

ROBERT FRIMAN INT. AB



KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

Robert Friman International AB (publ)

556737-4037

Box 90, 335 22 Gnosjö

0370-992 70

ir@robertfriman.se

www.robertfriman.se

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

Innehåll

VD har ordet _____	1-3
Finansiell översikt _____	5
Resultaträkning _____	6
Balansräkning _____	7-8
Kassaflöde _____	9
Redovisnings- och värderingsprinciper _____	10-11

Styrelsen och verkställande direktören för Robert Friman International AB (publ)

avger härmed följande rapport för perioden

2016-01-01 – 2016-03-31

VD har ordet

EN TILLBAKABLICK

Kvartal 1 är nu avslutat och vi kan konstatera att det varit ett händelserikt kvartal.

I början av året kommunicerade vi en prognos för 2016 där vi räknade med att mer än fördubbla omsättningen på Angel Bliss med anledning av vår utlandssatsning. Vi beräknade då att göra en total omsättning i bolaget på 275 MSEK och en vinst på 7 MSEK före avskrivningar. Nu när kvartal 1 avslutats känner vi att vi ligger i fas med prognosen.

Deltagande på branschmässor är viktigt för oss. Det genererar försäljning och är en bra mötesplats för nya kontakter samt är ett viktigt forum för att bygga våra varumärken i branschen. Vi summerar säsongens mässor med flera nya återförsäljare och intressanta kontakter som resultat.

Då vi har som mål att bygga vidare vårt varumärke Angel Bliss utanför Sverige gläder vi oss mycket åt våra nyligen slutna samarbetsavtal. Expansioner och nyetableringar kan ta tid vilket påverkar när de förväntade positiva effekterna kan bli synliga. Vi har kommunicerat att den positiva effekten av de europeiska agenterna skall komma under kvartal 2. Sedan januari månad har vi fått 75 nya återförsäljare i Europa i bland annat Belgien, Nederländerna, Luxemburg, Tyskland, Spanien, England, Scotland och Irland.

När vi startade vårt samarbete med Magdalena Graaf för VJ Since 1890 gällande en guldkollektion valde vi att fokusera på enbart exklusiva och klassiska guldsmycken. Att ta fram nya kollektioner är något som tar tid, det kräver mycket från vårt designteam då det måste följa den design och riktning vi vill med varumärket. Under kvartal 1 har vi parallellt arbetat fram en ny silverkollektion för just märket VJ Since 1890. Den nya kollektion, vilken vi är mycket nöjda med, kommer att komma ut till våra återförsäljare under kvartal 2.

Vår erfarenhet är att kvartal 1 är den period då årets handel med smycken ännu inte tagit fart utan drar igång framåt våren. Jag räknar med samma utveckling även detta år alltså en ökande försäljning under kommande perioder under 2016.

Den effektiviseringsprocess som vi inledde 2015 har fortsatt även under kvartal 1. Det har bland annat inneburit att vi har flyttat ihop våra verksamheter i Stockholm till en gemensam lokal. Vi har även arbetat med att effektivisera lagerhanteringen samt avyttra delar av varulagret för att frigöra likviditet. Vilket resulterat till det nyligen kommunicerade samarbetet med Shine of Sweden AB. Effekterna av detta arbete kommer vi börja se under senare del av 2016 och 2017.

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

Styrelsen för Robert Friman Int. AB har under kvartal 1 beslutat att ansöka om att uppta bolagets aktier till handel på Nasdaq First North och därigenom genomföra ett listbyte. Listbytet sker som ett led i bolagets pågående utlandsetablering och internationella profilering. Förutom att Nasdaq är ett starkt och välkänt globalt varumärke bedömer vi att vi genom listbytet kommer få ökad synlighet på aktiemarknaden och även möjliggöra för institutionellt ägande i bolaget. Första dagen för handel är planerad till 2016-05-02.

På årsstämman som hölls i Gnosjö den 18 april 2016 beslutades om en sammanläggning av bolagets aktier 50:1 en så kallad omvänd split samt härtill hörande frågor som bolagsordningsändringar anpassade efter sammanläggningen.

FINANSIELLT

Under kvartal 1 omsatte vi totalt 76,1 MSEK vilket vi tycker är fantastiskt bra. Under samma period 2015 omsatte vi 49,7 MSEK. Den huvudsakliga anledningen till ökningen beror på en ökad omsättning inom handeln med ädelmetall.

Resultatet för kvartal 1 före avskrivningar är på 134 TSEK, jämfört med samma period för 2015 då vi hade ett resultat på 554 TSEK. Skillnaden beror dels på en minskad försäljning av varumärket VJ Since 1890, som samma period 2015 var en högmarginalprodukt av materialet silver. Eftersom den nya silverkollektionen VJ Since 1890 kommer ut till våra återförsäljare först under kvartal 2, har detta för oss varit en väntad effekt.

Vi har även fått en negativ påverkan av råvaruprisförändringarna i samband med ädelmetallhandeln.

