

Golden Heights

26 februari 2021

BOOKSLUTSRAPPORT FÖR KALENDERÅRET 2020

Golden Heights AB ("Bolaget") bedriver detaljhandelsförsäljning av smycken och guldsmedsvaror i Sverige under firmorna Guldfynd, Hallbergs Guld, Albrekts Guld och Lyxxa och i Finland under namnen Kultajousi, Westerback och Alexander Tillander. Vid periodens utgång uppgick antalet fysiska butiker till 262. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 37 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (33 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (118) vänder sig till en bred grupp av kunder. Lyxxa (1) har ett starkt sortiment i egendesignade guld och diamantsmycken samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi (71 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback (1) är en av Finlands största klockbutiker med ett exklusivt guld och diamantsortiment som komplement. Alexander Tillander är ett mycket välkänt namn i Finland inom segmentet "High Jewellery". Alexander Tillander och Hallbergs Guld är från 1860 och Westerback från 1897, Guldfynd och Lyxxa från 1952, Kultajousi från 1967 samt Albrekts Guld från 1977.

Koncernen	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Omsättning, TSEK	488 579	513 736	1 601 248	1 686 358
Förändring sammanlagt	-4,9%		-5,0%	
Förändring sammanlagt valutajusterat	-4,1%		-4,8%	
Förändring jämförbara butiker valutajusterat	-3,0%		-3,4%	
Bruttoresultat	271 613	267 983	833 796	843 498
Bruttomarginal	55,6%	52,2%	52,1%	50,0%
Förändring (procentenheter)	3,4%		2,1%	
Rörelseresultat EBITDA inklusive IFRS 16 justeringar, TSEK	108 676	85 315	311 424	231 597
EBITDA marginal inklusive IFRS 16	22,2%	16,6%	19,4%	13,7%
Resultat efter skatt, TSEK	46 888	21 139	88 446	13 386
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	138 373	172 756	404 768	232 392
Investering i anläggningar	3 775	9 320	15 622	29 777

Resultatet är framtagit efter applicering av redovisningsreglerna i IFRS 16 avseende hyres- och leasingavtal. I sammandrag har dessa regler förbättrat rörelseresultat på EBITDA nivå med 130.7 MSEK (130.2) medan avskrivningar och ränta ökat med 125.0 MSEK (126.9) respektive 5.1 MSEK (5.2).

Golden Heights

KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET OKTOBER–DECEMBER 2020

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet, som innefattar julperioden, är den mest betydelsefulla säsongen i smyckesbranschen. Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 488.6 MSEK mot 513.7 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en minskning med 4,9 procent. Till 2020 års valutakurser var minskningen 4,1 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 3,0 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 271.6 MSEK (268.0), vilket motsvarar en bruttomarginal om 55,6 (52,2) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 200.6 MSEK (219.9) vilket bl.a. återspeglar besparingar från stängningen av servicekontoret i Solna i juni 2019.

Rörelseresultatet på EBITDA uppgick till 108.7 MSEK (85.3) motsvarande en marginal på 22,2 procent (16,6). Planenliga avskrivningar uppgick till 37.7 MSEK (37.2) varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 belöpte sig till 29.0 MSEK (28.2). Finansnettot blev -15.1 MSEK (-14.0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 55.9 MSEK (34.1) och resultatet efter skatt var 46.9 MSEK (21.1).

I Sverige, där bolaget hade 189 butiker vid kvartalets utgång (188 f. år), uppgick den sammanlagda omsättningen till 352.1 MSEK (370.4) eller -4,9 procent. Butiksomsättningen i jämförbara butiker minskade med 3,7 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 80.3 MSEK (62.2) motsvarande en marginal på 22,8 procent (16,8).

I Finland uppgick antalet butiker till 73 (79 f. år) och omsättningen, omräknad till 2020 års valutakurser, blev 139.1 MSEK (141.9 eller -2,0 procent). Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 1,1 procent.

EBITDA resultatet i kvartalet uppgick till 28.4 MSEK (23.1) motsvarande en marginal på 20,8 procent (16,1).

Varulager

Vid periodens slut uppgick varulagret till 683.1 MSEK jämfört med 687.9 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 138.4 MSEK (172.8) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 135.8 MSEK (164.3). Efter amorteringar och återbetalning av lån om 35.9 (141.1) ökade likvida medel med 99.9 MSEK (23.2).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 274.0 MSEK (motsvarande period föregående år 507.2). Soliditeten uppgick till 50,6 (50,2) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 283.7 MSEK (94.3). Dessutom fanns, vid periodens utgång, outnyttjade krediter om 169.2 MSEK (211.7).

