

Golden Heights

31 maj 2018

BOKSLUTSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2018

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 286. Härutöver drives 5 nätbutiker.

Albrekts Guld med 42 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (36 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (118) vänder sig till en bred grupp av kunder. Lyxxa (1) har ett starkt sortiment i egen designade guld och diaman Smycken samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi (81 butiker) har en bred kundgrupp. Den nystartade kedjan Westerback med 7 butiker är en av Finlands största klockkedjor med ett exklusivt guld och diaman sortiment 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 och Albrekts Guld från 1977. Kultajousi daterar sig från 1967.

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Förändring
Omsättning, TSEK	315 981	318 697	-2 716
Bruttomarginal	49,1%	47,4%	1,7%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	-18 355	-12 762	-5 593
EBITDA marginal	-5,8%	-4,0%	-1,8%
Resultat efter skatt, TSEK	-36 237	-30 792	-5 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-102 786	-122 374	19 588

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET JANUARI –MARS 2018

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 316.0 MSEK mot 318.7 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en minskning med 0,9 procent. Till 2018 års valutakurser var minskningen 2,2 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 155.2 MSEK (151.1), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,1 (47,4) 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 49,1 (48,5) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 181.6 MSEK (170.9).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till -18.4 MSEK (-12.8). Detta motsvarar en rörelsemarginal om -5,8 (-4,0) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 8.0 MSEK (7.0).

Finansnettot blev -12.5 MSEK (-16.9).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -38.8 MSEK (-36.7) och resultatet efter skatt var -36.2 MSEK (-30.8).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 8,1 procent respektive 5,1 procent sedan årsskiftet fram till slutet av maj 2018.

I Sverige, där bolaget hade 197 butiker vid kvartalets utgång (201 f. år), uppgick omsättningen till 228.1 MSEK (236.7 eller -3,6 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 0,7 procent. Resultatet på EBITDA nivå blev -9.2 MSEK (-5.9) motsvarande en marginal på -4,0 (-2,5) procent. Periodens resultat inkluderar kostnader för under kvartalet nerlagda butiker samt utbildnings- och inkörskostnader av nytt IT-system.

Golden Heights

I Finland uppgick antalet butiker till 89 (90 f. år) och omsättningen, omräknad till 2018 års valutakurser, till 87.9 MSEK (86.4 eller 1,8 procent). EBITDA resultatet i kvartalet blev -9.1 MSEK (-6.9).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 665.0 MSEK jämfört med 713.5 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Minskningen beror på fortsatt genomgång av inköps- och logistikrutiner.

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 8.3 MSEK (9.7) 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 -102.8 MSEK (-122.4) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -111.1 MSEK (-132.1).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 168.7 MSEK (motsvarande period föregående år 1 216.9). Soliditeten uppgick till 17,7 (17,8) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 40.7 MSEK (28.1). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 56.1 MSEK (62.2).

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 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 rapportens undertecknande.

Golden Heights

Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2018

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2018

31 augusti 2018

30 november 2018

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

Varberg den 31 maj 2018

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 31 maj 2018 kl. 07.30.

Golden Heights

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-Dec 2017
Koncernens resultaträkning (TSEK)			
Försäljning	313 937	307 389	1 553 709
Övriga intäkter	2 044	11 308	33 374
Summa intäkter	315 981	318 697	1 587 083
Kostnad för sålda varor	-160 753	-167 593	-797 053
Bruttoresultat	155 228	151 104	790 030
Försäljningskostnader	-166 135	-157 189	-689 722
Administrationskostnader	-15 433	-13 706	-56 347
Rörelseresultat	-26 340	-19 791	43 961
Finansiella intäkter	31	192	513
Finansiella kostnader	-12 502	-17 123	-65 623
Resultat efter finansiella poster	-38 811	-36 722	-21 149
Skatt	2 574	5 930	3 275
Periodens resultat	-36 237	-30 792	-17 874
Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)			
	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	-36 237	-30 792	-17 874
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariell vinst/förlust på pension			3 261
Inkomstskatt på pension			-717
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	9 414	-72	6 793
Övrigt totalresultat för året	9 414	-72	9 337
Totalresultat för perioden	-26 823	-30 864	-8 537

