

Golden Heights

29 maj 2015

BOKSLUTSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2015

Bolaget bedriver detaljhandelsförsäljning av smycken och guldsmedsvaror i Sverige och Finland.

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring
Omsättning, TSEK	305 477	285 539	19 938
Bruttomarginal	49,9%	47,8%	2,0%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	8 602	2 408	6 194
EBITDA marginal	2,8%	0,8%	2,0%
Resultat efter skatt, TSEK	-7 410	-18 096	10 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-92 052	-76 597	-15 455

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET JANUARI –MARS 2015

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 305.5 MSEK mot 285.5 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 7,0 procent. Till 2015 års valutakurser var ökningen 6,0 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 152.4 MSEK (136.6), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,9 (47,8) procent. Som en del av verksamheten köper företaget guldsmycken från allmänheten (byråguld) vilket sedan avyttras på guldmarknaden eller till tillverkare. Denna försäljning sker till lägre marginaler än bolagets varuomsättning och sker när guldpriserna bedöms som attraktiva. Bruttomarginalen exklusive byråguldförsäljningen uppgick till 50,4 (49,5) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 149.5 MSEK (140.3).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 8.6 MSEK (2.4). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 2,8 (0,8) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 5.8 MSEK (6.1).

Finansnettot blev -15.5 MSEK (-17.1).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12.6 MSEK (-20.8) och resultatet efter skatt var -7.4 MSEK (-18.1).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 9,3 procent respektive 16,6 procent sedan årsskiftet fram till slutet av maj 2015.

I Sverige, där bolaget hade 195 butiker vid kvartalets utgång, uppgick omsättningen till 234.7 MSEK (221.8 eller +5,8 procent). Omsättningen i jämförbara butiker uppgick till 228.8 MSEK (214.4 eller +6,7 procent). Enligt Handelsutredningsinstitutet ökade branschens omsättning med 2,6 procent. Resultatet på EBITDA nivå blev 11.1 MSEK (6.5) motsvarande en marginal på 4,7 (2,9).

I Finland uppgick antalet butiker till 83 och omsättningen, omräknad till 2015 års valutakurser, till 70.7 MSEK (66.5 eller 6,3 procent). Uppgift från den finska Statistiska Centralen har ännu ej publicerats för första kvartalet 2015. EBITDA resultatet i kvartalet blev -2.5 MSEK (-4.1).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 590.0 MSEK jämfört med 554.5 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Ökningen beror på utökat sortiment av diamanter och klockor samt högre inköpspriser beroende på den stigande valutakursen för US dollar.

Golden Heights

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 7.3 MSEK (7.0) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker samt investeringar i företagets IT-system.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -92.1 MSEK (-76.6) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -99.4 MSEK (-83.6).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 089.5 MSEK (motsvarande period föregående år 1 096.8). Soliditeten har ökat till 19,4 (18,6) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 30.2 MSEK (21.7). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 70.7 MSEK (164.0).

Närståendetransaktioner

Under perioden har inga transaktioner med närstående förekommit.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsongsberoende 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.

Händelser efter balansdagen

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

Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2015

28 augusti 2015

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2015

27 november 2015

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

Varberg den 29 maj 2015

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 och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 maj 2015 kl. 07.30.

Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-Dec 2014
Försäljning	282 191	271 776	1 370 143
Övriga intäkter	23 286	13 763	36 085
Summa intäkter	305 477	285 539	1 406 228
Kostnad för sålda varor	-153 086	-148 946	-700 568
Bruttoresultat	152 391	136 593	705 660
Försäljningskostnader	-139 174	-132 762	-567 847
Administrationskostnader	-10 366	-7 538	-50 446
Rörelseresultat	2 851	-3 708	87 367
Finansiella intäkter	208	265	1 057
Finansiella kostnader	-15 701	-17 370	-65 875
Resultat efter finansiella poster	-12 642	-20 813	22 549
Skatt	5 232	2 717	-5 434
Periodens resultat	-7 410	-18 096	17 115

Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat	-7 410	-18 096	17 115
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	-6 598
Inkomstskatt på pension	-	-	1 452
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	-2 275	1 979	13 746
Övrigt totalresultat för året	-2 275	1 979	8 600
Totalresultat för perioden	-9 685	-16 117	25 715

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	901 292	884 723	898 497
Materiella anläggningstillgångar	90 407	92 323	92 324
Finansiella anläggningstillgångar	54 702	73 485	54 869
Summa anläggningstillgångar	1 046 401	1 050 531	1 045 690
Omsättningstillgångar			
Varulager	590 020	554 468	584 446
Övriga rörelsefordringar	78 372	79 924	63 379
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	30 219	21 744	49 318
Summa omsättningstillgångar	698 611	656 136	697 143
Summa tillgångar	1 745 012	1 706 667	1 742 833
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital	338 244	317 622	347 929
Långfristiga skulder			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	963 968	860 409	955 167
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	39 868	46 884	42 844
Summa långfristiga skulder	1 003 836	907 293	998 011
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	155 740	258 147	69 185
Övriga rörelseskulder	247 192	223 605	327 708
Summa kortfristiga skulder	402 932	481 752	396 893
Summa eget kapital och skulder	1 745 012	1 706 667	1 742 833

