

Golden Heights

26 maj 2017

BOKSLUTSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2017

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, Elegance, Westerback och Alexander Tillander. Vid periodens utgång uppgick antalet butiker till 291.

Albrekts Guld med 46 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 (74 butiker) har en bred kundgrupp medan Elegance (8) har ett mer exklusivt sortiment. Efter att ha startat 6 nya butiker sedan hösten 2016 är Westerback med 7 butiker 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 och Elegance från 2008.

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Förändring
Omsättning, TSEK	318 697	310 930	7 767
Bruttomarginal	47,4%	49,1%	-1,7%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	-12 762	-1 837	-10 925
EBITDA marginal	-4,0%	-0,6%	-3,4%
Resultat efter skatt, TSEK	-30 792	-19 384	-11 408
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-122 374	-101 842	-20 532

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET JANUARI –MARS 2017

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 318.7 MSEK mot 310.9 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 2,5 procent. Till 2017 års valutakurser var ökningen 1,8 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 151.1 MSEK (152.6), vilket motsvarar en bruttomarginal om 47,4 (49,1) 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 48,5 (49,4) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 170.9 MSEK (160.9).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till -12.8 MSEK (-1.8). Detta motsvarar en rörelsemarginal om -4,0 (-0,6) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 7.0 MSEK (6.5).

Finansnettot blev -16.9 MSEK (-15.5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -36.7 MSEK (-23.8) och resultatet efter skatt var -30.8 MSEK (-19.4).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 3,5 procent respektive 0,5 procent sedan årsskiftet fram till slutet av maj 2017.

I Sverige, där bolaget hade 201 butiker vid kvartalets utgång (201 f. år), uppgick omsättningen till 236.7 MSEK (234.1 eller 1,1 procent). Omsättningen i jämförbara butiker uppgick till 235.2 MSEK (233.3 eller +0,8 procent). Enligt Handelns utredningsinstitut ökade branschens omsättning med 7,0 procent. Resultatet på EBITDA nivå blev -5.9 MSEK (-0.1) motsvarande en marginal på -2,5 (-0,1).

Golden Heights

I Finland uppgick antalet butiker till 90 (84 f. år) och omsättningen, omräknad till 2017 års valutakurser, till 82.0 MSEK (78.8 eller 4,1 procent). Rensat från nyöppnade butiker och jämförelsestörande poster var ökningen 5.8%. Enligt uppgifter från finska Statistiska Centralbyrån uppvisar den finska detaljhandeln en ökning med 1,9 procent för första kvartalet 2017. EBITDA resultatet i kvartalet blev -6.9 MSEK (-1.7) efter uppstartskostnader för nyöppnade butiker om 2.1 MSEK (0).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 713.5 MSEK jämfört med 621.9 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Ökningen beror på nyöppning av 6 klockbutiker i Finland, utökat sortiment av diamanter samt högre inköspriser beroende på den stigande valutakursen för US dollar.

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 9.7 MSEK (9.7) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker samt investeringar i företags IT-system.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -122.4 MSEK (-101.8) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -132.1 MSEK (-111.6).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 216.9 MSEK (motsvarande period föregående år 1 139.8). Soliditeten uppgick till 17,8 (19,4) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 28.1 MSEK (27.6). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 62.2 MSEK (59.7).

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 öknings 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 2017

25 augusti 2017

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2017

24 november 2017

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

Varberg den 26 maj 2017

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 26 maj 2017 kl. 07.30.

Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-Dec 2016
Försäljning	307 389	303 098	1 519 811
Övriga intäkter	11 308	7 832	30 198
Summa intäkter	318 697	310 930	1 550 009
Kostnad för sålda varor	-167 593	-158 351	-786 639
Bruttoresultat	151 104	152 579	763 370
Försäljningskostnader	-157 189	-149 851	-651 006
Administrationskostnader	-13 706	-11 068	-59 574
Rörelseresultat	-19 791	-8 340	52 790
Finansiella intäkter	192	324	769
Finansiella kostnader	-17 123	-15 774	-62 126
Resultat efter finansiella poster	-36 722	-23 790	-8 567
Skatt	5 930	4 406	-1 609
Periodens resultat	-30 792	-19 384	-10 176
Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	-30 792	-19 384	-10 176
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	6 518
Inkomstskatt på pension	-	-	-1 434
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	-72	992	9 142
Övrigt totalresultat för året	-72	992	1 834
Totalresultat för perioden	-30 864	-18 392	4 050

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	927 914	914 922	923 398
Materiella anläggningstillgångar	126 036	113 953	127 899
Finansiella anläggningstillgångar	71 236	63 669	71 096
Summa anläggningstillgångar	1 125 186	1 092 544	1 122 393
Omsättningstillgångar			
Varulager	713 452	621 862	711 361
Övriga rörelsefordringar	62 535	89 502	72 514
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	28 106	27 609	48 601
Summa omsättningstillgångar	804 093	738 973	832 476
Summa tillgångar	1 929 279	1 831 517	1 954 869

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital	342 866	355 796	373 730
Långfristiga skulder			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 079 387	1 001 223	1 031 210
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	44 666	44 054	45 376
Summa långfristiga skulder	1 124 053	1 045 277	1 076 586
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	165 575	166 197	84 640
Övriga rörelseskulder	296 785	264 247	419 913
Summa kortfristiga skulder	462 360	430 444	504 553
Summa eget kapital och skulder	1 929 279	1 831 517	1 954 869

