

Golden Heights

29 augusti 2014

DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2014

	april-juni 2014	april-juni 2013	Förändring	jan-juni 2014	jan-juni 2013	Förändring
Omsättning, TSEK	360 872	351 301	9 572	646 411	624 253	22 158
Bruttomarginal	50,4%	50,7%	-0,3%	49,3%	50,0%	-0,8%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	27 388	29 287	-1 899	29 797	27 686	2 111
EBITDA marginal	7,6%	8,3%	-0,7%	4,6%	4,4%	0,2%
Resultat efter skatt, TSEK	4 672	1 770	2 902	-13 423	-17 945	4 521
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	64 289	50 368	13 921	-12 308	-33 730	21 422

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI 2014

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 360.9 MSEK mot 351.3 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 2,7 procent. Till 2014 års valutakurser var ökningen 1,5 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 181.9 MSEK (178.1), vilket motsvarar en bruttomarginal om 50,4 (50,7) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 160.4 MSEK (154.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 27.4 MSEK (29.3). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 7,6 (8,3) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 5.9 MSEK (5.9).

Finansnettot blev -16.3 MSEK (20.1).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5.1 MSEK (3.3) och resultatet efter skatt var 4.7 MSEK (1.8).

I Sverige, där bolaget hade 195 butiker vid kvartalets utgång, uppgick omsättningen till 274.9 MSEK (265.7 eller +3,5 procent). Omsättningen i jämförbara butiker uppgick till 273.3 MSEK (262.0 eller +4.3 procent) Resultatet på EBITDA nivå blev 25.1 MSEK (26.8) motsvarande en marginal på 9,1 (10,1)

I Finland uppgick antalet butiker till 82 och omsättningen, omräknad till 2014 års valutakurser, till 86.0 MSEK (89.9 eller -4,4 procent). EBITDA resultatet i kvartalet blev 2.3 MSEK (2.5) Den finska bruttonationalprodukten minskade under de senaste 12 månaderna med 1,6 procent och omsättningen i detaljhandeln uppvisar också minskningar. Bolagets finska butiker har därför arbetat i en svår marknad.

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 554.7 MSEK jämfört med 541.9 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 64.3 MSEK (50.4) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 56.1 MSEK (42.0).

Finansiering och likviditet

Bolaget tog upp ett femårigt obligationslån på 400 MSEK den 18 juni 2014. Obligationen är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Likviden användes till amortering av existerande skulder. Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 176.8 MSEK (1 179.2). Soliditeten har ökat till 19,0 (17,7) procent. Likvida medel vid halvårsskiftet uppgick till 34.2 MSEK (42.8). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 56.0 MSEK (152.2).

Golden Heights

KOMMENTARER TILL HALVÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2014

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 646.4 MSEK (624.3) för halvårsperioden. Det är en ökning med 3,5 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2014 års omräkningskurser ökade med 2,4 procent.

För perioden uppgick bruttoreultatet till 318.5 MSEK (312.3), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,3 (50,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 300.7 MSEK (296.5).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 29.8 MSEK (27.7). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,6 (4,4) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 12.0 MSEK (11.9).

Finansnettot blev -33.4 MSEK (36.9) för halvårsperioden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15.7 MSEK (-21.1) och resultatet efter beräknad skatt blev -13.4 MSEK (-17.9).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, ökade från årets början till slutet av augusti med 12,9 procent respektive med 5,0 procent.

I Sverige uppgick omsättningen till 496.7 MSEK vilket är en ökning med 4,1 procent jämfört med H1 13. Enligt Handelsutredningsinstitutet minskade branschens omsättning med 2,5 procent. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 31.6 MSEK (27.1) motsvarande en marginal på 6,4 (5,7).

I Finland var omsättningen 149.7 MSEK motsvarande en minskning med 3,0 procent till 2014 års kurser. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar branschen en minskning på 7,4 procent fram till maj vilket är det senaste datum för vilket siffror föreligger. EBITDA blev -1.8 MSEK (0.6).

