleverantörer i närområdet.

Huvuddelen av produkterna som tillverkas av Oboya Shop Concept Qingdao Ltd säljs och levereras till större kunder i Europa och USA vilka köper hela containrar med produkter åt gången. SSC handlar i stor utsträckning sina produkter för bland annat lager och hyllsystem härifrån.

HÄNDELSE I FÖRETAGETS UTVECKLING

2008

Oboya Holding startades. Bolaget är det bolag som utgör moderbolaget PEN Concept Group AB i koncernen.

2010

Oboya Shop Concept, Qingdao Ltd, Kina, knoppades av från Oboya Horticulture Industries koncernen.

2012

Förvärvades Shop Service Center, SSC i Lerum AB ett bolag aktivt inom butiksinredning sedan 1988.

Oboya Holding ändrar namn till Oboya Shop Concept AB

2013

Annica Lind Nordberg rekryterades som VD för bolaget, Annica har en mångårig erfarenhet som VD i branschen samt från industrin.

2014

Ramavtal med Coop Trading, vilket inkluderar alla nordiska kedjor. Första ordern togs 2015 med leverans under 2016. Beräknat försäljningsvärde uppskattas till 15-20 MSEK per år.

2015

Förvärv av Oboya Shop Concept Qingdao Ltd, Kina och Oboya Logistics HongKong, Kina, genom en internöverlåtelse från Oboya Holding HK Ltd som är ägare till koncernen.

Förvärv av WGG Holding AB och dess dotterbolag PEN Interiör AB i Jönköping. Pen Interiör AB är ett bolag aktivt inom mässa, restaurang och butik sedan 1992.

Ramavtal med Lindex med ett beräknat försäljningsvärde om 1-2 MSEK per år.

Moderbolaget Oboya Shop Concept AB byter namn till PEN Concept Group AB samt flyttar sätet till Jönköping. Namnbytet görs då PEN är ett välkänt varumärke i branschen.

2016

Ramavtal sluts med Elmia AB med beräknat försäljningsvärde om 4 MSEK per år.



PRODUKTER OCH TJÄNSTER

PEN är en helhetsleverantör av butiks- och restauranginredningar. Koncernen bemästrar alla delar från idé och design, till montage och byggnation på plats i butiken eller i restaurangen. Det finns en lång erfarenhet av att hålla i totalentreprenad för hela byggprocessen. Koncernen erbjuder såväl standardlösningar som design av unika koncept som kan visualiseras med 3D-layoutritningar.

Med all den kunskap som finns i koncernen om arkitektur, flöden i butiker och restauranger, tas hänsyn till kundens specifika behov och profilering samt krav på hållbara koncept. Miljön som skapas ska vara estetiskt tilltalande och locka kunden till köp. Inredningen ska även stärka butiken eller restaurangens varumärke genom att vara funktionell i allt från detaljer till helheten.

Bolaget är organisatoriskt verksam inom tre affärsområden, butiksinredningar, restaurang och mässmontrar.

BUTIKSINREDNINGAR

Genom Shop Service Center, SSC, i Lerum strax utanför Göteborg erbjuder koncernen ett brett sortiment av butiksinredningar till de flesta olika butiker. SSC utvecklar och levererar butiksinredningar och kompletta butikskoncept för alla branscher. Med egen tillverkning, lagerhållning av en stor del av sortimentet och en effektiv logistik erbjuder bolaget snabba leveranser till såväl små som stora kunder.

SSC har möjlighet att skapa unika lösningar för enskilda butiker och flexibla lösningar för hela butikskedjor. Genom att utveckla kundanpassade butikskoncept och shop in shops skapas trafik i butiken.

Bolaget har installationsservice som monterar butiksinredningen på plats i butiken, och bistår även med demontering och bortforsling av gammal butiksinredning.



I dotterbolaget PEN Interiör tillverkas specialinredningar till butiker. I ett eget snickeri kan inredningen anpassas helt efter kundens krav och behov. Tillsammans med standardlösningar från SSC kan väldigt trevliga butiksmiljöer skapas.

RESTAURANGER

PEN Interiör i Jönköping har under senaste åren blivit erkända inom restaurangbranschen för att ta fram intressanta lösningar för restauranger. Bolaget designar, projekterar, tillverkar och installerar inredningarna i restaurangerna. Hos bolaget finns mycket kunskap och kompetens samlad med personal som arbetar som projektledare och är vana att ta en ide till verklighet. Via 3D-skisser kan kreativa designers och arkitekter ta fram och visa upp verklighetstroga bilder av slutresultatet innan produktionsstart.

I PEN Interiörs egna snickeri tillverkas specialinredningar och unika detaljer. Bolaget har även textil- och bildateljé där produktion av storbildstryck och konturskärning av folie sker.

Med all produktion samlad under samma tak ökar flexibiliteten, kostnadseffektiviteten och leveranssäkerheten. Bolaget arbetar med målsättningen att vara kreativa, skapa inredningar med hög kvalitet och ge en god service. Målsättning har fått genomslag genom då PEN Interiör fått utmärkelsen ”McDonalds Outstanding Supplier Award”. Priset delas endast ut de år McDonalds anser det befogat. PEN Interiör erhöll priset år 2008.

Kunder till PEN Interiör är såväl enskilda restauranger som större restaurangkedjor som vill ha ett visst koncept i ett stort antal restauranger.



MÄSSMONTRAR

PEN är ett välkänt varumärke inom mässor i Sverige. Bolagets kunder uppskattar den höga finishen och de säljande inredningarna som levereras med en genomtänkt design. PEN har möjlighet att ta hand om hela processen för att ta fram en mässmonter, design, projektledning, konstruktion, produktion samt montage. Dessutom demontag och lagerhållning av montern tills kunden behöver vid nästa mässtillfälle.

PEN erbjuder såväl enklare monterbyggnationer i ett egenutvecklat aluminiumsystem eller mer avancerade monterbyggnationer formgivna av bolagets designers och arkitekter. Via 3D-visualisering kan kunden enkelt se och förstå hur det tänkta slutresultatet kommer att se ut.

PEN har för sina mässmontrar under flera år vunnit Exportförbundets pris "Exhibition Stand Design Award" för bästa mässmonter.



MARKNAD

PEN Concept Group arbetar framförallt på den nordiska marknaden. Därutöver säljs en del standardprodukter på marknaden i norra Europa. Butiksinredningar och restauranginredningar är starkt konkurrensutsatta. Bolaget är en liten aktör med ett antal stora internationella aktörer och ett stort antal lokal konkurrenter så som ITAB, Expedit och Hestra.

Konkurrenternas omsättning och utveckling under 2015 var enligt nedan.

	Omsättning MSEK	Tillväxt
ITAB	5 193	32 %
Expedit ¹	426	-2 %
Pelly Butiksinredningar	204	25 %
Hestra Inredningar ²	358	9 %
Nitton93	101	-14 %
Mässbolaget i Tranås	114	35 %
Elbe	87	9 %
Smålands Inredningar	39	-3 %
Hansson & Russberg	19	0 %
Gordons Direkt		
Butiksinredningar	17	0 %
A.D Shop AB	9	-3 %

Butiksinredningar byts ofta ut, dels för att butikskedjor ändrar sin profil, köps upp av andra aktörer samt för att slitaget är

stort i butiksmiljön. Inredningen är tänkt att lyfta fram produkten och därmed öka försäljningen. Inredningen följer såsom mycket annat trender inom mode och inredning.

Aktörerna på marknaden varierar inom de olika kundsegmenten. Gemensamt är en fokusering på julhandel, vilket gör att väldigt få byter inredning under perioden november till januari vilket gör denna period betydligt lugnare än resten av året. Den svenska marknaden för butiksinredningar beräknas uppgå till 2-3 MDSEK per år.

Historiskt sett har PEN haft ett starkt fokus på mindre enskilda butiker som de större aktörerna i branschen visat mindre intresse för. Genom bra lagerhållning av standardprodukter och en liten flexibel organisation har bolagen i koncernen snabbt kunnat leverera inredningslösningar till dessa.

