

Golden Heights

31 maj 2021

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2021

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 261. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 36 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (32 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 (72 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	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020
Omsättning, TSEK	320 698	338 032
Förändring sammanlagt	-5,1%	
Förändring sammanlagt valutajusterat	-3,7%	
Förändring jämförbara butiker valutajusterat	-0,5%	
Bruttoresultat	162 151	161 949
Bruttomarginal	50,6%	47,9%
Förändring (procentenheter)	2,7%	
Rörelseresultat EBITDA inklusive IFRS 16 justeringar, TSEK	38 235	29 759
EBITDA marginal inklusive IFRS 16	11,9%	8,8%
Resultat efter skatt, TSEK	-11 680	-13 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-37 934	-77 191
Investering i anläggningar	4 777	9 225

Resultatet är framtagit efter applicering av reglerna i IFRS 16 avseende hyres- och leasingavtal. I sammandrag har detta rörelseresultat på EBITDA nivå förbättrats med 33.7 MSEK (33.7) medan avskrivningar och ränta ökat med 32.3 MSEK (32.6) respektive 1.1 MSEK (1.2).

KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET JANUARI –MARS 2021

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 320.7 MSEK mot 338.0 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en minskning med 5,1 procent. Till 2021 års valutakurser var minskningen 3,7 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 0,5%.

Bruttoresultatet uppgick till 162.2 MSEK (161.9), vilket motsvarar en bruttomarginal om 50,6 (47,9) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 164.8 MSEK (173.2).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 38.2 MSEK (29.8). Planenliga avskrivningar uppgick till 8.6 MSEK (8.3). Avskrivning enligt IFRS 16 uppgick till 32.3 MSEK (32.6). Finansnettot blev -10.2 MSEK (-4.7) Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12.9 MSEK (-16.0) och resultatet efter skatt var -11.7 MSEK (-13.2)

Golden Heights

Under innevarande år fram till slutet av maj 2021 har guld- och silverpriserna, i svenska kronor, ökat med 2,5 procent respektive 8,0 procent.

I Sverige, där bolaget hade 184 butiker vid kvartalets utgång (187 f. år), uppgick omsättningen till 240.1 MSEK (246.1 eller -2,4 procent). Butiksomsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,0 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 36.2 MSEK (21.6) motsvarande en marginal på 15,1 procent (8,8).

I Finland uppgick antalet butiker till 74 (79 f. år) och omsättningen, omräknad till 2021 års valutakurser, blev 80.6 MSEK (86.8 eller -7,2 procent). Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 4,7 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 2.0 MSEK (8.1) motsvarande en marginal på 2,5 procent (8,8).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 710.6 MSEK jämfört med 736.6 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 4.8 MSEK (9.2) 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 -37.9 MSEK (-77.2) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -42.7 MSEK (-86.4).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 187.3 MSEK. Motsvarande period föregående år var nettoskulden 452.2 MSEK. Soliditeten uppgick till 52,8 (49,1) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 158.4 MSEK (79.6). Vid periodens utgång fanns därutöver outnyttjade krediter om 170.3 MSEK (96.7).

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 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

Covid-19 pandemin har fortsatt att påverka vårt företag under våren 2021 med restriktioner för kunder att besöka butiker. Antalet smittade ökade under sen våren i vissa områden i både Sverige och Finland. Nya varianter av viruset har också dykt upp. Vaccinering har visat sig minska spridningen av Covid-19. Omsättningen har till viss del förflyttats från de fysiska butikerna till webbutikerna. Hittills har vi haft relativt få störningar i våra inkommande leveranser.

För närvarande (maj 2021) råder osäkerhet om omfattningen av framtida restriktioner för konsumenterna i Sverige och Finland. Vaccinering har dock visat sig minska spridningen av Covid-19 viruset i länder med framgångsrika behandlingsprogram.

Begränsning av resor och umgänge i grupp har förändrat konsumtionsmönstret under pandemin och påverkat hur konsumenterna spenderar sina medel. Sannolikt finns det ett uppdämt konsumtionsbehov inom vissa segment av ekonomin såsom resor, hotell och närliggande tjänster.

Golden Heights

När pandemirestriktionerna lättas eller upphör kan konsumtionsmönstret åter kunna komma att förändras vilket kan påverka efterfrågans fördelning mellan olika segment av ekonomin. I nuläget har vi inget underlag för att bedöma hur detta kan påverka vårt företag.

Finansiell kalender

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 31 maj 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 31 maj 2021 kl. 07.30.