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 15.2 MSEK (11.6) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker samt investeringar i företagets IT-system.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under halvårsperioden till -12.3 MSEK (-33.7) och kassaflödet efter investeringar blev -27.5 MSEK (-45.3). Likvida medel vid halvårsskiftet uppgick till 34.2 MSEK (42.8).

Närståendetransaktioner

Under första halvåret 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 kan 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 rapportens undertecknande.

Golden Heights

Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden juli - september 2014

Bokslutsrapport för kalenderåret 2014

Bokslut för kalenderåret 2014

28 november 2014

27 februari 2015

30 april 2015

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

Varberg den 29 augusti 2014

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 augusti 2014 kl. 07.30.

Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q2	Q2	jan-juni	jan-juni	2013
	2014	2013	2014	2013	
Försäljning	358 156	349 473	629 932	616 743	1 338 256
Övriga intäkter	2 717	1 828	16 480	7 510	15 567
Summa intäkter	360 872	351 301	646 411	624 253	1 353 824
Kostnad för sålda varor	-178 975	-173 231	-327 922	-311 976	-653 492
Bruttoresultat	181 897	178 070	318 490	312 277	700 331
Försäljningskostnader	-147 882	-144 085	-280 644	-278 305	-556 335
Administrationskostnader	-12 544	-10 637	-20 082	-18 179	-51 628
Rörelseresultat	21 471	23 349	17 763	15 793	92 369
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	146	100	411	393	1 205
Finansiella kostnader	-16 486	-20 176	-33 856	-37 270	-75 381
Resultat efter finansiella poster	5 131	3 273	-15 682	-21 084	18 193
Skatt	-458	-1 503	2 259	3 139	-4 356
Periodens resultat	4 672	1 770	-13 423	-17 945	13 837
Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)					
	Q2	Q2	jan-juni	jan-juni	2013
	2014	2013	2014	2013	
Periodens resultat	4 672	1 770	-13 423	-17 945	13 837
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	-	-	7 831
Inkomstskatt på pension	-	-	-	-	-1 723
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	6 018	8 705	7 996	3 208	7 157
Övrigt totalresultat för året	6 018	8 705	7 996	3 208	13 266
Totalresultat för perioden	10 690	10 476	-5 427	-14 737	27 103

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	889 976	876 395	882 192
Materiella anläggningstillgångar	91 917	94 606	93 086
Finansiella anläggningstillgångar	64 579	62 494	71 970
Summa anläggningstillgångar	1 046 472	1 033 495	1 047 248
Omsättningstillgångar			
Varulager	554 684	541 878	546 101
Övriga rörelsefordringar	94 324	84 467	75 924
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34 195	42 755	55 883
Summa omsättningstillgångar	683 203	669 100	677 908
Summa tillgångar	1 729 675	1 702 595	1 725 156

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-06-31	2013-06-31	2013-12-31
Eget kapital	328 312	301 651	333 739
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	938 521	913 384	861 637
Icke räntebärande långfristiga skulder	47 198	45 398	46 818
Summa långfristiga skulder	985 719	958 782	908 455
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	272 504	308 560	314 449
Icke räntebärande kortfristiga skulder	143 140	133 602	168 513
Summa kortfristiga skulder	415 644	442 162	482 962
Summa eget kapital och skulder	1 729 675	1 702 595	1 725 156

* Varav Goodwill	766 890	765 002	765 602
*Varav Varumärken	93 429	90 310	91 299

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q2 2014	Q2 2013	H1 2014	H1 2013	2013
Butiksrörelsen					
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	27 798	27 174	30 562	29 647	120 805
Förändring i rörelsekapital	36 491	23 194	-42 871	-63 377	-27 569
Kassaflöde från butiksrörelsen	64 289	50 368	-12 308	-33 730	93 236
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 207	-8 345	-15 231	-11 618	-25 764
Försäljning inventarier	-	-	-	-	243
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 207	-8 345	-15 231	-11 618	-25 521
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-43 630	-31 157	5 851	27 584	-72 351
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-43 630	-31 157	5 851	27 584	-72 351
Periodens kassaflöde	12 451	10 866	-21 688	-17 763	-4 635
Likvida medel vid periodens början	21 744	31 889	55 883	60 518	60 518
Likvida medel vid periodens slut	34 195	42 755	34 195	42 755	55 883