Under senaste året har PEN satsat en del resurser på att även bearbeta lite större butikskedjor och restauranger, vilket har givit ett bra utfall. Inom affärsområdet butiker har PEN erhållit ramavtal med COOP om leverans av butiksinredningar och nu placeras även volymorder hos bolaget.

Även affärsområdet restauranger har nått framgång genom avtal om ombyggnader för Waynee Coffee och McDonalds med flera.

¹ Danska kronor DKR, ² 2014, övriga 2015



STRATEGIER OCH MÅL

TENDENSER

En allt större del av detaljhandels försäljning övergår till e-handel. Förändringen innebär att butikskedjornas butiker blir ett allt viktigare skyltfönster för varumärket och därmed måste ständigt hållas i liv genom kontinuerlig förändring för att locka kunder.

En annan stark tendens är att allt fler detaljhandelsföretag även börjar med café- och restaurangverksamhet i anslutning till sina butiker i syfte att locka kunder och få dem att tillbringa mer tid i anslutning till butiken.

En tredje relativt stark trend inom framförallt livsmedelsbutiker är det ökade intresset för närproducerat. Det innebär att det från producenternas sida blir viktigt att lyfta fram varifrån produkterna kommer och att de avviker från de traditionella märkesvarorna.

STRATEGIER

Målet för koncernen är tillväxt både organiskt men även genom förvärv. Den organiska tillväxten ska ske genom ett mer fokuserat säljarbete med tydligare ansvarsområden mellan de olika delarna i koncernen. För att nå ökad lönsamhet kommer samarbetet med det kinesiska bolaget att förstärkas för att därigenom öka konkurrenskraften i befintliga säljkanaler. Historiskt har PEN varit väl rustat för att ta emot och leverera mindre uppdrag. Genom en bättre integration mellan enheterna kommer bolagen att stärkas för att framgent även vara väl rustade för större kunder.

Tillväxt genom förvärv kommer att underlättas då PEN blir ett noterat bolag och därigenom kan betala hela eller delar av förvärvslikviden med egna aktier eller genom förstärkning av kassan genom nyemission. PEN har ambitionen att framöver förvärva intressanta bolag inom branschen för att därigenom expandera såväl inom Sverige som i övriga Norden och norra

Europa. Det gäller framförallt mindre och medelstora företag som kan komplettera produktutbudet, tillföra nya kunder och kundsegment samt underlätta expansion på nämnda marknader.

Idag är kunderna främst inom Skandinaviska kedjor inom restaurang, butikskedjor och mässor. Mässor byggs även i Tyskland men då åt svenska kedjor. Under 2014 och 2015 har en större viktning skett mot livsmedelsbutiker.

FINANSIELLA MÅL

Tack vare de större ramavtal som PEN har erhållit från COOP och från Elmia räknar styrelsen med en kraftig omsättningsökning innevarande år. Genom målmedvetet arbete med att bearbeta nya kunder såväl som befintliga är styrelsens målsättning en omsättningstillväxt om 15-20% per år de kommande åren. Därutöver skall läggas den omsättningsökning som kan komma genom att PEN förvärvar något intressant bolag i branschen under kommande år.

När PEN försäljningsmålet skulle det innebära en omsättning på närmare 130 MSEK under 2016 och då med ett positivt resultat. Till år 2019 är målsättningen att omsättningen ska öka till närmare 250 MSEK med en vinstmarginal efter skatt på 5 procent. Försäljningsökningen kommer att ske både genom utökade leveranser till befintliga kunder men till största delen genom bearbetning av nya kunder och kundsegment såväl som på en geografisk breddning av verksamheten. Genom integration av förvärvade bolag och högre beläggning i produktionsenheter skall bolaget nå vinstmarginalmålet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte under tidigare år lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

STYRELSE OCH VD



ROBERT WU, F. 1965. STYRELSEORDFÖRANDE

Robert Wu är född och uppvuxen i Kina. Utbildad vid ett kinesiskt bankcollege, men har även utbildning i Sverige inom företagsekonomi. Är numera svensk medborgare. Robert har haft anställning vid People's Bank of China, sedan vid ACG-Nyströmgruppen i Borås som försäljningschef, Isaberg Rapid AB som regionchef för Asien, chefsposition inom New Wave Group AB innan han startade Oboya Group år 2006, där han verkat som VD.

Aktieinnehav: 9 158 200 aktier via bolaget Oboya Holding HK Ltd



MIKAEL PALM ANDERSSON, F. 1965. STYRELSELEDAMOT

Masterexamen i juridik från Lunds Universitet. Arbetar idag som CEO i Oboya Horticulture Industries AB. Har tidigare varit partner i Advokatbyrån Wählin och partner i Advokatbyrån Berglund & Co. Har även ett förflutet från New Wave Group där han var VD i dotterbolaget HEFA AB Sweden och dess dotterbolag i Finland, Danmark och Tyskland.

Aktieinnehav: 490 000 aktier, inklusive närståendes innehav



ANNICA LIND NORDBERG, F. 1970, STYRELSELEDAMOT, VD

Ingenjör och Marknadsekonom. Annica har 10 års branscherfarenhet samt mångårig erfarenhet från industrin, främst inom Electroluxkoncernen vitvaror. Kommer närmast från VD-jobb i privat tillverkande företag.

Aktieinnehav: 81 300 aktier



KRISTER MAGNUSSON, F. 1966. STYRELSELEDAMOT

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Arbetar idag som ekonomichef på Nilörngruppen, ett bolag inom Traction-sfären. Dessförinnan var Krister ekonomichef på New Wave Group. Har även arbetat inom finansavdelningen på Munksjö AB, Forsheda AB, Postgirot Bank AB och ICA Detaljhandel.

Aktieinnehav: 135 000 aktier



KARL MALMSTRÖM, F. 1976. STYRELSELEDAMOT
– OBEROENDE LEDAMOT

Civilekonom. Karl är idag VD för Connect Väst, vilket innebär att han dagligen arbetar med snabbväxande företag i Västsverige. Karl har en bakgrund som CFO, CMO och VD i allt från små innovativa bolag till börsbolag.

Aktieinnehav: 0 aktier



DAVID PANTZAR, F. 1962. STYRELSELEDAMOT

Civilekonom, arbetar i dag som konsult. Tidigare ägare och VD i Pen Interiör AB, 1992-2011.

Aktieinnehav: 333 300 aktier

Fullständig förteckning över styrelsens och VD:s bolagsengagemang återfinns på sida 44 i memorandumet.

Styrelsen nås via Bolaget: PEN Concept Group AB, Alfavägen 3, 556 52 JÖNKÖPING

Tel 036-36 17 80

REVISOR

Vald på årsstämman den 8 april 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Pierre Fogelberg.

Lantmätargränd 5

553 20 JÖNKÖPING

Tel 010-212 52 00

Fram till årsstämman 2016

Mats Lennevi, godkänd revisor,

Medlem av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

Guide Revision AB

Box 153

443 23 LERUM

Tel 0302-52 26 00

Byte av revisor föranleddes av att Bolaget behövde en auktoriserad revisor inför noteringen. Dessutom blev PEN genom förvärven en internationell koncern med dotterbolag i Kina vilket kräver en revisionsbyrå med internationella förgreningar.

Fram till årsstämman 2014

Jenny Falk, auktoriserad revisor,

Medlem av Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

Ernst & Young AB

Odinsgatan 13

401 82 GÖTEBORG

Tel 031-63 77 00

Bytet av revisor föranleddes av att Jenny Falk lämnade tjänsten på Ernst & Young AB och av att Bolaget vid denna tid verkade från Lerum, vilket gjorde det mer ändamålsenligt att ha en revisor från orten.

ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



ANNICA LIND NORDBERG, F. 1970, VD

Ingenjör och Marknadsekonom. Annica har 10 års branscherfarenhet samt mångårig erfarenhet från industrin, främst inom Electroluxkoncernen vitvaror. Kommer närmast från VD-jobb i privat tillverkande företag. Annica har ett nätverk inom branschen och inom tillverkningsindustrin främst i Skandinavien men även i övriga Europa. Anställdes som VD i PEN 2015. Annica är en naturlig ledare och blev 2012 utsedd till Årets mentor i Jönköpings län.