Tillfälligt ökade kostnader har uppstått i samband med flytt till nya lokaler i Stockholm, såsom dubbla hyror samt att få iordning de nya lokalerna. Vi beräknar att besparingarna på sikt blir totalt mellan 400,000 och 500,000 SEK per år. I början av året flyttade vi även vår koncernredovisning från ett externt bolag till att nu sköta det själva in-house. Nu är allt på plats men flytten av detta har även det medfört tillfälligt extra administrativa kostnader.

I början av året integrerade vi Rock By Sweden med Robert Friman & Co AB:s övriga verksamhet. Förutom att det dagliga arbetet kommer förenklas avsevärt ser vi att det redan under året kommer medföra minskade administrativa kostnader av bland annat bokföring och revision.

Tidigare har jag kommunicerat att vi vill få ner vårt varulager till en för oss rimlig nivå för att frigöra likviditet till utlandssatsning. Den 15 april skrev vi ett avtal med Shine of Sweden AB, som ingår i ECITY Venture AB. Shine of Sweden AB förvärvar hela vårt befintliga lager gällande bassortiment och samtliga tidigare kollektioner för ett värde motsvarande 4-5 MSEK. I och med försäljningen gör vi en mindre vinst på transaktionen men viktigast av allt är att vi frigör likviditet för att kunna möjliggöra bolagets framtida expansionsplaner för Angel Bliss och andra varumärken. Detta innebär att i stort sett endast aktuella kollektioner på våra varumärken kommer att finnas i vårt sortiment. Hela förvärvet beräknas vara slutfört före utgången av kvartal 2.

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

EN FRAMÅTBlick

Det är mycket på gång och det som står på tur är det planerade listbytet från AktieTorget till Nasdaq First North. Första dag för handel och omvänd split är planerad till 2016-05-02.

De flesta delar av vår omorganisation är nu genomförda vilket också medför att vi nu kan blicka framåt och det gör jag med stor positivism och glädje för framtiden. Jag räknar med att utvecklingen av de kommande kvartalen under 2016 kommer vara goda med en ökande försäljning av våra smycken.

Vi satsar hårt på utlandsetableringen av framför allt vårt märke Angel Bliss men även att lansera Rock By Sweden world wide står på agendan. Samtal har nu påbörjats med vissa av de agenter vi redan samarbetar med om att få med Rock By Sweden i deras portföljer.

Arbetet som vi tillsammans med vår Key Account Manager och våra agenter nu genomför är en spännande resa. Planerna för hur vi skall gå vidare i både Europa och USA pågår för fullt.

Vi har alltså ett intressant år framför oss.

Gulddeal.se kommer att sjösättas inom en snar framtid. Då vi känner att vi har ett bra samarbete med många av våra återförsäljare av smycken sedan flera år tillbaka är vår förhoppning att geografiskt täcka en så stor del av Sverige som möjligt. Vårt mål är att under 2016 ha 50 ombud på gulddeal.se som konkurrerar med uppköparna på nätet. Redan idag har vi knutit oss an 30 av våra återförsäljare. Gulddeal.se skall ge konsumenten trygghet med lokala handlare. Butiken jobbar mot provisionsbaserad ersättning och för vårt bolag skall detta medföra bättre marginal.

Den tidigare kommunicerade prognosen för 2016, att omsätta 275 MSEK med ett resultat på 7 MSEK före avskrivningar kvarstår.

SUMMERING

Det är många pusselbitar som är på plats och vi har en stabil grund att stå på. Vårt namn börjar sakta men säkert att sätta sig på Europakartan även om det finns mycket kvar att göra. Med planerna för Angel Bliss etablering i USA, nya klockkolektioner samt att sjösätta gulddeal.se är med andra ord min magkänsla för bolaget bra.

Björn Friman - Verkställande direktör

22 april 2016

RISKER

Det finns flertalet risker som kan påverka Robert Friman Int. AB:s verksamhet och resultat. Flertalet av de interna riskerna förebygger bolaget genom att stärka koncernens interna rutiner men det finns yttre faktorer som koncernen inte kan påverka. Sådana risker kan vara: valutaeffekter, metallprisförändringar och reglering för import och export. Investerare ska vara aktsamma vid investeringar och ska skapa sig en helhetsbild av bolaget innan en investering görs.

Finansiell översikt

FINANSIELL ÖVERSIKT KVARTAL ETT 2016

Totala intäkter uppgick till 76 156 TSEK (49 654)

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 134 TSEK (554)

Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -457 TSEK (120)

Periodens resultat uppgick till -515 TSEK (85)

Resultat per aktie 0,00 SEK (0,00)

ANTALET AKTIER

Bolaget har per 2016-03-31, 344 974 747 st aktier

GRANSKNING AV REVISOR

Kvartalsrapport ett har inte granskats av bolagets revisor.