KOMMENTARER TILL PERIODEN JANUARI - DECEMBER 2020

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning för 2020 uppgick till 1 601.2 MSEK (1 686.4). Detta är en minskning med 5,0 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2020 års omräkningskurser minskade med 4,8 procent och i jämförbara butiker med 3,4 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 833.8 MSEK (843.5), vilket motsvarar en bruttomarginal om 52,1 (50,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 683.1 MSEK (775.4). Kostnadsminskningen beror på besparingar i samband med utbrottet av Covid-19 pandemin under våren 2020 såsom bl.a. stängning av butiker (Finland),

Golden Heights

framförhandlade hyresrabatter, permittering av personal, utökad ersättning från staten för sjukskriven personal, statsbidrag vid minskad omsättning (Finland) samt stängning av servicekontor i Solna.

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 311.4 MSEK (231.6).

Planenliga avskrivningar uppgick till 160.7 MSEK (163.5) varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 justeringar om 125.0 MSEK (126.9).

Finansnettot blev -46.5 MSEK (-40.6) för perioden inklusive IFRS 16 justering om -5.1 MSEK (-5.2).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 104.2 MSEK (27.5) och resultatet efter beräknad skatt blev 88.4 MSEK (13.4).

Under kalenderåret ökade guld- och silverpriserna, i svenska kronor, med 9,2 procent respektive 29,8 procent.

Under innevarande år fram till slutet av februari 2021 har guldpriserna, i svenska kronor, minskat med 2,5 procent medan silverpriserna ökade med 7,6 procent

I Sverige uppgick den sammanlagda omsättningen till 1 166.2 MSEK vilket är en minskning med 3,8 procent jämfört med 2019. Butiksomsättningen i jämförbara butiker minskade med 3,4 procent. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 224.2 MSEK vilket motsvarar en marginal om 19,2 procent (180.8 eller 14,9 procent)

I Finland uppgick omsättningen till 435.0 MSEK motsvarande en minskning med 7,3 procent till 2020 års kurser. I jämförbara butiker minskade omsättningen med 3,3 procent. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar den finska detaljhandeln en minskning på 1,1 procent jämfört med 2019.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 87.2 MSEK (50.7) Detta motsvarar en marginal på 20,0 procent (10,7).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 15.6 MSEK (29.8) och utgjordes av ny- eller ombyggnad av butiker och investeringar i företagets IT-system.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 404.8 MSEK (232.4) och kassaflödet efter investeringar blev 390.4 MSEK (230.2). Efter amorteringar och återbetalningar av lån om 200.5 MSEK (194.4) ökade likvida medel med 189.9 MSEK (35.8) I kassaflödet ingår 96.7 MSEK erhållet som resultat av utökad betalningsansånd avseende statliga skatter och avgifter avseende i Sverige och Finland i samband med Covid-19 pandemin.

Närståendetransaktioner

I denna koncern har, under perioden, transaktioner skett till marknadsmässiga villkor med moderbolaget. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsonsberoende med ökning under alla hjärtans firandet, påskhelgen, maj och juni samt framför allt i december. Då en stor del av resultatet genereras under december månad kan kraftiga väder- och trafikstörningar kort innan julhelgen påverka resultatet negativt.

Prisutvecklingen på ädelmetaller, valutor, löner, hyror samt ränteläget är de viktigaste faktorerna som påverkar Bolagets kostnader.

Golden Heights

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen fram till dagen för denna rapportens undertecknande.

Finansiell kalender

Bokslut för kalenderår 2020	30 april 2021
Kvartalsrapport för perioden januari - mars 2021	31 maj 2021
Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2021	31 augusti 2021
Kvartalsrapport för perioden januari - september 2021	30 november 2021

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Varberg den 26 februari 2021

Madeléne Wingård
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen besök www.iduna.se eller kontakta:
Madelene Wingård, VD, madelene.wingard@iduna.se, tel: +46 340 59 54 10

Informationen är sådan som Golden Heights AB publ skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2021 kl. 07.30