Aktieinnehav: 81 300 aktier



MAGNUS HJORTH, F. 1961, FÖRSÄLJNINGSCHEF

Magnus är försäljningschef för Skandinavien och har arbetat många år som marknadschef och försäljningschef inom retail för bl a Expedit och Fagerhult. Han har också varit verksam i liknande roller inom tillverkande industri- och i bilbranschen.

Aktieinnehav: 8 000 aktier



FREDRIK GUSTAVSSON, F. 1971, CHEF FÖR PROJEKTERING

Fredrik Gustavsson var tidigare ägare till Pen Interiör. Chef för projektering och Key Account för McDonalds på Pen Interiör. Har arbetat inom projektering av butik, restaurang och hotell i mer än 20 år.



FREDRIK ROSIN, F. 1979, PLATSCHEF

Magister i ekonomi med inriktning inom IT. Har arbetat på SSC i flera år med försäljning av butiksinredning och koncept. Fredrik Rosin är platschef för SSC i Lerum. Har också ett övergripande ansvar för affärssystemet.



MILADA WURM, F. 1963, CHEFSDESIGNER

Milada Wurm var tidigare ägare till Pen Interiör. Arkitekt, utbildad i Tjeckien med mångårig erfarenhet av affärsområde restaurang, butiker, mässor och offentlig miljö.

ORGANISATION

KOSTNADSEFFEKTIV ORGANISATION

Koncernen PEN Concept Group har idag 129 personer anställda inom administration, försäljning och tillverkning. Av dessa arbetar 46 personer i Sverige och 83 i Asien. I moderbolaget är idag två personer anställda, förutom VD Annica Lind Nordberg även Magnus Hjorth. En ytterligare tjänst som CFO i koncernen är under tillsättande.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av sex ledamöter, Mikael Palm Andersson, Annica Lind Nordberg, Krister Magnusson, Karl Malmström, David Pantzar och Robert Wu. Av dessa bedöms Karl Malmström så som oberoende ledamot.

Robert Wu som är Bolagets grundare har suttit med i styrelsen sedan starten 2008. På årsstämman 2016 valdes han till styrelsens ordförande. Mikael Palm Andersson valdes in i styrelsen 2012. Han var styrelseordförande fram till årsstäm-

man 2016. Även Krister Magnusson valdes in som ledamot på årsstämman 2012. Annica Lind Nordberg valdes in i styrelsen år 2014, vilket var samma år som hon tillträdde som VD i Bolaget. Karl Malmström och David Pantzar tillträdde i styrelsen på årsstämman 2016.

Under det kommande verksamhetsåret planerar styrelsen att ha fem ordinarie sammanträden. Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

UPPFÖRANDEKODEN

Bolaget tillämpar inte så kallad Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolaget aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Bolaget har trots det valt att inrätta en valberedning som förutom att föreslå styrelseledamöter även handhar ersättningsfrågor. Bolaget har däremot ingen revisionskommitté utan revisionsfrågor handläggs av styrelsen som helhet.



LÖN OCH ERSÄTTNINGAR

Under tidigare verksamhetsår har det inte utgått styrelsearvoden. På årsstämman 2016 beslutades om att det ska utgå ett styrelsearvode om två basbelopp till Karl Malmström och ett arvode om 100 000 kronor till David Pantzar. Framtida arvoden beslutas om på kommande årsstämmor.

För Annica Lind Nordberg utgår för 2015 en ersättning om 60 000 kronor per månad samt förmånsbil. Bolaget och VD har sex månaders ömsesidig uppsägningstid av uppdragsavtalet. Inga andra förmåner är avtalade i uppdragsavtalet.

Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till varken styrelseledamöter eller VD.

Revisionsarvode utgår enligt av styrelsen godkänd räkning.

NÄRSTÅENDEFÖRHÅLLANDE

Styrelseledamot Mikael Palm Andersson har ett konsultavtal som löper under 2016 och som innefattar ett fast arvode om 25 000 kr per månad. Avtalet upphör per den 31 december 2016.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

PEN Concept Group har genom en internöverlåtelse vid omstrukturering av koncernen Oboya Holding HK Ltd, vilken styrelseordförande Robert Wu är huvudägare i, per den 1 januari 2015 förvärvat de två kinesiska bolagen Oboya Supply & Logistics Partner Ltd och Oboya Shop Concept Co Ltd.

Bokförda värden för de förvärvda enheterna är:
Oboya Supply & Logistics Partner Ltd 0 TSEK
Qingdao Oboya Shop Concept Co Ltd 0 TSEK

Några transaktioner med närstående förövrigt förutom löner och ersättningar som redovisas på denna sida föreligger inte.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Det finns inga intressekonflikter mellan Bolaget och någon av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorer.

Namnet Oboya som förekommer i några av koncernens dotterbolag innebär inte att bolagen har någon koppling gällande verksamheten med det på AktieTorget noterade bolaget Oboya Horticulture AB. Dotterbolaget Shop Service Center AB delar dock lokaler med Oboya Horticulture AB i Lerum.

VIKTIGA AVTAL

Pen Concept Group slöt 2014 ett ramavtal med COOP Trading, vilket inkluderar alla nordiska kedjor. Avtalet löper på 12 månader i taget med automatisk förlängning om ingen av parterna säger upp avtalet. Den första ordern baserad på avtalet föll ut under senare delen av 2015 med leverans under 2016. Beräknat ordervärde beräknas för de närmaste åren till 15-20 MSEK men möjlighet finns för stigande ordervärde.

Ett ramavtal med Lindex löper på 12 månader med automatisk förlängning om ingen av parterna säger upp avtalet. Ordervärdet beräknas till 1-2 MSEK per år.

Ramavtalet med Elmia som löper i tre år med start 1 juli 2016. Beräknat ordervärde uppgår till 4 MSEK per år.

Avtalen är grunden för samarbete, genom ett tecknat ramavtal är bolaget en godkänd leverantör. Till avtalet hör en specificerad prislista med produkter som kunden köper av Bolaget. Prislistan kompletteras efterhand med nya produkter som Bolaget blir utvald leverantör för. Beräknade ordervärde baseras på tidigare inköpt volym av produkterna enligt upphandling från kund men är inte bindande.

Pen Concept Group har ett exklusivt avtal med Pan Ostons om att marknadsföra och sälja kassadiskar av varumärket Skan Retail på den svenska marknaden.





UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella information som återges nedan är från PEN Concept Groups årsredovisningar för åren 2013, 2014 och 2015. Dessa har granskats av Bolagets revisor som lämnat rena revisionsberättelser. Kassaflödesanalyserna för moderbolaget är i efterhand upprättade utifrån den information som lämnats i årsredovisningarna och har inte reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen för första kvartalet 2016 har översiktligt granskats av Bolagets på årsstämman valda revisor. Informationen i årsredovisningarna är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Vid upprättandet av årsredovisningen 2013 och 2014 tillämpades redovisningsprinciper som

överensstämmer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Bokföringsnämnden. Vid upprättandet av årsredovisningen 2014 tillämpades BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag för första gången, vilket kan innebära en bristande jämförelse mellan räkenskapsåret och närmast föregående räkenskapsår. Årsredovisningen för 2015 är upprättade enligt Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången har inte medfört några förändringar i redovisade poster eller belopp för något av åren. Uppställningarna nedan har inte granskats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Belopp i TSEK	PRO FORMA			
	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-12-31	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter:				
Nettoomsättning	29 117	108 954	77 406	37 221
Övriga rörelseintäkter	153	3 817	3 742	1 996
Rörelsens intäkter	29 271	112 771	81 148	39 217
Rörelsens kostnader:				
Handelsvaror	-14 997	-64 350	-44 704	-21 220
Övriga externa kostnader	-3 855	-15 589	-11 421	-6 533
Personalkostnader	-7 996	-31 833	-24 016	-9 553
Avskrivningar	-1 124	-1 809	-2 673	-514
Övriga rörelsekostnader	0	-10	-9	-197
Rörelsens kostnader	-27 972	-113 591	-82 823	-38 017
Rörelseresultat	1 298	-820	-1 675	1 200
Resultat från finansiella poster:				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	0	0	-568
Ränteintäkter	131	841	353	35
Räntekostnader	-644	-2 781	-2 610	-1 439
Resultat från finansiella poster	-513	-1 939	-2 257	-1 972
Resultat efter finansiella poster	785	-2 760	-3 932	-772
Skatt	168	1 432	-1 619	-46
Periodens / Årets resultat	953	-1 328	-2 313	-726