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	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				-13 423	-13 423
Övrigt totalresultat			7 996		7 996
Eget kapital 2014-06-31	158 006	97 205	20 870	52 231	328 312

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2013-01-01	158 006	97 205	-392	61 569	316 389
Årets resultat				-17 945	-17 945
Övrigt totalresultat			3 208		3 208
Eget kapital 2013-06-31	158 006	97 205	2 816	43 624	301 651

SEGMENTREDOVISNING	Q2 2014	Q2 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	2013
Sverige					
Extern nettoomsättning	274 886	265 718	496 667	476 882	1 019 024
Rörelseresultat	20 658	22 208	22 362	17 862	78 238
Rörelsemarginal	7,5%	8,4%	4,5%	3,7%	7,7%
Anläggningstillgångar	4 091	5 132	950 301	941 147	944 936
Avskrivningar	4 428	4 593	9 208	9 231	18 259
Finland					
Extern nettoomsättning	85 987	85 582	149 745	147 370	334 800
Rörelseresultat	813	1 140	-4 599	-2 069	14 131
Rörelsemarginal	0,9%	1,3%	-3,1%	-1,4%	4,2%
Anläggningstillgångar	756	1 003	31 592	29 854	30 342
Avskrivningar	1 489	1 346	2 826	2 662	5 325
Totalt					
Extern nettoomsättning	360 872	351 301	646 411	624 253	1 353 824
Rörelseresultat	21 471	23 349	17 763	15 793	92 369
Rörelsemarginal	5,9%	6,6%	2,7%	2,5%	6,8%
Anläggningstillgångar	4 847	6 135	981 893	971 001	975 278
Avskrivningar	5 917	5 939	12 034	11 893	23 584

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2013	2012	2011	2010
Försäljning	1 338 256	1 339 606	1 384 155	1 026 207
Övriga intäkter	15 567	57 119	66 242	44 670
Summa intäkter	1 353 824	1 396 725	1 450 397	1 070 877
Kostnad för sålda varor	-653 492	-682 757	-713 445	-514 219
Bruttoresultat	700 331	713 968	736 952	556 658
Försäljningskostnader	-556 335	-553 452	-565 483	-413 107
Administrationskostnader	-51 628	-55 159	-46 967	-44 290
Rörelseresultat	92 369	105 357	124 502	99 261
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	1 205	2 119	3 284	42
Finansiella kostnader	-75 381	-77 923	-82 526	-57 574
Resultat efter finansiella poster	18 193	29 553	45 260	41 729
Skatt	-4 356	-2 283	-12 002	-11 195
Årets resultat	13 837	27 270	33 258	30 534
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
	2013	2012	2011	2010
Årets resultat	13 837	27 270	33 258	30 534
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariell vinst/förlust på pension	7 831	-3 134	-7 688	-
Inkomstskatt på pension	-1 723	689	2 022	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	7 157	-8 194	-3 194	-
Övrigt totalresultat för året	13 266	-10 639	-8 860	-
Totalresultat för året	27 103	16 631	24 398	30 534
Rörelsemarginal	6,8%	7,5%	8,6%	9,3%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q2 2014	Q2 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	2013
Övriga externa kostnader	-599	-624	-1 174	-1 203	-8 265
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-599	-624	-1 174	-1 203	-2 632
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 505	1 516	2 992	2 903	80 885
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20 986	-17 998	-37 146	-35 607	-70 521
Resultat efter finansiella poster	-20 080	-17 107	-35 329	-33 907	7 732
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	-2 018
Resultat före skatt	-20 080	-17 107	-35 329	-33 907	5 714
Skatt	500	-1 071	3 741	3 963	-1 332
Periodens resultat	-19 581	-18 177	-31 587	-29 944	4 382