Golden Heights

	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Koncernens resultaträkning (TSEK)				
Försäljning	488 453	505 798	1 574 984	1 653 531
Övriga intäkter	126	7 938	26 264	32 827
Summa intäkter	488 579	513 736	1 601 248	1 686 358
Kostnad för sålda varor	-216 966	-245 753	-767 452	-842 860
Bruttoresultat	271 613	267 983	833 796	843 498
Försäljningskostnader	-175 450	-185 467	-622 051	-700 846
Administrationskostnader	-25 179	-34 432	-61 011	-74 588
Rörelseresultat	70 984	48 084	150 734	68 064
Finansiella intäkter	498	1 251	629	1 356
Finansiella kostnader	-15 600	-15 220	-47 134	-41 934
Resultat efter finansiella poster	55 882	34 115	104 229	27 486
Skatt	-8 994	-12 976	-15 783	-14 100
Periodens resultat	46 888	21 139	88 446	13 386

Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	46 888	21 139	88 446	13 386
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariell vinst/förlust på pension	-3 173	2 798	-3 173	2 798
Inkomstskatt på pension	654	-576	654	-576
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-10 613	-4 665	-9 098	3 847
Övrigt totalresultat för året	-13 132	-2 443	-11 617	6 069
Totalresultat för perioden	33 756	18 696	76 829	19 455

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar *	939 275	954 587
Materiella anläggningstillgångar	86 717	97 709
Nyttjanderättstillgångar	282 804	300 897
Finansiella anläggningstillgångar	16 015	16 510
Summa anläggningstillgångar	1 324 811	1 369 703
Omsättningstillgångar		
Varulager	683 086	687 861
Övriga rörelsefordringar	77 111	81 962
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	283 693	94 282
Summa omsättningstillgångar	1 043 890	864 105
Summa tillgångar	2 368 701	2 233 808
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	1 197 384	1 120 556
Långfristiga skulder		
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	395 062	402 439
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	41 186	42 591
Leasingskuld	161 164	177 609
Summa långfristiga skulder	597 412	622 639
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	1 500	21 441
Övriga rörelseskulder	449 555	343 963
Leasingskuld	122 850	125 209
Summa kortfristiga skulder	573 905	490 613
Summa eget kapital och skulder	2 368 701	2 233 808
* Varav Goodwill	779 198	780 855
*Varav Varumärken	105 099	107 837

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Butiks rörelsen				
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	113 817	81 946	304 571	232 141
Förändring i rörelsekapital	24 557	90 810	100 197	251
Kassaflöde från butiks rörelsen	138 373	172 756	404 768	232 392
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 775	-9 320	-15 622	-29 777
Försäljning inventarier	1 229	883	1 229	883
Förvärv av dotterbolag				26 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 546	-8 437	-14 393	-2 204
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-35 933	-141 125	-200 505	-194 436
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-35 933	-141 125	-200 505	-194 436
Periodens kassaflöde	99 894	23 194	189 870	35 752
Likvida medel vid periodens början	184 564	71 426	94 282	58 273
Omräkningsdifferens i likvida medel	-765	-338	-459	256
Likvida medel vid periodens slut	283 693	94 282	283 693	94 282

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2020-01-01	185 947	824 631	97 045	12 933	1 120 556
Årets resultat				88 446	88 446
Övrigt totalresultat			-9 098	-2 519	-11 618
Eget kapital 2020-12-31	185 947	824 631	87 947	98 860	1 197 384

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2019-01-01	158 006	97 205	47 924	-2 675	300 460
Årets resultat				13 386	13 386
Övrigt totalresultat			3 847	2 222	6 069
Summa totalresultat	158 006	97 205	51 771	12 933	319 915

Transaktioner med aktieägare

Apportemission	27 941		41 912		69 853
Effekt av förvärv Common Control			3 362		3 362
Aktieägartillskott		728 226			728 226
Emissionskostnader		-800			-800
Eget kapital 2019-12-31	185 947	824 631	97 045	12 933	1 120 556

SEGMENTREDOVISNING	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Sverige				
Extern nettoomsättning	352 059	370 377	1 166 242	1 212 205
Rörelseresultat	54 852	36 690	117 090	71 824
Marginal	15,6%	9,9%	10,0%	5,9%
Anläggningstillgångar	1 209 103	1 231 894	1 209 103	1 231 894
Finland				
Extern nettoomsättning	136 520	143 359	435 006	474 153
Rörelseresultat	16 132	11 394	33 644	-3 760
Marginal	11,8%	7,9%	7,7%	-0,8%
Anläggningstillgångar	115 708	137 809	115 708	137 809
Totalt				
Extern nettoomsättning	488 579	513 736	1 601 248	1 686 358
Rörelseresultat	70 984	48 084	150 734	68 064
Marginal	14,5%	9,4%	9,4%	4,0%
Anläggningstillgångar	1 324 811	1 369 703	1 324 811	1 369 703