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

PRO FORMA

Alla belopp i TSEK	16-03-31	15-12-31	15-12-31	14-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 447	1 812	1 812	0
Goodwill	20 022	21 769	20 596	2 845
Summa immateriella tillgångar	21 469	23 581	22 408	2 845
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 008	2 136	2 136	310
Inventarier, verktyg och installationer	834	806	806	32
Summa materiella anläggningstillgångar	2 842	2 942	2 942	342
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	596	596	596	460
Uppskjuten skattefordran	1 760	1 557	1 557	0
Andra långfristiga fordringar	5 744	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 100	2 153	2 153	460
Summa anläggningstillgångar	32 411	28 676	27 503	3 647
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Råvaror och förnödenheter	3 677	4 550	4 550	0
Färdiga varor och handelsvaror	19 731	17 378	17 378	10 263
Summa varulager	23 408	21 928	21 928	10 263
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	16 460	12 922	12 922	3 426
Aktuell skattefordran	621	473	473	193
Övriga fordringar	2 252	6 964	6 964	993
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 090	2 458	2 458	1 743
Summa kortfristiga fordringar	25 423	22 817	22 817	6 355
Kassa o bank	367	455	455	16
Summa omsättningstillgångar	49 198	45 200	45 200	16 634
Summa tillgångar	81 608	73 876	72 703	20 281

EGET KAPITAL OCH SKULDER

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

	16-03-31	PRO FORMA 15-12-31	15-12-31	14-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	164	135	135	108
Övrigt tillskjutet kapital	23 526	11 839	11 839	2 293
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-6 739	-6 621	-7 607	-5 486
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	16 950	5 353	4 367	-3 085
Minoritetsintressen	0	0	0	0
Summa minoritetsintresse	0	0	0	0
Summa eget kapital	16 950	5 353	4 367	-3 085
Skulder				
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld	2 910	3 179	2 992	352
Skuld till kreditinstitut	23 392	2 175	2 175	1 365
Övriga skulder	-	5 134	5 134	7 557
Summa långfristiga skulder	26 302	10 488	10 301	9 274
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	0	7 704	7 704	1 623
Skulder till kreditinstitut	9 928	17 203	17 203	3 136
Leverantörsskulder	17 221	13 444	13 444	3 882
Övriga skulder	4 050	15 585	15 585	2 628
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 157	4 099	4 099	2 823
Summa kortfristiga skulder	38 356	58 035	58 035	14 092
Summa skulder	64 658	68 523	68 336	23 366
Summa eget kapital och skulder	81 608	73 876	72 703	20 281
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	26 494	26 494	26 494	12 695
Ansvarsförbindelser	5 160	5 160	5 160	Inga
Summa ställda säkerheter	31 654	31 654	31 654	12 695

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Belopp i TSEK	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 298	-1 675	1 200
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	1 124	2 673	1 082
Omräkningsdifferenser	3 791	192	0
	6 213	1 190	2 282
Erhållen ränta	131	353	35
Erlagd ränta	-644	-2 610	-2 007
Betald inkomstskatt	-168	-125	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 532	-1 192	310
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1 480	-2 401	608
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordran	-2 606	6 060	-1 916
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-19 679	2 453	152
	-27 219	6 112	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 687	4 920	-846
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-667	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-717	-225
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-813	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 032	-2 197	-225
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	11 630	641	2 001
Amortering av skuld	16 001	-2 925	-1 037
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 631	-2 284	964
Periodens/Årets kassaflöde	-88	439	-107
Likvida medel vid periodens början	455	16	123
Likvida medel vid periodens slut	367	455	16

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - KONCERNEN

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inkl årets resultat	Eget kapital
Eget kapital IB 2015-01-01	108	2 293	-5 486	-3 085
Ny- och kvittningsemission	27	9 546		6 488
Omräkningsdifferenser			192	6 680
Årets resultat			-2 313	4 367
Eget kapital UB 2015-12-31	135	11 839	-7 607	4 367
Eget kapital IB 2016-01-01	135	11 839	-7 607	4 367
Ny- och kvittningsemission	29	11 687		16 083
Omräkningsdifferens			-85	15 998
Periodens resultat			953	16 951
Eget kapital UB 2016-03-31	164	23 526	-6 739	16 951

NYCKELTAL - KONCERNEN

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Belopp i SEK	PRO FORMA			
	2016-01-01 -2016-03-31	2015-01-01 -2015-12-31	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Nettoomsättning	29 117	108 954	77 406	37 221
Omsättningstillväxt (%)	136 %	192 %	108 %	
Soliditet (%)	21 %	7 %	6 %	-15 %
Likvida medel	367	455	455	16
Kassalikviditet (%)	67 %	40 %	40 %	45 %
Avkastning på eget kapital	9 %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital	5 %	Neg	Neg	6 %
Utdelning	0	0	0	0
Medelantal anställda, st	129	114	114	16

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet	Justerat eget kapital / balansomslutning
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter skatt / Genomsnittligt justerat eget kapital
Avkastning på eget kapital	(Rörelseresultat + ränteintäkter) / Genomsnittlig balansomslutning

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Belopp i TSEK	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Rörelsens intäkter:			
Nettoomsättning	1 979	838	0
Övriga rörelseintäkter	0	56	0
Rörelsens intäkter	1 979	894	0
Rörelsens kostnader:			
Övriga externa kostnader	-520	-352	-62
Personalkostnader	-800	-0	-
Rörelsens kostnader	-1 320	-352	-62
Rörelseresultat	659	542	-62
Resultat från finansiella poster:			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-70	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	-498	0
Ränteintäkter	97	0	0
Räntekostnader	-444	-492	-301
Resultat från finansiella poster	-347	-1 060	-301
Resultat efter finansiella poster	312	-518	-363
Skatt	0	0	0
Årets resultat	312	-518	-363

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Alla belopp i TSEK	15-03-31	14-12-31	13-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12 784	11 826	11 896
Fordringar hos koncernföretag	10 360	2 000	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	460	460	959
Uppskjuten skattefordran		1 557	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	23 604	14 286	12 855
Summa anläggningstillgångar	23 604	14 286	12 855
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	1 460	262	6
Övriga fordringar	0	1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109	469	1
Summa kortfristiga fordringar	1 569	463	7
Kassa o bank	73	6	111
Summa omsättningstillgångar	1 642	46934	118
Summa tillgångar	25 246	14 755	12 973

EGET KAPITAL OCH SKULDER

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	135	108	100
Summa bundet eget kapital	135	108	100

Fritt eget kapital

Överkursfond	11 117	1 993	
Balanserat resultat	-396	122	485
Årets resultat	312	-7 607	-363
Summa fritt eget kapital	11 033	1 597	122

Summa eget kapital	11 168	1 705	222
---------------------------	---------------	--------------	------------

Skulder

Långfristiga skulder

Skuld till kreditinstitut	200	1 200	2 200
Övriga skulder	3 544	0	0
Summa långfristiga skulder	3 744	1 200	2 200

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 000	1 000	1 000
Leverantörsskulder	121	0	0
Skulder till koncernföretag	1 980	8 699	7 335
Övriga skulder	6 175	2 140	2 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 058	11	16
Summa kortfristiga skulder	10 334	11 850	10 551
Summa skulder	14 078	13 050	12 751

Summa eget kapital och skulder	25 246	14 755	12 973
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	11 646	11 100	11 100
Ansvarsförbindelser	3 000	2 371	0
Summa ställda säkerheter	14 646	13 471	11 100