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q2 2014	Q2 2013	jan-juni 2014	jan-juni 2013	2013
Periodens resultat	-19 581	-18 177	-31 587	-29 944	4 382
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-19 581	-18 177	-31 587	-29 944	4 382

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	987 451	987 451	987 451
Summa anläggningstillgångar	987 451	987 451	987 451
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	196 631	352 017	322 839
Kassa, bank	569	-	-
Summa omsättningstillgångar	197 200	352 017	322 839
Summa tillgångar	1 184 651	1 339 468	1 310 290
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	215 142	212 404	246 729
Obeskattade reserver	32 787	30 769	32 787
Räntebärande långfristiga skulder	928 851	909 661	845 497
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	-	184 875	183 062
Övriga kortfristiga skulder	7 871	1 759	2 215
Summa kortfristiga skulder	7 871	186 634	185 277
Summa eget kapital och skulder	1 184 651	1 339 468	1 310 290

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 2014 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 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 2014 eller därefter

Nedanstående förändringar och uppdateringar har beslutats av IASB och skall börja tillämpas 1 januari 2014 eller därefter om inte annat tillämpningsdatum har antagits av EU Kommissionen;

- IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Avser att ersätta IAS 39 och till dags datum har delprojekt om redovisning och värdering av finansiella tillgångar respektive finansiella skulder publicerats. I dagsläget finns inget fastställt datum för första tillämpning. EU Kommissionen har ännu inte godkänt standarden.
- IFRS 10 Koncernredovisningar redogör för när kontroll föreligger och således när ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger vägledning för att bedöma för när kontroll föreligger. Standarden träder i kraft 1 januari 2013. EU Kommissionen har godkänt den med ikraftträdande 1 januari 2014.
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang identifierar två typer av joint arrangements; joint operation, där delägarna har rättigheter och åtaganden till tillgångar och skulder, samt joint venture, där delägarna har rättigheter till nettotillgångarna. Vid joint operation ska delägarna redovisa sina respektive tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Vid joint venture ska kapitalandelsmetoden tillämpas. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och "structured entities" som inte är konsoliderade. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- Ändring av IAS 19 Ersättningar till anställda skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2014 eller senare men har ännu ej godkänts av EU kommissionen. Ändringen innebär att principerna ändras avseende redovisning av anställdas eller tredje parts bidrag till förmånsbestämda planer som är kopplade till tjänstgöring. Ändringen introducerar en skillnad i redovisningen av bidraget beroende på om det är beroende av antal års tjänstgöring eller inte.

Golden Heights

- Ändring av IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" Ändringen introducerar en lättnad vid säkringsredovisning genom att tillåta att säkringsredovisning får fortsätta även när ett derivat, som är designerat som säkringsinstrument, överförs till en central motpart om vissa villkor är uppfyllda, däribland att det krävs enligt lag eller andra regleringar, exempelvis EMIR.
- IAS 27 Separata finansiella rapporter. Redovisning och upplysningar i juridisk person av dotterbolag, "joint arrangements", intressebolag och "unconsolidated structured entities". Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IAS 28 Investeringar I Intresseföretag och joint ventures beskriver tillämpningen av kapitalandelsmetoden både vad avser redovisning av intressebolag och joint ventures. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- Ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering infogar ett förtydligande i avsnittet "Vägledning vid tillämpning" avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2014.
- IFRIC 21 "Levies" ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare men har ännu ej godkänts av EU. Tolkningsuttalandet tydliggör när en skuld för "levies" ska redovisas. "Levies" är avgifter/skatter som statliga eller motsvarande organ påför företag i enlighet med lagar/förordningar med undantag för inkomstskatter, straff och böter. Tolkningen anger att en skuld ska redovisas när företaget har ett åtagande att erlägga avgiften till följd av en inträffad händelse. En skuld redovisas successivt om den förpliktande händelsen inträffar löpande. Ifall en viss miniminivå ska uppnås för att förpliktelsen ska uppstå redovisas skulden först när denna nivå är uppnådd. Tillämpningen av IFRIC 21 förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens räkenskaper.

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 2013.