* Varav Goodwill	767 493	765 926	767 746
*Varav Varumärken	94 425	91 836	94 843

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-Dec 2014
Butiksrorelsen			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	9 099	2 764	105 470
Förändring i rörelsekapital	-101 151	-79 361	13 442
Kassaflöde från butiksrorelsen	-92 052	-76 597	118 912
Investeringar			
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 300	-7 023	-32 391
Försäljning inventarier	-	-	357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 300	-7 023	-32 034
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	80 253	49 481	-93 443
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	80 253	49 481	-93 443
Periodens kassaflöde	-19 098	-34 139	-6 565
Likvida medel vid periodens början	49 318	55 883	55 883
Likvida medel vid periodens slut	30 219	21 744	49 318

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2015-01-01	158 006	97 205	21 474	71 244	347 929
Årets resultat				-7 410	-7 410
Övrigt totalresultat			-2 275		-2 275
Eget kapital 2015-03-31	158 006	97 205	19 199	63 834	338 244

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2014-01-01	158 006	97 205	12 874	65 654	333 739
Årets resultat				-18 096	-18 096
Övrigt totalresultat			1 979		1 979
Eget kapital 2014-03-31	158 006	97 205	14 853	47 558	317 622

SEGMENTREDOVISNING	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014
Sverige		
Extern nettoomsättning	234 746	221 781
Rörelseresultat	6 747	1 704
Rörelsemarginal	2,9%	0,8%
Anläggningstillgångar	960 240	946 210
Avskrivningar	4 368	4 779
Finland		
Extern nettoomsättning	70 731	63 758
Rörelseresultat	-3 896	-5 412
Rörelsemarginal	-5,5%	-8,5%
Anläggningstillgångar	31 459	30 836
Avskrivningar	1 383	1 337
Totalt		
Extern nettoomsättning	305 477	285 539
Rörelseresultat	2 851	-3 708
Rörelsemarginal	0,9%	-1,3%
Anläggningstillgångar	991 699	977 046
Avskrivningar	5 751	6 116

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2014	2013	2012	2011
Försäljning	1 370 143	1 338 256	1 339 606	1 384 155
Övriga intäkter	36 085	15 567	57 119	66 242
Summa intäkter	1 406 228	1 353 824	1 396 725	1 450 397
Kostnad för sålda varor	-700 568	-653 492	-682 757	-713 445
Bruttoresultat	705 660	700 331	713 968	736 952
Försäljningskostnader	-567 847	-556 335	-553 452	-565 483
Administrationskostnader	-50 446	-51 628	-55 159	-46 967
Rörelseresultat	87 367	92 369	105 357	124 502
Finansiella intäkter	1 057	1 205	2 119	3 284
Finansiella kostnader	-65 875	-75 381	-77 923	-82 526
Resultat efter finansiella poster	22 549	18 193	29 553	45 260
Skatt	-5 434	-4 356	-2 283	-12 002
Årets resultat	17 115	13 837	27 270	33 258

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2014	2013	2012	2011
Årets resultat	17 115	13 837	27 270	33 258
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariell vinst/förlust på pension	-6 598	7 831	-3 134	-7 688
Inkomstskatt på pension	1 452	-1 723	689	2 022
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	13 746	7 157	-8 194	-3 194
Övrigt totalresultat för året	8 600	13 266	-10 639	-8 860
Totalresultat för året	25 715	27 103	16 631	24 398

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-Dec 2014
Försäljning			
Övriga intäkter	-	-	3 048
Summa intäkter	-	-	3 048
Övriga externa kostnader	-577	-575	-8 700
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-577	-575	-5 652
Ränteintäkter och liknande resultatposter	201	1 487	82 511
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 472	-16 160	-60 890
Resultat efter finansiella poster	-14 848	-15 248	15 969
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-4 121
Resultat före skatt	-14 848	-15 248	11 848
Skatt	1 906	3 242	-2 720
Periodens resultat	-12 942	-12 007	9 128

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat	-12 942	-12 007	9 128
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-12 942	-12 007	9 128

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	987 451	987 451	987 451
Summa anläggningstillgångar	987 451	987 451	987 451
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	244 185	385 127	252 339
Kassa, bank	106	-	22
Summa omsättningstillgångar	244 291	385 127	252 361
Summa tillgångar	1 231 742	1 372 578	1 239 812
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital	242 916	234 722	255 857
Obeskattade reserver	36 908	32 787	36 908
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	949 403	857 990	940 267
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	-	243 237	-
Övriga rörelseskulder	2 515	3 842	6 780
Summa kortfristiga skulder	2 515	247 079	6 780
Summa eget kapital och skulder	1 231 742	1 372 578	1 239 812

Golden Heights

DEFINITIONER

Syssestätt 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 2015 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

Soliditet:

Eget kapital / balansomslutningen

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB).