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

Belopp i TSEK	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	312	-518	-363
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.:	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	312	-518	-363
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordran	-1 106	-456	-5
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-1 516	1 300	2 520
	-2 622	844	2 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 310	326	2 152
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 318	-1 432	-356
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 695	1 001	1 700
Årets kassaflöde	67	-105	96
Likvida medel vid periodens början	6	111	15
Likvida medel vid periodens slut	73	6	111

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

PEN CONCEPT GROUP AB, 556772-5667

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Eget kapital
Eget kapital IB 2013-01-01	100	185	285
Aktieägartillskott		300	300
Årets resultat -		363 -	363
Eget kapital UB 2013-12-31	100	122	222
Eget kapital IB 2014-01-01	100	122	222
Nyemission	8	1 993	2 001
Årets resultat		-519	-519
Eget kapital UB 2014-12-31	108	1 597	1 705
Eget kapital IB 2015-01-01	108	1 597	1 705
Ny- och kvittningsemission	27	9 124	9 151
Årets resultat		312	312
Eget kapital UB 2015-12-31	135	11 033	11 168

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

ALLMÄNT

PEN Concept Group AB är ett förvaltningsbolag som äger aktier i dotterbolag med främsta uppgiften att samordna och koordinera verksamheten i dotterbolagen. Koncernen bestod innan 2015 av moderbolaget Pen Concept Group AB och det helägda dotterbolaget Shop Service Center AB och det vilande bolaget Oboya Automotive AB.

PEN Concept Group har genom en omstrukturering i koncernen Oboya Holding HK Ltd per den 1 januari 2015 förvärvat de två kinesiska bolagen Oboya Supply & Logistics Partner Ltd och Oboya Shop Concept Co Ltd. Per den 17 juni 2015 förvärvades WGG Holding AB med det helägda dotterbolaget Pen Interiör AB från en extern innehavare. Det innebär att det är först under innevarande räkenskapsår, 2016, som alla bolagen kommer att konsolideras under hela räkenskapsåret.

Bokförda värden för de förvärvda enheterna är:

Shop Service Center, SSS i Lerum AB	11 646 TSEK
Oboya Automotive AB	180 TSEK
WGG Holding AB	958 TSEK
Oboya Supply & Logistics Partner Ltd	0 TSEK
Qingdao Oboya Shop Concept Co Ltd	0 TSEK

Pro forma-redovisningen är upprättad för att ge en bild över koncernens resultat- och balansräkning tifrån att de i juni 2015 förvärvade bolagen istället hade ägts under hela 2015.

Koncernresultaträkningen för 2015 tar endast med de transaktioner som skett under den tidsperiod som de förvärvade enheterna ingått i koncernen.

Försäljningsutveckling och resultat för dotter-bolagen

Pen Interiör AB, Shop Service Center AB och Oboya Shop Concept Qingdao Ltd har under de senaste åren varit enligt nedan:

Pen Interiör AB

	Omsättning	Årets resultat	Eget Kapital
2013	98 347	73	2 264
2014	81 523	61	2 325
2015	56 541	-192	2 264

Shop Service Center AB

	Omsättning	Årets resultat	Eget Kapital
2013	32 635	-2 704	4 226
2014	38 570	137	4 362
2015	32 174	-2 340	2 022

Oboya Shop Concept Qingdao Ltd

	Omsättning	Årets resultat	Eget Kapital
2015	26 732	1 609	-1 403

I Kina är det tillåtet att driva bolag trots negativt eget kapital.

INTÄKTER

Tack vare de ovan nämnda förvärven ökade koncernens omsättning från 37 221 TSEK år 2014 till 81 148 TSEK 2015.

Den underliggande omsättningen i Shop Service Center AB, SSC, sjönk med 16,5 procent år 2015, från en omsättning på 38 570 TSEK 2014 till 32 174 TSEK. Motsvarande utveckling för PEN Interiör AB var en omsättning på 81 523 TSEK för år 2014 och 56 541 TSEK för 2015.

Den lägre omsättningen i både SSC och PEN orsakades av lägre etableringstakt av nya butiker och restauranger hos bolagens största kunder. PEN har dessutom under de senaste åren fokuserat mer på lönsamma kunder istället för att sträva efter en hög omsättning. Syftet är att öka lönsamheten i koncernen.

Det första kvartalet 2016 var omsättningen i koncernen 29 271 TSEK.

KOSTNADER

Koncernens kostnader har även de ökat från 38 017 TSEK år 2014 till 82 323 TSEK 2015 på grund av förvärven. Bland annat ökade goodwillavskrivningarna som en följd av förvärven från 371 TSEK till 1 515 TSEK.

Kostnaderna i koncernen under det första kvartalet 2016 uppgick till 27 972 TSEK, varav handelsvaror utgjorde 14 997 TSEK och personalkostnader 7 996 TSEK.

RÖRELSERESULTAT

På grund av förvärvskostnader, ökade goodwillavskrivningar på grund av förvärven samt kostnader för samordning av verksamheterna vände rörelseresultatet ner från 1 200 TSEK 2014 till minus -1 675 TSEK för 2015. Det första kvartalet 2016 resulterade i ett positivt rörelseresultat om 1 298 TSEK.

INVESTERINGAR I ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen har under 2015 gjort investeringar i Forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten med 1 812 TSEK vilka har balanserats i balansräkningen. Utgiften för utvecklingsarbete härrör till konceptutveckling för större kedjekunder där kostnaden fördelas på flertal butiker och restauranger över tiden.

GOODWILL

Under året gjordes även investeringar i Goodwill, varumärke och kundrelationer med 19 266 TSEK i samband med förvärv av dotterbolagen.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive eventuellt värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. De förvärv som utförts är väsentligt strategiska för koncernens expansion och kommer att skapa såväl marknadspotential och samordningseffekter. Dessa effekter kommer att skapa ekonomiska värden som beräknas kvarstå över en lång tid. Goodwill som uppkommer på grund av strategiska förvärv skrivs därför av på tio år. Nyttjandeperioden omprövas vid varje räkenskapsårs utgång.

Övriga investeringar i anläggningstillgångar så som inventarier, verktyg och installationer uppgick till 1 159 TSEK under 2015.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Omsättningstillgångarna i PEN Concept Group uppgick i bokslutet 2015 till 45 200 TSEK. Motsvarande siffra i koncernbalansräkningen 2014 var 16 634 TSEK. Ökningen hänför sig till stora delar till varulagret som ökat från 10 263 TSEK till 21 928 TSEK, kundfordringarna som ökat från 3 426 TSEK till 12 922 TSEK.

Även övriga fordringar har ökat från 993 TSEK 2014 till 6 964 TSEK år 2015. För förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har ökningen gått ifrån 1 743 TSEK till 2 458 TSEK.

Ökningarna av omsättningstillgångarna mellan åren är en följd av de under 2015 gjorda förvärven av dotterbolag.

Likvida medel i fråga om kassa- och banktillgångar var 2014 16 TSEK och i bokslutet 2015 455 TSEK.

EGET KAPITAL

Det egna kapitalet i PEN Concept Group var i koncernbalansräkningen 2014 -3 085 TSEK. Genom den nyemission och kvittningsemission som genomförts under året som ökade det egna kapitalet med 9 573 TSEK kunde koncernen trots ett negativt resultat på -2 313 TSEK redovisa ett eget kapital om 4 367 TSEK. Efter nyemissionen och kvittningsemissionen som genomförts under första kvartalet 2016 uppgår det egna kapitalet i koncernen till 16 950 TSEK.

SKULDER

De långfristiga skulderna i PEN Concept Group uppgick på bokslutsdagen 2015 till 10 301 TSEK, jämfört med 9 274 samma tid 2014. Den 31 mars 2016 uppgick de långfristiga skulderna till 26 302 TSK.