PRINCIPER FÖR KVARTALSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

- | | |
|---|-----------------|
| - Halvårsrapport, 2016-01-01 – 2016-06-30 | 19 augusti 2016 |
| - Delårsrapport, 2016-01-01 – 2016-09-30 | 7 november 2016 |

INSYNSPERSONER

Björn Friman, VD, Suppleant

Bill Friman, Ledamot

Ulf-Johan Widström, Styrelseordförande

Jim Friman, Storägare med insyn

Linda Cahling, Ledamot

Olof Söderberg, Ledamot

Resultaträkning - koncernen

	Q1 2016	Q1 2015	HELÅR 2015
Belopp i SEK			
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	76 075 633	49 626 412	247 913 536
Övriga intäkter	79 989	27 586	194 540
Summa intäkter	76 155 622	49 653 998	248 108 076
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-72 161 867	45 073 469	-229 136 659
Övriga externa kostnader	-1 893 103	-2 205 318	-8 471 444
Personalkostnader	-1 966 795	-1 820 950	-7 121 800
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-591 173	-434 653	-2 162 681
Rörelseresultat	-457 316	119 608	1 215 492
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8 243	69 382	322 390
Räntekostnader och liknande resultatposter	-68 594	-106 619	-318 887
Resultat efter finansiella poster	-517 667	82 371	1 218 995
Resultat före skatt	-517 667		1 218 995
Förändring uppskjuten skatt	2 651	2 651	-101 919
Årets skatt	-		-594 575
Årets resultat	-515 016	85 022	522 501

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

Balansräkning - koncernen

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Belopp i SEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella rättigheter	75 000		80 000
Varumärken	129 621	120 888	138 166
Goodwill	6 195 057	4 880 443	6 622 723
	6 399 678	5 001 331	6 840 889
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	4 330 370	4 434 527	4 356 467
Inventarier, verktyg och installationer	1 207 363	1 260 711	1 056 921
	5 537 733	5 695 238	5 413 388
Summa anläggningstillgångar	11 937 411	10 779 430	12 254 277
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	15 018 902	15 040 577	15 519 747
Förskott till leverantörer	-	-	21 329
	15 018 902	15 040 577	15 541 076
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3 795 671	5 218 333	5 032 837
Övriga fordringar	3 786 367	5 025 049	3 892 687
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 866 214	142 411	310 573
	10 448 252	10 385 793	9 236 097
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och Bank	1 198 583	2 246 298	3 175 513
Summa omsättningstillgångar	26 665 737	27 833 927	27 952 686
SUMMA TILLGÅNGAR	38 603 148	38 613 357	40 206 963

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

FORTS. BALANSRÄKNING

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Belopp i SEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 348 305	1 153 305	1 348 305
Annat eget kapital inklusive årets resultat	23 260 772	5 218 789	23 775 787
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	24 609 077	21 184 414	25 124 092
Summa eget kapital	24 609 077	21 184 414	25 124 092
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	767 164	533 245	769 815
	767 164	533 245	769 815
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	2 150 000	3 837 632	2 487 500
Övriga långfristiga skulder	436 508	972 470	494 318
	2 586 508	4 810 102	2 981 818
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	7 062 008	7 378 550	7 283 694
Skulder till kreditinstitut	1 350 000	1 625 000	1 350 000
Leverantörsskulder	502 302	1 848 795	470 707
Skatteskulder	355 044	12 751	729 709
Övriga kortfristiga skulder	298 457	231 866	583 422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 072 588	988 634	913 706
	10 640 399	17 428 943	11 331 238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 603 148	38 613 357	40 206 963

Kassaflödesanalys - koncern

	Q1 2016	HELÅR 2015
Belopp i SEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-517 667	1 218 995
Justeringar för poster som inte ingår i		
- Avskrivningar och nedskrivningar	591 173	2 162 681
- Vinst vid avyttring		-18 800
Betald skatt	-374 506	-594 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-301 159	2 768 301
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	522 174	-782 315
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 212 155	1 411 617
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-316 174	665 457
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 307 314	4 063 060
Investeringsverksamheten		
Förändring i koncernens sammansättning		367 398
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-50 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-274 306	-392 794
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		60 000
Avyttring av finansiella tillgångar		16 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-274 306	604
Finansieringsverksamheten		
Förändring av latent skatteskuld		233 919
Amortering av låneskulder	-395 310	-2 385 361
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-395 310	-2 151 442
Årets kassaflöde	-1 976 930	1 912 222
Likvida medel vid årets början	3 175 513	1 263 290
Likvida medel vid årets slut	1 198 583	3 175 512

Redovisnings- och värderingsprinciper

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Utöver vad som framgår om bokslutsdispositioner och obeskattade reserver så överensstämmer samtliga i koncernredovisningen tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper med de som beskrivs och tillämpas av moderföretaget.

Moderföretag för hela koncernen är Robert Friman International AB (publ) (orgnr 556737-4037) med säte i Gnosjö.

INTÄKTSREDOVISNING

Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

KVARTALSRAPPORT ETT - 2016

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Immateriella anläggningstillgångar 5 år
- Goodwill 5 år
- Byggnader 50 år
- Inventarier 5 år

VARULAGER

Smycken har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris, minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats. Metaller värderas till marknadspris på avstämningsdagen.

Styrelsen och VD

Stockholm 2016-04-22

Björn Friman
Verkställande direktör

Bill Friman
Ledamot

Ulf-Johan Widström
Styrelseordförande

Linda Cahling
Ledamot

Olof Söderberg
Ledamot