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	964 328	953 182	960 105
Materiella anläggningstillgångar	98 701	100 768	97 928
Finansiella anläggningstillgångar	30 878	71 236	33 032
Summa anläggningstillgångar	1 093 907	1 125 186	1 091 065
Omsättningstillgångar			
Varulager	665 029	713 452	638 504
Övriga rörelsefordringar	85 533	62 535	91 267
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	40 748	28 106	70 518
Summa omsättningstillgångar	791 310	804 093	800 289
Summa tillgångar	1 885 217	1 929 279	1 891 354
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital	333 408	342 866	360 231
Långfristiga skulder			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 083 308	1 079 387	1 072 667
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	44 637	44 666	44 415
Summa långfristiga skulder	1 127 945	1 124 053	1 117 082
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	126 122	165 575	44 446
Övriga rörelseskulder	297 742	296 785	369 595
Summa kortfristiga skulder	423 864	462 360	414 041
Summa eget kapital och skulder	1 885 217	1 929 279	1 891 354

* Varav Goodwill 780 185 777 313 778 432

*Varav Varumärken 106 730 101 885 103 835

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-Dec 2017
Butiksrorelsen			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	-9 554	-12 539	63 149
Förändring i rörelsekapital	-93 232	-109 835	8 526
Kassaflöde från butiksrorelsen	-102 786	-122 374	71 675
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 334	-9 709	-32 181
Försäljning inventarier			433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 334	-9 709	-31 748
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	79 759	111 591	-18 344
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	79 759	111 591	-18 344
Periodens kassaflöde	-31 360	-20 492	21 583
Likvida medel vid periodens början	70 518	48 601	48 601
Omräkningsdifferens i likvida medel	1 590	-3	334
Likvida medel vid periodens slut	40 748	28 106	70 518

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2018-01-01	158 006	97 205	38 639	66 381	360 231
Årets resultat				-36 237	-36 237
Övrigt totalresultat			9 414		9 414
Eget kapital 2018-03-31	158 006	97 205	48 053	30 144	333 408

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2017-01-01	158 006	97 205	31 846	86 673	373 730
Årets resultat				-30 792	-30 792
Övrigt totalresultat			-72		-72
Eget kapital 2017-03-31	158 006	97 205	31 774	55 881	342 866

SEGMENTREDOVISNING	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	2017
Sverige			
Extern nettoomsättning	228 079	236 703	1 131 531
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-9 223	-5 901	67 433
EBITDA marginal	-4,0%	-2,5%	6,0%
Anläggningstillgångar	1 002 472	993 580	998 800
Avskrivningar	5 475	4 692	19 339
Finland			
Extern nettoomsättning	87 902	81 994	455 552
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-9 132	-6 861	5 999
EBITDA marginal	-10,4%	-8,4%	1,3%
Anläggningstillgångar	60 557	60 370	59 233
Avskrivningar	2 511	2 337	10 132
Totalt			
Extern nettoomsättning	315 981	318 697	1 587 083
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-18 355	-12 762	73 432
EBITDA marginal	-5,8%	-4,0%	4,6%
Anläggningstillgångar	1 063 029	1 053 950	1 058 033
Avskrivningar	7 986	7 029	29 471