De kortfristiga skulderna var på bokslutsdagen 2014 14 092 TSEK för att på bokslutsdagen 2015 uppgå till 58 035 TSEK. Vid utgången av första kvartalet 2016 uppgick de kortfristiga skulderna till 38 356 TSEK. Av de kortfristiga skulderna utgör leverantörsskulderna cirka hälften av beloppet. Andra större poster är skulder till kreditinstitut och övriga skulder, samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Genom nya bankavtal har delar av de tidigare kortfristiga skulderna till kreditinstitut och checkräkningskrediten omklassificerats som långfristiga skulder därav den stora förändringen. Som säkerhet för lån till finansinstitut har lämnats inteckning i maskiner och inventarier vilket redovisas i poster inom linje. Ställda säkerheter uppgår till 26 494 TSEK och Ansvarsförbindelser till 5 160 TSEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet var 2014 310 TSEK och 2015 -1 192 TSEK. Första kvartalet var dock kassaflödet positivt 5 532 TSEK från den löpande verksamheten. På grund av att bolaget betalade av en stor del av de kortfristiga skulderna med medel som erhållits i nyemissionen 2016 blev kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet -21 687 TSEK första kvartalet 2016.

Under 2015 gjordes investeringar om totalt 2 197 TSEK, och under första kvartalet 2016 har ytterligare investeringar gjorts om 6 032 TSEK. Under 2014 och 2015 har mindre nyemissioner genomförts om 2 001 TSEK respektive 641 TSEK. Under första kvartalet har koncernen tillförts ytterligare 11 630 TSEK via nyemission. Därutöver har långfristiga lån ökat med 16 001 TSEK.

Vid 2015 års bokslut fanns det 455 TSEK kronor i likvida medel i Bolaget, och vid utgången av första kvartalet 2016 367 TSEK.

NYCKELTAL

Omsättningen har ökat markant i koncernen under de redovisade perioderna. Bokslutet 2014 var första året som koncernredovisning upprättades. Under 2015 ökade omsättningen med 108 procent, men då måste man betänka att det är inklusive de förvärvda bolagen. Likaså ökade omsättningen med 136 procent första kvartalet 2016 jämfört med år 2015, men även här beror omsättningsökningen på de genomförda förvärven.

2015 var soliditeten 6 procent. Nyemissionen första kvartalet 2016 har stärkt soliditeten till 21 procent.

Kassalikviditeten har under åren 2014 och 2015 varit förhållandevis låg, endast 45 respektive 40 procent. Nyemissionen våren 2016 stärkte kassalikviditeten vilket innebär att den uppgick till 67 procent vid första kvartalets utgång.

Avkastningen på eget kapital och totalt kapital har under 2015 varit negativa.

För det första kvartalet 2016 redovisar koncernen ett positivt resultat om 953 TSEK, vilket innebär en avkastning på eget kapital om 9 procent och 5 procent på totalt kapital.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

PEN Concept Group hade 2014 16 personer anställda. Genom förvärven 2015 ökade personalstyrkan till 114 personer. Vid första kvartalets utgång 2016 var antalet anställda 129 personer.

FÖRÄNDRING AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER SENAST LÄMNAD REDOVISNING

Efter första kvartalets 2016 utgång har det inte skett några större förändringar i Bolagets finansiella ställning förutom att en fondemission registrerats vilket innebär att aktiekapitalet ökat till 655 TSEK.

Den 19 augusti 2016 kommer PEN Concept Group att offentliggöra sin halvårsrapport för 2016. Därefter kommer Bolaget att rapportera kvartalsvis med maximalt två månaders fördröjning. Rapporterna kommer att presenteras på Bolagets och AktieTorgets hemsida. Datum för kommande rapportering kommer i förväg finnas tillgängligt på Bolagets IR-sida.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Till memorandumet har följande dokument införlivats genom hänvisning: de tre senaste årens årsredovisningar jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på www.pen.se

AKTIEÄGARE

2016-04-30	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Robert Wu via bolag	9 158 200	55,9 %	55,9 %
Regal Prospect Investment Ltd ³	2 350 200	14,4 %	14,4 %
Håkan Hu	1 647 800	10,1 %	10,1 %
Luco Holding AB ⁴	1 000 000	6,1 %	6,1 %
Mikael Palm Andersson	390 000	2,4 %	2,4 %
Övriga 24 aktieägare	1 828 700	11,2 %	11,2 %
Totalt	16 374 900	100,0 %	100,0 %

Efter emissionen	Antal	Andel	Andel
Vid fulltecknad emission	aktier	röster	kapital
Robert Wu via bolag	9 158 200	49,0 %	49,0 %
Regal Prospect Investment Ltd ³	2 350 200	12,6 %	12,7 %
Håkan Hu	1 647 800	8,8 %	8,9 %
Luco Holding AB ⁴	1 000 000	5,4 %	5,4 %
Mikael Palm Andersson	390 000	2,1 %	2,1 %
Övriga 24 aktieägare	1 828 700	9,8 %	9,8 %
Föreliggande nyemission	2 300 000	11,8 %	11,8 %
Totalt	18 674 900	100,0 %	100,0 %

³⁾ Ägs av Gao Qingbin, en privat investerare från Kina

⁴⁾ Ägs av Yani Liu, en privat investerare från Sverige

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Tecknings kurs	Kvot- värde
2008 Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00	1
2014 Nyemission	8 333	108 333	8 333	108 333	240,00	1
2015 Ny- och kvittningsemission	26 303	134 636	26 303	134 636	360,00	1
2016 Ny- och kvittningsemission *	29 113	163 749	29 113	163 749	401,00	1
2016 Fondemission	0	0	491 247	654 996		0,04
2016 Split 100:1	4 882 509	16 374 900	0	654 996		0,04
2016 Föreliggande nyemission	2 300 000	18 674 900	92 000	746 996	4,60	0,04

* Emissionen genomfördes till en bolagsvärdering om 54 MSEK före emissionen till en kurs som motsvarar 4,01 kronor efter genomförd split.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i PEN Concept Group AB uppgår till 654 996 kronor, fördelat på 16 374 900 aktier. Efter genomförd nyemission av 2 300 000 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 742 966 kronor. Bolaget kommer då att ha totalt 18 674 900 aktier. Enligt gällande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 40 000 000 aktier.

Alla Bolagets aktier berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

HANDELSBETECKNING

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är PENCON. ISIN-kod för aktien är SE0008435051

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2016. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till tilldelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag som bestäms av bolagsstämman är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda

förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se s 43, Skatteaspekter i Sverige).

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 2 300 000 ny-emitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare cirka 14 procent aktier i PEN Concept Group om emissionen fulltecknas.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmbeslut med kvalificerad majoritet.

VÄRDERING AV AKTIERNA

PEN Concept Group gjorde under januari 2016 en bryggfinansiering genom en nyemission och en kvittningsemision om totalt 11,6 miljoner kronor till en pre-money värdering om 54 miljoner kronor. Bryggfinansieringen tecknades ett antal privata investerare. Bryggfinansieringen genomfördes för att stärka rörelsekapitalet i Bolaget och öka försäljningsinsatserna mot ett antal större presumtiva kunder. Kapitaliseringen var nödvändig för att kunna planera och genomföra föreliggande publika nyemission och notering.

Efter emissionerna i januari 2016 har Bolaget erhållit genom brottsorder från COOP och är även leverantör till flera stora kedjor, vilket är mycket starka referenser och borgar för en fortsatt tillväxt i bolaget under det närmaste året.

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på styrelsens bedömning av marknadspo-

tential och förväntad avkastning. Bedömningen görs utifrån den förväntade framtida försäljnings-nivån och de ekonomiska budgetar som ligger till grund för den planerade expansionen av verksamheten. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 4,60 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Värderingen av Bolaget är "pre-money" 75,3 miljoner kronor.

LOCK UP-AVTAL

Ett avtal har i samråd med AktieTorget slutits mellan PEN Concept Group och Robert Wu så som största aktieägaren i Bolaget samt Mikael Palm Andersson så som styrelseledamot. Det innebär att Robert Wu och hans bolag Oboya Holding HK Ltd. samt Mikael Palm Andersson förbinder sig att inte sälja mer än 10 procent av sina aktier i Bolaget det närmaste året efter notering av aktien på AktieTorget. AktieTorget kan beroende på omständigheter bevilja undantag från avtalet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har inhämtat teckningsåtaganden från aktieägare och andra investerare i samband med föreliggande nyemission. De samlade åtagandena uppgår till 6 740 800 kronor, vilket motsvarar 65 procent av emissionen. Dessa förbindelser har villkorats av att tecknarna garanteras full tilldelning i nyemissionen. Det innebär att 834 609 aktier motsvarande 3 839 201 kronor tilldelas andra aktieägare i nyemissionen. Avtalet för teckningsförbindelserna medger dock en möjlighet för tecknarna att vid fulltecknad emission fritt välja att lämna hela eller delar av sitt teckningsutrymme till förmån för nya aktieägare. Ingen ersättning har utgått till tecknarna för deras åtaganden.