Golden Heights

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Jan-Dec 2020
Koncernens resultaträkning (TSEK)			
Försäljning	320 645	327 651	1 574 984
Övriga intäkter	53	10 381	26 264
Summa intäkter	320 698	338 032	1 601 248
Kostnad för sålda varor	-158 547	-176 083	-767 452
Bruttoresultat	162 151	161 949	833 796
Försäljningskostnader	-152 640	-159 266	-622 051
Administrationskostnader	-12 132	-13 893	-61 011
Rörelseresultat	-2 621	-11 210	150 734
Finansiella intäkter	27	94	629
Finansiella kostnader	-10 268	-4 840	-47 134
Resultat efter finansiella poster	-12 862	-15 956	104 229
Skatt	1 182	2 774	-15 783
Periodens resultat	-11 680	-13 182	88 446

Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Jan-Dec 2020
Periodens resultat	-11 680	-13 182	88 446
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariell vinst/förlust på pension			-3 173
Inkomstskatt på pension			654
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	4 599	11 021	-9 098
Övrigt totalresultat för året	4 599	11 021	-11 617
Totalresultat för perioden	-7 081	-2 161	76 829

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	939 041	959 827	939 275
Materiella anläggningstillgångar	85 443	99 693	86 717
Nyttjanderättstillgångar	277 019	295 703	282 804
Finansiella anläggningstillgångar	16 394	17 492	16 015
Summa anläggningstillgångar	1 317 897	1 372 715	1 324 811
Omsättningstillgångar			
Varulager	710 579	736 563	683 086
Övriga rörelsefordringar	68 653	90 941	77 111
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	158 375	79 568	283 693
Summa omsättningstillgångar	937 607	907 072	1 043 890
Summa tillgångar	2 255 504	2 279 787	2 368 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital	1 190 303	1 118 394	1 197 384
Långfristiga skulder			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	344 133	402 778	383 794
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	52 064	43 251	52 454
Leasingskuld	147 041	165 479	161 164
Summa långfristiga skulder	543 238	611 508	597 412
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	1 500	129 032	1 500
Övriga rörelseskulder	389 608	288 537	449 555
Leasingskuld	130 855	132 316	122 850
Summa kortfristiga skulder	521 963	549 885	573 905
Summa eget kapital och skulder	2 255 504	2 279 787	2 368 701
* Varav Goodwill	780 064	783 238	779 198
*Varav Varumärken	106 531	111 774	105 099

Golden Heights

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Jan-Dec 2020
Butiksrörelsen			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	35 214	16 854	304 571
Förändring i rörelsekapital	-73 147	-94 045	100 197
Kassaflöde från butiksrörelsen	-37 934	-77 191	404 768
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 777	-9 225	-15 622
Försäljning inventarier			1 229
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 777	-9 225	-14 393
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-82 858	70 829	-200 505
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-82 858	70 829	-200 505
Periodens kassaflöde	-125 569	-15 588	189 870
Likvida medel vid periodens början	283 693	94 282	94 282
Omräkningsdifferens i likvida medel	251	874	-459
Likvida medel vid periodens slut	158 375	79 568	283 693

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2021-01-01	185 947	824 631	87 947	98 860	1 197 384
Årets resultat				-11 680	-11 680
Övrigt totalresultat			4 599		4 599
Eget kapital 2021-03-31	185 947	824 631	92 545	87 180	1 190 303

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				-13 182	-13 182
Övrigt totalresultat			11 021		11 021
Eget kapital 2020-03-31	185 947	824 631	108 065	-249	1 118 394

SEGMENTREDOVISNING	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	2020
Sverige			
Extern nettoomsättning	240 138	246 059	1 166 242
Rörelseresultat	7 552	-5 980	117 090
Marginal	3,1%	-2,4%	10,0%
Anläggningstillgångar	1 213 392	1 225 669	1 209 103
Finland			
Extern nettoomsättning	80 560	91 973	435 006
Rörelseresultat	-10 173	-5 230	33 644
Marginal	-12,6%	-5,7%	7,7%
Anläggningstillgångar	104 505	147 046	115 708
Totalt			
Extern nettoomsättning	320 698	338 032	1 601 248
Rörelseresultat	-2 621	-11 210	150 734
Marginal	-0,8%	-3,3%	9,4%
Anläggningstillgångar	1 317 897	1 372 715	1 324 811