* Varav Goodwill	777 313	775 897	777 323
*Varav Varumärken	101 885	99 761	101 902

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-Dec 2016
Butiksrorelsen			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	-12 539	-2 872	75 421
Förändring i rörelsekapital	-109 835	-98 970	-19 954
Kassaflöde från butiksrorelsen	-122 374	-101 842	55 467
Investeringar			
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 709	-9 731	-47 153
Försäljning inventarier	-	-	423
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 709	-9 731	-46 730
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	111 591	93 901	-5 686
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	111 591	93 901	-5 686
Periodens kassaflöde	-20 492	-17 672	3 051
Likvida medel vid periodens början	48 601	45 247	45 247
Oräkningsdifferens i likvida medel	-3	34	303
Likvida medel vid periodens slut	28 106	27 609	48 601

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2017-01-01	158 006	97 205	37 533	80 985	373 730
Årets resultat				-30 792	-30 792
Övrigt totalresultat			-72		-72
Eget kapital 2017-03-31	158 006	97 205	37 462	50 193	342 866

	Share Capital AKTIEKAPITAL	Non-restricted reservs ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	restricted reservs ÖVRIGA RESERVER	Retain earnings BALANSERADE VINSTMEDEL	Total equity TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2016-01-01	158 006	97 205	23 308	95 670	374 188
Årets resultat				-19 384	-19 384
Övrigt totalresultat			992		992
Eget kapital 2016-03-31	158 006	97 205	24 300	76 286	355 796

SEGMENTREDOVISNING	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	2016
Sverige			
Extern nettoomsättning	236 703	234 121	1 149 334
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-5 901	-148	78 523
EBITDA marginal	-2,5%	-0,1%	6,8%
Anläggningstillgångar	993 580	979 280	991 574
Avskrivningar	4 692	4 508	18 418
Finland			
Extern nettoomsättning	81 994	76 809	400 675
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-6 861	-1 689	1 383
EBITDA marginal	-8,4%	-2,2%	0,3%
Anläggningstillgångar	60 370	49 595	59 723
Avskrivningar	2 337	1 995	8 698
Totalt			
Extern nettoomsättning	318 697	310 930	1 550 009
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-12 762	-1 837	79 906
EBITDA marginal	-4,0%	-0,6%	5,2%
Anläggningstillgångar	1 053 950	1 028 875	1 051 297
Avskrivningar	7 029	6 503	27 116

Golden Heights

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

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-Dec 2016
Försäljning			
Övriga intäkter	-	-	2 670
Summa intäkter	-	-	2 670
Övriga externa kostnader	-681	-656	-6 035
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-681	-656	-3 365
Ränteintäkter och liknande resultatposter	154	175	661
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 122	-14 515	-57 832
Resultat efter finansiella poster	-15 649	-14 996	-60 536
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	57 728
Förändring av periodiseringsfond	-	-	7 751
Resultat före skatt	-15 649	-14 996	4 943
Skatt	5 325	3 969	-1 139
Periodens resultat	-10 324	-11 027	3 804

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	-10 324	-11 027	3 804
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-10 324	-11 027	3 804

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 010 232	1 010 232	1 010 232
Summa anläggningstillgångar	1 010 232	1 010 232	1 010 232
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	319 836	283 737	321 615
Kassa, bank	10	8	9
Summa omsättningstillgångar	319 846	283 745	321 624
Summa tillgångar	1 330 078	1 293 977	1 331 856
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	266 624	262 118	276 948
Obeskattade reserver	30 728	38 479	30 728
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 028 959	987 997	1 018 616
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder	3 767	5 383	5 564
Summa kortfristiga skulder	3 767	5 383	5 564
Summa eget kapital och skulder	1 330 078	1 293 977	1 331 856

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 2017 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.

Nya och ändrade standarder

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Kommande standarder och ändringar

Nya redovisningsprinciper för koncernen som ska tillämpas från 1 januari 2017 eller därefter.

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som har publicerats den 31 december 2016 förväntas ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än dem som finns idag. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39.

IFRS 9 Financial Instruments träder i kraft den 1 januari 2018 och EU antog standarden i november 2016. Ändringarna får i praktiken ingen stor påverkan på koncernens finansiella rapporter. Dokumentation av koncernens finansiella instrument behöver dock ses över och upplysningarna anpassas efter den förändrade terminologin.

Golden Heights

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt.

IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018 och EU antog standarden i september 2016. För huvudparten av koncernens intäkter förväntas den nya standarden inte medföra några väsentliga ändringar av intäktsredovisningen. Enskilda avtal kan komma att påverkas och under kommande år fortsätter arbetet med att identifiera och analysera eventuella förändringar i redovisningen av intäkter från dessa avtal. Val av övergångsmetod och utformning av notupplysningar till följd de förändrade upplysningskraven sker under 2017.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019 och EU förväntas godkänna standarden under första halvåret 2017. Den nya standarden innebär att koncernens (som leasetagare) operationella leasingavtal kommer att redovisas som en tillgång och en skuld, i likhet med nuvarande redovisningsprincip avseende finansiell leasing.

Koncernens operationella leasingåtaganden består till största del av hyresavtal för lokaler, se Not 13. Ingen detaljerad analys av effekten av den nya standarden har ännu gjorts, men det kommer påverka koncernens anläggningstillgångar, samt att hyreskostnaden kommer belasta resultatet i form av avskrivningar och räntekostnad, vilket får påverkan på rörelseresultatet. Arbetet med att närmare utreda effekterna av den nya standarden slutförs under kommande år.

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2016.