De som omfattas av teckningsåtaganden är följande:

Tecknare	Belopp
Tian Ye	1 425 000
Zhou Liming	1 425 000
Xiaoyan He	950 000
Håkan Hu	950 000
Qing Sigang	950 000
Ye Zi	475 000
Andreas Björklund	253 000
Jimmie Landerman	174 800
Företagsfinansiering Fyrstad AB	46 000
Mats Ekberg Företagskonsult AB	46 000
Mats Ekberg	46 000

Teckningsåtagare nås via Bolaget:

PEN Concept Group AB
Alfavägen 3
556 52 JÖNKÖPING
Tel 036-36 17 80

LIKVIDITETSGARANT

PEN Concept Group AB har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

EMISSIONSINSTITUT

PEN Concept Group använder Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887, som emissionsinstitut i samband med föreliggande noteringsemission. Eminova Fondkommission AB har inget ägarintresse i PEN Concept Group.

PROJEKTLEDARE FÖR NOTERINGEN

PEN Concept Group använder InWest Corporate Finance AB, med organisationsnummer 556978-2492, som projektledare för noteringen. InWest Corporate Finance har bistått ledningen för PEN med tjänster rörande upprättande av memorandum, upprättande av marknadsföringsplan och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med noteringen. InWest Corporate Finance erhåller ett på förhand avtalat arvode för utförda tjänster.

Företrädare för InWest Corporate Finance har ingått teckningsförbindelse genom företagsfinansiering Fyrstad AB, Mats Ekberg, Företagskonsult AB och Mats Ekberg, privat om att teckna aktier för 138 000 kronor i föreliggande noteringsemission. I övrigt finns inga ägarintressen i PEN Concept Group.



RISKFAKTORER

En investering i PEN Concept Group AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i PEN Concept Group bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

BOLAGSRISKER BEGRÄNSADE RESURSER

PEN Concept Group är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

PEN Concept Group baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH KAPITALBEHOV

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att PEN Concept Group i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

FÖRSÄLJNINGSRISK

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget ska producera får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

OMVÄRLDSRISKER KONKURRENS

PEN Concept Group verkar på en marknad där det finns några stora globala aktörer men även många mindre ofta lokalt baserade konkurrenter. Det kan inte uteslutas att konkurrensen hårdnar inom vissa segment eller geografiska marknader vilket kan sänka omsättningen, och även leda till ökad prispress som i sin tur kan leda till försämrad lönsamhet.

FÖRLORADE AVTALSUPPHANDLINGAR

En av Bolagets viktigaste drivkrafter för tillväxt är att i större utsträckning kunna delta i avtalsupphandlingar. I dagsläget är Bolaget fortfarande en liten aktör på marknaden vilket kan bedömas som en nackdel vid större upphandlingar. Om Bolaget inte får delta i avtalsupphandlingar eller förlorar upphandlingar kan det få negativ inverkan på Bolagets tillväxtpotentialer, dess verksamhet och finansiella ställning.

INTERNETHANDEL

En allt större del av dagligvaruhandeln tenderar att gå över till distanshandel via Internet, om även från relativt låga nivåer. Hur utvecklingen kommer att fortsätta och hur butikshandeln kommer att utveckla sig går inte idag att förutse. En risk kan vara att detaljhandelns investeringar i butiksmiljöer minskar till fördel för IT-system, vilket skulle kunna leda till lägre försäljning för PEN Concept Group.

AKTIEMARKNADSRISKER INGEN TIDIGARE OFFENTLIG HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Bolagets aktier har tidigare inte varit föremål för offentlig handel vilket gör det svårt att förutse vilket intresse Bolagets aktie kommer att få. Vid ett svagt intresse minskar förutsättningarna för en aktiv handel i aktien vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Svårigheten i att uppskatta marknadens intresse av Bolaget medför även en risk i att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från noteringskursen enligt detta erbjudande.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN HUVUDÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets huvudägare har ingått ett avtal om lock-up innebärande att huvudägarna endast är avyttra högst tio procent av sitt aktieinnehav under kommande 12 månader, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Över en längre tidshorisont finns en risk att huvudägarna avyttrar hela eller delar av sitt innehav vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

KURSFALL PÅ AKTIEMARKNADEN

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som PEN Concept Groups aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

UTDELNING

PEN Concept Group befinner sig fortfarande i en tillväxtfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det kan inte garanteras att bolagsstämman kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det kan inte heller garanteras att verksamheten kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

MARKNADSPLATS

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget bedriver en handelsplattform (MTF). De aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna för handel på reglerade marknader, såsom t.ex. Nasdaq Stockholm. AktieTorget har dock ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag, i syfte att främja ett gott investerarskydd. Med beaktande av AktieTorgets, relativt sett, mindre omfattande regelverk, kan en aktie noterad på AktieTorget anses som en mer riskfylld placering än aktier som handlas på en reglerad marknad.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR PEN CONCEPT GROUP (org. nr 556772-5667)

- § 1 Bolagets firma är PEN Concept Group. Bolaget är publikt (publ).
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Jönköpings kommun, Jönköpings län.
- § 3 Bolaget ska bedriva tillverkning, försäljning, uthyrning av butiks- och lagerinredning, inredning och design av restauranger samt mässor, handel med värdepapper, äga fastigheter och därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.
- § 5 Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.
- § 6 Styrelsen skall bestå av minst 3 och högst 6 ledamöter med högst 3 suppleanter. Styrelsens ordförande skall väljas av bolagsstämman. Om ordförande lämnar sitt uppdrag under mandattiden skall styrelsen inom sig välja ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.
- En eller två revisorer med eller utan suppleanter eller registrerat revisionsbolag skall utses på årsstämman.
- § 7 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

- § 8 Bolagsstämma kan, förutom på den ort styrelsen har sitt säte, även hållas i Göteborg.
- § 9 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:
- 1) Val av ordförande vid stämman.
 - 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
 - 3) Godkännande av dagordning.
 - 4) Val av en eller två justeringsmän.
 - 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
 - 6) Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 - 7) Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkning en samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
 - 8) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall revisorer och revisorssuppleanter eller registrerat revisionsbolag som skall väljas på stämman.
 - 9) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
 - 10) Val av styrelse och revisor.
 - 11) Val av styrelseordförande.
 - 12). Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.

...

Bolagsordning antagen vid årsstämma den 8 april 2016.

SKATTEASPEKTER I SVERIGE

INLEDNING

Följande sammanfattning av skatte-konsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i PEN Concept Group AB. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

UTDELNING

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringssaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i PEN Concept Group AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till

genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fämansaktiebolag – För fämansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där

ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

INVESTERINGSSPARKONTO

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsspar-konto utgår ingen reavinst-skatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.

INVESTERARAVIDRAG

Från och med den 1 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar

för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skattereduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i PEN Concept Group AB ger möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

KUPONGSKATT

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.