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2019	2018	2017	2016	2015
Försäljning	1 653 531	1 580 411	1 553 709	1 519 811	1 427 897
Övriga intäkter	32 827	26 541	33 374	30 198	41 994
Summa intäkter	1 686 358	1 606 952	1 587 083	1 550 009	1 469 891
Kostnad för sålda varor	-842 860	-816 508	-797 053	-786 639	-714 263
Bruttoresultat	843 498	790 444	790 030	763 370	755 628
Försäljningskostnader	-700 846	-710 112	-689 722	-651 006	-600 214
Administrationskostnader	-74 588	-76 463	-56 347	-59 574	-59 046
Rörelseresultat	68 064	3 869	43 961	52 790	96 368
Finansiella intäkter	1 356	144	513	769	851
Finansiella kostnader	-41 934	-66 054	-65 623	-62 126	-63 978
Resultat efter finansiella poster	27 486	-62 041	-21 149	-8 567	33 241
Skatt	-14 100	5 590	3 275	-1 609	-4 111
Årets resultat	13 386	-56 451	-17 874	-10 176	29 130
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	2019	2018	2017	2016	2015
Årets resultat	13 386	-56 451	-17 874	-10 176	29 130
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	2 798	-15 875	3 261	6 518	9 940
Inkomstskatt på pension	-576	3 270	-717	-1 434	-2 187
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	3 847	9 285	6 793	9 142	-5 919
Övrigt totalresultat för året	6 069	-3 320	9 337	14 226	1 834
Totalresultat för året	19 455	-59 771	-8 537	4 050	30 964
Rörelsemarginal	4,0%	0,2%	2,8%	3,4%	6,6%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Försäljning				
Övriga intäkter	5 172	5 402	5 172	5 402
Summa intäkter	5 172	5 402	5 172	5 402
Övriga externa kostnader	-10 170	-11 805	-12 285	-13 958
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-4 998	-6 403	-7 113	-8 556
Ränteintäkter och liknande resultatposter	36	41	165	175
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 121	-9 470	-35 309	-33 466
Resultat efter finansiella poster	-14 083	-15 831	-42 257	-41 847
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	110 441	54 867	110 441	54 867
Förändring av periodiseringsfond	-16 862	2 018	-16 862	2 018
Resultat före skatt	79 496	41 054	51 322	15 038
Skatt	-6 740	-15 643	-12 275	-13 776
Periodens resultat	72 756	25 411	39 047	1 262

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q4 2020	Q4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	72 756	25 411	39 047	1 262
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	72 756	25 411	39 047	1 262

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 080 085	1 080 085
Summa anläggningstillgångar	1 080 085	1 080 085
Omsättningstillgångar		
Övriga rörelsefordringar	427 250	384 650
Kassa, bank	399	113
Summa omsättningstillgångar	427 649	384 763
Summa tillgångar	1 507 734	1 464 848
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	1 086 966	1 047 919
Obeskattade reserver	30 214	13 352
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	376 704	393 879
Kortfristiga skulder		
Övriga rörelseskulder	13 850	9 698
Summa kortfristiga skulder	13 850	9 698
Summa eget kapital och skulder	1 507 734	1 464 848

Golden Heights

DEFINITIONER

Sysselsatt kapital:

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel med avdrag för rörelseskulder (exklusive koncernmellanhavande) samt anläggningstillgångar

Jämförbara enheter:

Omsättning för perioden i de butiker vilka varit i drift under minst 12 månader

Omsättning till 2020 års valutakurser:

Omsättningen under föregående period i länder med annan valuta än SEK omräknad till SEK till denna periods valutakurs

EBITDA:

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar inklusive av och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 nedskrivningar

Soliditet:

Eget kapital / balansomslutningen

Nettoskuld:

Skulder till banker, finansieringsinstitut och andra långivare med avdrag för likvida medel.

Likvida medel

Medel inestående på bankräkningar, kassatillgodohavande i butik, remissor på väg, ädelmetaller avlämnade till försäljning samt kortfristiga placeringar

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapport. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernens bolag.

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2019.