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolaget och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskal. Även redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats i koncernredovisningen till koncernens principer.

Nya redovisningsprinciper för koncernen som ska tillämpas från 1 januari 2015 eller därefter

Nedanstående förändringar och uppdateringar har beslutats av IASB och skall börja tillämpas 1 januari 2015 eller därefter om inte annat tillämpningsdatum har antagits av EU;

- *IFRS 9 Finansiella instrument.* Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Standarden är uppdelad i tre delar; klassificering och värdering, säkringsredovisning och nedskrivning. EU har ännu inte godkänt standarden och det finns inte i dagsläget ingen information avseende när ett godkännande kan förväntas.
- *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers* (Förväntas godkännas av EU Q2 2015) träder i kraft för räkenskapsår som inleds med 1 januari 2017 eller senare.
I enlighet med förändringen skall redovisningen av intäkter ta sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Huvuddragen i IFRS 15 utgår ifrån följande förenklade femstegsmodell:
 - ▶ Steg 1. Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande
 - ▶ Steg 2. Identifiera de olika åtagandena. Ett avtal innehåller löften om att överföra varor eller tjänster till kunden (performance obligations). Alla åtaganden som till sin karaktär kan särskiljas ska redovisas separat.
 - ▶ Steg 3. Fastställa transaktionspriset. Transaktionspriset är det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.
 - ▶ Steg 4. Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena. Vanligen kan företaget fördela transaktionspriset på varje enskild vara eller tjänst baserat på ett fristående försäljningspris.

Golden Heights

- ▶ Steg 5. Uppfyllande av åtagandena och redovisning av intäkt. Företaget ska redovisa en intäkt när de uppfyllt sina prestationsåtaganden. Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som företaget tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet.

Standarden ska tillämpas retroaktivt i enlighet med en av två presenterade modeller men bedöms inte väsentligt förändra koncernens intäktsredovisning. Dock kan det påverka intäkter från specifika kontrakt. Effekterna av den nya standarden kommer utredas i god tid för ikraftträdandet.

- *IFRIC 21 Avgifter* (Godkänd av EU 13 juni 2014) trädde i kraft 1 januari 2014, men EU valde att skjuta fram första tillämpningen till räkenskapsår som inleds 17 juni 2014 eller senare. Tolkningen tydliggör när en skuld för avgifter (som omfattas av IAS 37) ska redovisas. Avgifter är avgifter/skatter som statliga eller motsvarande organ påför företag i enlighet med lagar/ förordningar med undantag för inkomstskatter, böter eller andra påföljder. Denna ändring förväntas inte påverka Golden Heights AB.
- *IFRS 10 Koncernredovisning och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures – ändring* (Förväntas godkännas av EU Q3 2015) träder i kraft på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare och klargör hur ett moderföretag ska redovisa en transaktion där kontrollen över ett dotterföretag gått förlorad (vars verksamhet inte utgör en rörelse enligt definitionen i IFRS 3 Rörelseförvärv) genom att sälja hela eller en del av sitt innehav i dotterföretaget till ett intresseföretag eller till ett joint venture som redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Ändringarna tydliggör när och hur moderföretagets eventuella vinst eller förlust till följd av denna transaktion ska redovisas i resultaträkningen.
- *IFRS 11 Samarbetsarrangemang – ändring* (Förväntas godkännas av EU Q1 2015) träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare. Standarden kräver att en gemensam verksamhet (joint operation) som redovisar ett förvärv av innehav i en gemensam verksamhet, vars verksamhet utgör en rörelse, ska redovisa förvärvet i enlighet med de relevanta principerna i IFRS 3 Rörelseförvärv avseende förvärvsredovisning. Vidare tydliggörs genom ändringarna att ett tidigare ägarintresse i en gemensam verksamhet inte ska omvärderas om ytterligare intressen förvärvas så länge gemensamt bestämmande inflytande består.
- *IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella anläggningstillgångar – ändring* träder i kraft på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare. Standarden förbjuder intäktsbaserade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. En intäktsbaserad metod kan enbart i undantagsfall användas för immateriella tillgångar. Denna ändring förväntas inte påverka Golden Heights AB.
- *IAS 19 Ersättningar till anställda – ändring* (Förväntas godkännas av EU Q4 2014) ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 juli 2014 eller senare. Ändringarna tydliggör i vilken period tillskott från arbetstagare eller tredje part ska reducera pensionskostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner. Denna ändring förväntas inte påverka Golden Heights AB.
- *IAS 27 Separata finansiella rapporter – ändring* (Förväntas godkännas av EU Q3 2015) träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare. Introducerar en möjlighet för en juridisk person att redovisa investeringar i dotterföretag, joint ventures och intresseföretag med tillämpning av kapitalandelsmetoden. I och med den lagstiftning som finns i Sverige är denna ändring knappast tillämplig i svensk juridisk person.

Golden Heights arbetar för närvarande med att utvärdera de potentiella effekterna av ovanstående beslutade men icke implementerade nya standards och förändrade standards.

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2014.