KOMPLETT FÖRTECKNING AV STYRELSEN OCH VD:S SAMT-LIGA UPPDRAG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Robert Wu		Styrelseordförande	
Shop ServiceCenter, SSC i Lerum AB	556340-0810	Ledamot, VD	14-08-26 –
Oboya Horticulture Industries AB	556362-3197	Ordförande	15-10-13 –
		Ledamot, VD	14-09-15 – 15-10-13
		Ledamot	14-05-12 – 14-09-15
PEN Interiör AB	556453-5093	Ledamot	15-07-01 –
Pro Assistans Sverige AB	556747-6717	Ledamot	11-10-21 – 13-09-06
Oboya Automotive AB	556769-9052	Ledamot	14-08-08 –
		Ordförande	08-11-14 – 12-10-26
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ordförande	16-04-23 –
		Ledamot	15-03-24 – 16-04-23
		Ledamot	08-12-11 – 12-07-03
WGG Holding AB	556831-6680	Ledamot	15-07-01 –
Ruizhong Investment AB	556976-4490	Ledamot	14-09-26 – 14-10-08
Oboya Horti Supplies AB	556982-0995	Ledamot	14-11-18 –
Vilujo Invest AB	556982-1068	Ordförande	14-10-27 –
In-Nordic AB	559038-8822	Ordförande	16-01-20 –
JW Far East Trading	650623-0876 001	Innehavare	– 16-02-10
			Avregistrerad 16-02-10

I följande företag har, eller har Robert Wu under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: Shop ServiceCenter, SSC i Lerum AB, Oboya Horticulture Industries AB, Oboya Automotive AB, In-Nordic AB och JW Far East Trading.

Mikael Palm Andersson		Styrelseledamot	
Delägarna i Berglund & Co Adv.byrå AB	556229-9635	Ledamot	00-04-01 – 01-11-13 Likvidation avslutad 11-08-15
Shop Service Center, SSC i Lerum AB	556340-0810	Ordförande	12-09-14 –
Oboya Horticulture Industries AB	556362-3197	Ledamot, VD	15-10-13 –
		Ordförande	14-09-15 – 15-10-13
		Ledamot, VD	13-12-14 – 14-09-15
Advokaten Kersti Ingmar AB	556452-3099	Suppleant	99-11-11 –
PEN Interiör AB	556453-5093	Ordförande	15-07-01 –
MPA Consulting AB ⁵⁾	556553-7742	Ledamot, VD	98-03-24 –
EN Com AB	556589-7807	Likvidator	11-05-10 – 13-04-17 Likvidation avslutad 13-04-17
LunchExpress i Sverige AB (publ) ⁶⁾	556663-9075	Ordförande	10-02-05 – 12-08-23 Konkurs avslutad 15-01-26
Pro Assistans Sverige AB	556747-6717	Ledamot	13-09-06 –
Oboya Automotive AB	556769-9052	Ordförande	12-10-26 –
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ledamot	16-04-23 –
		Ordförande	12-07-03 – 16-04-23
Screendoc AB	556775-2570	Ordförande	09-03-24 – 10-06-11
Bolotten Fastighets AB	556798-3753	Suppleant	12-04-10 – 12-09-17 Likvidation avslutad 13-04-02
WGG Holding AB	556831-6680	Ordförande	15-07-01 –
Merex International AB	556833-4410	Ordförande	10-12-17 – 14-04-24
Advokatfirman Wåhlin AB	556833-4410	Ledamot, VD	10-12-20 – 12-10-25
Sunloto Entertainment AB	556922-7647	Ledamot	13-03-20 –
Luco Holding AB	556970-3613	Suppleant	14-06-11 – 15-12-22
Figulus AB ⁷⁾	556976-1827	Ordförande	14-09-01 –
Ruizhong Investment AB	556976-4490	Ledamot, VD	14-10-08 – 14-12-09
		Ordförande	14-09-26 – 14-10-08
Oboy Horti Supplies AB	556982-0995	Suppleant	14-11-18 –
Vilujo Invest AB	556982-1068	Suppleant	14-10-27 –

I följande företag har, eller har Mikael Palm Andersson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10%: MPA Consulting AB.

⁵⁾ Ören revisionsrapport i årsredovisningen 2015 p.g.a. till revisorn sent inlämnad årsredovisning.

⁶⁾ Kontrollbalansräkning upprättad under 2012.

⁷⁾ I årsredovisningen 2014 framförde revisorn en anmärkning på att kontrollbalansräkning inte upprättats då mer än halva aktiekapitalet förbrukats. Bolaget hade dock erhållit en kapitaltäckningsgaranti från moderbolaget och under första halvan av 2015 läktes bristen.

Krister Magnusson		Styrelseledamot	
Nilörn Branding AB	556025-3493	Suppleant	11-05-23 –
Nilörn AB	556080-6092	Ordförande	09-02-24 –
		Ledamot	08-05-31 – 09-02-24
Nilörn Produktion AB	556101-0173	Ordförande	09-02-24 – 15-09-28
		Ledamot	08-05-31 – 09-02-24
			Upplöst genom fusion 15-09-28
Oboya Horticulture Industries AB	556362-3197	Ledamot	14-08-18 –
		Ordförande	13-12-14 – 14-08-18
Nilörn Property Development AB	556723-7168	Suppleant	15-04-29 –
HKN Invest AB	556729-2908	Suppleant	07-07-03 –
Pro Assistans Sverige AB	556747-6717	Ordförande	09-01-26 –
Oboya Automotive AB	556769-9052	Ledamot	14-03-14 – 15-06-18
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ledamot	12-07-03 –
Sunloto Entertainment AB	556922-7647	Suppleant	13-03-20 –

Karl Malmström		Styrelseledamot	
Flink Reklam & Promotion AB	556513-3922	Ledamot	09-03-11 – 15-02-24
			Konkurs inledd 16-04-25
Promava AB	556562-1309	Ledamot, VD	02-01-15 –
Connect Väst AB	556576-4460	Ledamot, VD	11-02-24 –
Maträtt & Gastronomi i Helsingborg AB	556610-8436	Suppleant	10-06-18 – 12-06-07
WonderBrand AB	556674-5799	Ordförande	10-04-07 –
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ledamot	16-04-23 –
Trelleborgs Fastighetsförmedling AB	556829-4192	Suppleant	15-02-17 –
WonderBrand Dalarna AB	556843-1497	Suppleant	12-04-30 – 15-08-25
			Upplöst genom fusion 15-08-25
Jansson & Norin AB	556867-8485	Ordförande	16-04-21 –
Bo Business – samverkan för entreprenörskap i Göteborg EF	769623-7994	Ledamot	11-10-17

Annica Lind Nordberg		Styrelseledamot, VD	
ROL Retail Solutions Sweden AB	556048-1177	VD	11-05-31 – 12-10-19
ROL Retail R&D AB	556148-5466	VD	09-01-23 – 11-11-15
Högskolefastigheter i Jönköping AB	556284-1089	Ledamot	14-08-11 – 15-04-21
Shop ServiceCenter, SSC i Lerum AB	556340-0810	Ledamot, VD	13-10-28 –
PEN Interiör AB	556453-5093	Ledamot, VD	15-07-01 –
Chec-Tec Hjo Sweden AB	556704-6650	VD	10-11-13 – 12-10-22
Oboya Automotive AB	556769-9052	Ledamot	16-05-12 –
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ledamot, VD	14-09-10 –
WGG Holding AB	556831-6680	Ledamot, VD	15-07-01 –
Nordberg Management AB	556972-0112	Ordförande	14-05-19 –
Marknadskommunikation			
Annica Lind Nordberg	700415-2505 001	Innehavare	03-05-02 –
Butikkonsept A/S, (Norge)	928 360 431	VD	2011 - 2012

I följande företag har, eller har Annica Lind Nordberg under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: Nordberg Management AB, Marknadskommunikation Annica Lind Nordberg.

David Pantzar		Styrelseledamot	
Diac Metal AB	556192-8622	Ordförande	14-05-26 –
PEN Holding AB	556489-0308	Ledamot	07-10-15 –
David Pantzar Konsult AB	556692-6712	Ledamot	14-06-27 –
DP Holding AB	556713-0793	Ledamot	07-08-10 –
PEN Concept Group AB	556772-5667	Ledamot	16-04-23 –
Ecoda Konsult	621030-2474 001	Innehavare	

I följande företag har, eller har David Pantzar under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent: David Pantzar Konsult AB, DP Holding AB och Ecoda Konsult.

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.



PEN

Concept Group

PEN CONCEPT GROUP AB
ALFAVÄGEN 3
556 52 JÖNKÖPING

TEL 036-36 17 80
E-POST: ANNICA.NORDBERG@PEN.SE
WWW.PEN.SE