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2020	2019	2018	2017	2016
Försäljning	1 574 984	1 653 531	1 580 411	1 553 709	1 519 811
Övriga intäkter	26 264	32 827	26 541	33 374	30 198
Summa intäkter	1 601 248	1 686 358	1 606 952	1 587 083	1 550 009
Kostnad för sålda varor	-767 452	-842 860	-816 508	-797 053	-786 639
Bruttoresultat	833 796	843 498	790 444	790 030	763 370
Försäljningskostnader	-622 051	-700 846	-710 112	-689 722	-651 006
Administrationskostnader	-61 011	-74 588	-76 463	-56 347	-59 574
Rörelseresultat	150 734	68 064	3 869	43 961	52 790
Finansiella intäkter	629	1 356	144	513	769
Finansiella kostnader	-47 134	-41 934	-66 054	-65 623	-62 126
Resultat efter finansiella poster	104 229	27 486	-62 041	-21 149	-8 567
Skatt	-15 783	-14 100	5 590	3 275	-1 609
Årets resultat	88 446	13 386	-56 451	-17 874	-10 176
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	2020	2019	2018	2017	2016
Årets resultat	88 446	13 386	-56 451	-17 874	-10 176
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-3 173	2 798	-15 875	3 261	6 518
Inkomstskatt på pension	654	-576	3 270	-717	-1 434
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-9 098	3 847	9 285	6 793	9 142
Övrigt totalresultat för året	-11 617	6 069	-3 320	9 337	14 226
Totalresultat för året	76 829	19 455	-59 771	-8 537	4 050
Rörelsemarginal	9,4%	4,0%	0,2%	2,8%	3,4%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Jan-Dec 2020
Försäljning			
Övriga intäkter	60	-	5 172
Summa intäkter	60	-	5 172
Övriga externa kostnader	-794	-722	-12 285
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-734	-722	-7 113
Ränteintäkter och liknande resultatposter	35	44	165
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 239	-8 337	-35 309
Resultat efter finansiella poster	-8 938	-9 014	-42 257
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	110 441
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-16 862
Resultat före skatt	-8 938	-9 014	51 322
Skatt	533	2 689	-12 275
Periodens resultat	-8 405	-6 325	39 047

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	Jan-Dec 2020
Periodens resultat	-8 405	-6 325	39 047
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-8 405	-6 325	39 047

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 163 549	1 080 085	1 080 085
Summa anläggningstillgångar	1 163 549	1 080 085	1 080 085
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	295 584	373 518	427 250
Kassa, bank	12	160	399
Summa omsättningstillgångar	295 596	373 678	427 649
Summa tillgångar	1 459 145	1 453 763	1 507 734
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital	1 078 561	1 041 594	1 086 966
Obeskattade reserver	30 214	13 352	30 214
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	337 410	394 585	376 704
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder	12 960	4 232	13 850
Summa kortfristiga skulder	12 960	4 232	13 850
Summa eget kapital och skulder	1 459 145	1 453 763	1 507 734

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 2021 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

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.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden eller verkliga värden. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskningssavdrag och nedskrivningar i de fall det är tillämpligt. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal publicerades i januari 2016 av IASB. Standarden har antagits av EU och har ersatt 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 tidigare operationella leasingavtal har redovisats i balansräkningen med start 1 januari 2019.

Koncernen har valt att tillämpa den övergångsmetod som innebär att standarden tillämpas framåtriktat och att nyttjanderättstillgången värderas till samma belopp som leasingkulden vid första redovisningstillfället. I samband med övergången tillämpas lättnadsregeln att ej inkludera avtal med återstående leasingperiod kortare än 12 månader. Koncernen har även fastställt en marginell låneränta som används för diskontering av kassaflöden vid första redovisningstillfället.

Av de lättnadsregler som medges enligt standarden har koncernen valt att tillämpa undantagen för leasingavtal avseende tillgångar av lägre värde, korttidsleasing samt att ej exkludera icke-leasingkomponenter. Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler och bilar vilka utgör separata tillgångsklasser av nyttjanderättstillgångar. Utöver fastställandet av marginell låneränta har väsentliga bedömningar gjorts avseende leasingperioden baserat på gällande avtalsvillkor i de enskilda avtalen.

Tillägg till IFRS 16 Leasingavtal avseende hyreslättnader till följd av Covid-19

Till följd av Covid-19 införde IASB den 28 maj 2020 en lättnadsregel i IFRS 16. Lättnaden innebär att en leasetagare kan redovisa hyresreduceringar som är en direkt följd av Covid-19 i resultaträkningen istället för att hantera dem som en

Golden Heights

modifiering av befintliga leasingavtal. Tillägget tillämpas från räkenskapsår som börjar den 1 juni 2020 eller senare, där förtidstillämpning är tillåten.

Koncernen har valt att förtidstillämpa lättnadsregeln för hyresreduceringar för räkenskapsåret 2020. Lättnadsregeln tillämpas för de lokalyreskontrakt, där koncernen har erhållit hyresreduceringar för sådana avtal i framförallt Sverige, men även till viss del i Finland, som en direkt följd av Covid-19. Hyresreduceringarna uppgår till ungefär 9 MSEK, vilka har redovisats som en reduktion av lokalkostnad i resultaträkningen i den period som reduktionen avser.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

De nya standarder och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

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

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2020.