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2017	2016	2015	2014	2013
Försäljning	1 553 709	1 519 811	1 427 897	1 370 143	1 338 256
Övriga intäkter	33 374	30 198	41 994	36 085	15 567
Summa intäkter	1 587 083	1 550 009	1 469 891	1 406 228	1 353 824
Kostnad för sålda varor	-797 053	-786 639	-714 263	-700 568	-653 492
Bruttoresultat	790 030	763 370	755 628	705 660	700 331
Försäljningskostnader	-689 722	-651 006	-600 214	-567 847	-556 335
Administrationskostnader	-56 347	-59 574	-59 046	-50 446	-51 628
Rörelseresultat	43 961	52 790	96 368	87 367	92 369
Finansiella intäkter	513	769	851	1 057	1 205
Finansiella kostnader	-65 623	-62 126	-63 978	-65 875	-75 381
Resultat efter finansiella poster	-21 149	-8 567	33 241	22 549	18 193
Skatt	3 275	-1 609	-4 111	-5 434	-4 356
Årets resultat	-17 874	-10 176	29 130	17 115	13 837
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	2017	2016	2015	2014	2013
Årets resultat	-17 874	-10 176	29 130	17 115	13 837
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	3 261	6 518	9 940	-6 598	7 831
Inkomstskatt på pension	-717	-1 434	-2 187	1 452	-1 723
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	6 793	9 142	-5 919	13 746	7 157
Övrigt totalresultat för året	9 337	14 226	1 834	8 600	13 266
Totalresultat för året	-8 537	4 050	30 964	25 715	27 103
Rörelsemarginal	2,8%	3,4%	6,6%	6,2%	6,8%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-Dec 2017
Försäljning			
Övriga intäkter	-	-	3 850
Summa intäkter	-	-	3 850
Övriga externa kostnader	-767	-681	-7 221
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-767	-681	-3 371
Ränteintäkter och liknande resultatposter	42	154	472
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 099	-15 122	-61 787
Resultat efter finansiella poster	-15 823	-15 649	-64 686
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	51 982
Förändring av periodiseringsfond	-	-	8 417
Resultat före skatt	-15 823	-15 649	-4 287
Skatt	5 697	5 325	918
Periodens resultat	-10 127	-10 324	-3 369

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	-10 127	-10 324	-3 369
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-10 127	-10 324	-3 369

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 011 150	1 010 232	1 011 150
Summa anläggningstillgångar	1 011 150	1 010 232	1 011 150
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	351 036	319 836	350 136
Kassa, bank	16	10	14
Summa omsättningstillgångar	351 052	319 846	350 150
Summa tillgångar	1 362 202	1 330 078	1 361 300
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital	263 452	266 624	273 579
Obeskattade reserver	22 312	30 728	22 312
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 072 550	1 028 959	1 061 543
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder	3 888	3 767	3 866
Summa kortfristiga skulder	3 888	3 767	3 866
Summa eget kapital och skulder	1 362 202	1 330 078	1 361 300

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 2018 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 föranses 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.

Ändringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2017

IAS 7 Rapport över kassaflöden

IAS 7 har ändrats och innebär utökade upplysningskrav på förändringar i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar.

Golden Heights

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt mm. Standarden har antagits av EU.

IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden från och med 1 januari 2018, framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15. Koncernen har analyserat effekterna av IFRS 15. Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Samtliga företag i koncernen har inkluderats i analysen av koncernens intäktsströmmar.

Intäktsredovisning ska ske när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med nuvarande redovisningsprincip. Vissa avtal med kunder ger kunder returrättigheter. Returrättigheter ger upphov till rörlig ersättning enligt IFRS 15. Rörlig ersättning ska uppskattas vid avtalets ingång. Dessa uppskattningar ska uppdateras vid varje bokslut. Returer är redan idag hanterade som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten och beräknas till det förväntade värdet.

Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Således kommer koncernen inte ha några effekter vid tillämpning av IFRS 15 per 2018-01-01. Koncernen kommer dock påverkas av de ökade upplysningskraven i IFRS 15, vilket kommer att påverka såväl kvartalsrapporter som årsredovisning under 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal publicerades i januari 2016 av IASB. Standarden har antagits av EU och kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Detta medför att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen från och med 2019.

Koncernen har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av samtliga leasingavtal, där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16, någon kvantifiering har dock inte skett ännu.

Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsbestämmelse som ska tillämpas; antingen full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning (vilket innebär att jämförelsetal inte behöver räknas om).

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2017.