

# Golden Heights

30 augusti 2019

## DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2019

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 268. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 37 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (35 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (116) 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 (77 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback (1) är en av Finlands största klockbutiker 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.

	Q2 2019	Q2 2018	Förändring	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Förändring
Omsättning, TSEK	434 414	404 123	7,5%	780 697	720 104	8,4%
Bruttomarginal	50,8%	50,4%	0,4%	48,7%	49,9%	-1,2%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	60 632	18 523	227,3%	77 518	168	45983,2%
EBITDA marginal	14,0%	4,6%	9,4%	9,9%	0,0%	9,9%
Resultat efter skatt, TSEK	4 511	-4 729	9 240	-22 770	-40 966	18 196
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	106 604	16 615	89 988	54 003	-86 171	140 173
Rörelseresultat på EBITDA nivå exkl. IFRS 16, TSEK	26 611	18 523	43,7%	10 234	168	5984,1%
EBITDA marginal exkl IFRS 16	6,1%	4,6%	1,5%	1,3%	0,0%	1,3%

Resultatet för perioden januari – juni 2019 är framtagit efter applicering av reglerna i IFRS 16 avseende hyres- och leasingavtal. I enlighet med de förenklade övergångsreglerna har omräkning av resultat, balans och kassaflöde för föregående år ej skett, vilket påverkat jämförbarheten. I sammandrag har rörelseresultatet på EBITDA nivå förbättrats med 67.3 MSEK medan avskrivningar och ränta ökat med 65.5 MSEK respektive 2.3 MSEK.

## KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET APRIL – JUNI 2019

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 434.4 MSEK mot 404.1 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 7,5 procent. Till 2019 års valutakurser var ökningen 6,6 procent samt 7,8% i jämförbara butiker.

Bruttoresultatet uppgick till 220.8 MSEK (203.8), vilket motsvarar en bruttomarginal om 50,8 (50,4) 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 51,3 (50,4) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 203.3 MSEK (193.9).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till 26.6 MSEK (18.5). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 6,1 (4,6) procent.

Vid kvartalets slut flyttades verksamheten som bedrivits i Solna (huvudsakligen avdelningarna för marknad och produkt) till huvudkontoret i Varberg. Avgångsvederlag och övriga uppsägningskostnader för arbetsbefriad personal har tagits i kvartalet. Rensat från dessa kostnader samt kostnader för butiker under avveckling uppgick det underliggande rörelseresultat till 37.6 MSEK (18.5).

# Golden Heights

Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 60.6 MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick till 10.3 MSEK (8.6). Avskrivning enligt IFRS 16 justeringar uppgick till 32.9 MSEK (0.0). Finansnettot blev -10.4 MSEK (-16.0) efter IFRS 16 justering om -1.1 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 7.0 MSEK (-6.1) och resultatet efter skatt var 4.5 MSEK (-4.7).

I Sverige, där bolaget hade 189 butiker vid kvartalets utgång (197 f. år), uppgick den sammanlagda omsättningen till 324.7 MSEK (291.9 eller +11,3 procent). Butiksomsättningen i jämförbara butiker ökade med 9,8 procent. Resultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar blev 28.7 MSEK (18.5) motsvarande en marginal på 8,8 (6,4) procent. Periodens resultat inkluderar uppsägningskostnader om 10.2 MSEK samt kostnader för butiker under avveckling om 0.6 MSEK.

I Finland uppgick antalet butiker till 81 (81 f. år) och omsättningen, omräknad till 2019 års valutakurser, till 109.1 MSEK (114.0 eller -4,3 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,9 procent. EBITDA resultatet i kvartalet exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till -2.0 MSEK (-0.0), vilket inkluderar kostnader för avveckling av butikskedja om 0.2 MSEK.

## Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret i koncernen till 681.9 MSEK jämfört med 702.2 vid motsvarande tidpunkt föregående år.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 106.6 MSEK (16.6) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 100.6 MSEK (8.3). Beroende på ändrade redovisningsprinciper (införandet av IFRS 16) är årets resultat ej jämförbart mot föregående år.

## Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 400.6 MSEK (motsvarande period föregående år 1 176.8). Soliditeten uppgick till 49,5 (17,3) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 89.3 MSEK (51.3). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 95.7 MSEK (49.2).

## KOMMENTARER TILL HALVÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2019

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 780.7 MSEK (720.1) för halvårsperioden. Det är en ökning med 8,4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2019 års omräkningskurser ökade med 7,5 procent.

För perioden uppgick bruttoreultatet till 380.3 MSEK (359.0), vilket motsvarar en bruttomarginal om 48,7 (49,9) procent. Bruttomarginalen exklusive byrågulförsäljningen uppgick till 49,3 (49,9) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 386.3 MSEK (375.5).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till 10.2 MSEK (0.2). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 (0,0) procent.

Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 77.5 MSEK.

Planenliga avskrivningar uppgick till 18.0 MSEK (16.6). Avskrivning enligt IFRS 16 justeringar uppgick till 65.5 MSEK.

För halvårsperioden blev finansnettot -17.2 MSEK (-28,5) efter IFRS 16 justering om -2.3 MSEK

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -23.2 MSEK (-44.9) och resultatet efter skatt blev -22.8 MSEK (-41.0).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 29,1 procent respektive 24,7 procent sedan årsskiftet fram till slutet av augusti 2019.

I Sverige uppgick den sammanlagda omsättningen till 572.3 MSEK vilket är en ökning med 10,1 procent jämfört med första halvåret 2018. Butiksomsättningen i jämförbara butiker ökade med 8,6 procent. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 26.1 MSEK (9.3) motsvarande en marginal på 4,6 (1,8). Underliggande rörelseresultat exklusive uppsägningskostnad för arbetsbefriad personal och kostnad för butiker under avveckling uppgick till 37.9 MSEK (18.5).

# Golden Heights

I Finland var omsättningen 208.4 MSEK motsvarande en ökning med 1,1 procent till 2019 års kurser. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar den finska detaljhandeln en ökning på 2,2 procent jämfört med 2018. Resultatet på EBITDA nivå blev -15.8 MSEK (-9.2) vilket inkluderar avvecklingskostnader för butikskedja i Finland om sammanlagt 4.9 MSEK (4.3).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 11.0 MSEK (16.6) och utgjordes av ny- eller ombyggnad av butiker.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 54.0 MSEK (-86.2) och kassaflödet efter investeringar blev 43.0 MSEK (-102.8). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 89.3 MSEK (51.3).

## 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.

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2019

29 november 2019

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

Varberg den 30 augusti 2019

Madeléne Wingård  
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen besök [www.iduna.se](http://www.iduna.se) eller kontakta:  
Madeléne Wingård, VD, [madelene.wingard@iduna.se](mailto: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 30 augusti 2019 kl. 07.30.

# Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-Dec 2018
Försäljning	425 347	404 011	761 377	717 948	1 580 411
Övriga intäkter	9 067	112	19 320	2 156	26 541
<b>Summa intäkter</b>	<b>434 414</b>	<b>404 123</b>	<b>780 697</b>	<b>720 104</b>	<b>1 606 952</b>
Kostnad för sålda varor	-213 658	-200 313	-400 438	-361 066	-816 508
<b>Bruttoresultat</b>	<b>220 756</b>	<b>203 810</b>	<b>380 259</b>	<b>359 038</b>	<b>790 444</b>
Försäljningskostnader	-184 819	-175 209	-351 970	-341 344	-710 112
Administrationskostnader	-18 513	-18 721	-34 288	-34 154	-76 463
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17 424</b>	<b>9 880</b>	<b>-5 999</b>	<b>-16 460</b>	<b>3 869</b>
Finansiella intäkter	39	36	72	67	144
Finansiella kostnader	-10 452	-16 042	-17 321	-28 544	-66 054
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 011</b>	<b>-6 126</b>	<b>-23 248</b>	<b>-44 937</b>	<b>-62 041</b>
Skatt	-2 500	1 397	478	3 971	5 590
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 511</b>	<b>-4 729</b>	<b>-22 770</b>	<b>-40 966</b>	<b>-56 451</b>

## Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-Dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 511</b>	<b>-4 729</b>	<b>-22 770</b>	<b>-40 966</b>	<b>-56 451</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	-	-	-15 875
Inkomstskatt på pension	-	-	-	-	3 270
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	1 347	3 232	5 728	12 646	9 285
Övrigt totalresultat för året	1 347	3 232	5 728	12 646	-3 320
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>5 858</b>	<b>-1 497</b>	<b>-17 042</b>	<b>-28 320</b>	<b>-59 771</b>

# Golden Heights

## Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar *	960 554	964 890	960 144
Materiella anläggningstillgångar	91 968	99 267	96 293
Nyttjanderättstillgångar	265 259	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	24 379	31 139	23 828
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 342 160</b>	<b>1 095 296</b>	<b>1 080 265</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	681 892	702 236	684 362
Övriga rörelsefordringar	75 708	71 977	74 796
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	89 329	51 275	58 273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>846 929</b>	<b>825 488</b>	<b>817 431</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 189 089</b>	<b>1 920 784</b>	<b>1 897 696</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2019-06-30</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 084 373</b>	<b>331 911</b>	<b>300 460</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	401 844	1 094 239	1 116 934
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	41 588	43 507	41 703
Leasingskuld	139 222	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>582 654</b>	<b>1 137 746</b>	<b>1 158 637</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	88 093	133 859	60 593
Övriga rörelseskulder	305 285	317 268	378 006
Leasingskuld	128 684	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>522 062</b>	<b>451 127</b>	<b>438 599</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 189 089</b>	<b>1 920 784</b>	<b>1 897 696</b>
* Varav Goodwill	781 269	780 747	780 083
*Varav Varumärken	108 522	107 659	106 563

## Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-Dec 2018
<b>Butiksrörelsen</b>					
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>58 097</b>	<b>17 161</b>	<b>82 679</b>	<b>7 607</b>	<b>33 511</b>
Förändring i rörelsekapital	48 506	-546	-28 676	-93 777	-23 887
<b>Kassaflöde från butiksrörelsen</b>	<b>106 604</b>	<b>16 615</b>	<b>54 003</b>	<b>-86 171</b>	<b>9 624</b>
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 985	-8 279	-10 987	-16 613	-26 228
Försäljning inventarier	-	-	-	-	393
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 985</b>	<b>-8 279</b>	<b>-10 987</b>	<b>-16 613</b>	<b>-25 835</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-94 788	1 681	-813 309	81 440	3 679
Aktieemission	-	-	73 529	-	-
Aktieägartillskott	19 868	-	727 426	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-74 920</b>	<b>1 681</b>	<b>-12 354</b>	<b>81 440</b>	<b>3 679</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>25 699</b>	<b>10 017</b>	<b>30 662</b>	<b>-21 343</b>	<b>-12 532</b>
Likvida medel vid periodens början	63 537	40 748	58 273	70 518	70 518
Omräkningsdifferens i likvida medel	93	510	394	2 101	287
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>89 329</b>	<b>51 275</b>	<b>89 329</b>	<b>51 275</b>	<b>58 273</b>

# Golden Heights

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2019-01-01	158 006	97 205	47 924	-2 675	300 460
Årets resultat				-22 770	-22 770
Apportemission	27 941	45 587			73 529
Aktieägartillskott		727 426			727 426
Övrigt totalresultat			5 728		5 728
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>185 947</b>	<b>870 218</b>	<b>53 652</b>	<b>-25 445</b>	<b>1 084 373</b>
	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				-40 966	-40 966
Övrigt totalresultat			12 646		12 646
<b>Eget kapital 2018-06-30</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>51 285</b>	<b>25 415</b>	<b>331 911</b>

## RÖRELSERESULTAT

SEGMENTREDOVISNING	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	2018
<b>Sverige</b>					
Extern nettoomsättning	324 715	291 855	572 283	519 934	1 142 173
Rörelseresultat	23 592	12 491	15 577	-2 206	28 140
Marginal	7,3%	4,3%	2,7%	-0,4%	2,5%
Anläggningstillgångar	1 210 396	1 034 155	1 210 396	1 034 155	1 022 945
<b>Finland</b>					
Extern nettoomsättning	109 699	112 268	208 414	200 170	464 779
Rörelseresultat	-6 168	-2 611	-21 576	-14 254	-24 271
Marginal	-5,6%	-2,3%	-10,4%	-7,1%	-5,2%
Anläggningstillgångar	131 764	61 141	131 764	61 141	57 320
<b>Totalt</b>					
Extern nettoomsättning	434 414	404 123	780 697	720 104	1 606 952
Rörelseresultat	17 424	9 880	-5 999	-16 460	3 869
Marginal	4,0%	2,4%	-0,8%	-2,3%	0,2%
Anläggningstillgångar	1 342 160	1 095 296	1 342 160	1 095 296	1 080 265

# Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2018	2017	2016	2015	2014
Försäljning	1 580 411	1 553 709	1 519 811	1 427 897	1 370 143
Övriga intäkter	26 541	33 374	30 198	41 994	36 085
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 606 952</b>	<b>1 587 083</b>	<b>1 550 009</b>	<b>1 469 891</b>	<b>1 406 228</b>
Kostnad för sålda varor	-816 508	-797 053	-786 639	-714 263	-700 568
<b>Bruttoresultat</b>	<b>790 444</b>	<b>790 030</b>	<b>763 370</b>	<b>755 628</b>	<b>705 660</b>
Försäljningskostnader	-710 112	-689 722	-651 006	-600 214	-567 847
Administrationskostnader	-76 463	-56 347	-59 574	-59 046	-50 446
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 869</b>	<b>43 961</b>	<b>52 790</b>	<b>96 368</b>	<b>87 367</b>
Finansiella intäkter	144	513	769	851	1 057
Finansiella kostnader	-66 054	-65 623	-62 126	-63 978	-65 875
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-62 041</b>	<b>-21 149</b>	<b>-8 567</b>	<b>33 241</b>	<b>22 549</b>
Skatt	5 590	3 275	-1 609	-4 111	-5 434
<b>Årets resultat</b>	<b>-56 451</b>	<b>-17 874</b>	<b>-10 176</b>	<b>29 130</b>	<b>17 115</b>
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>					
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-56 451</b>	<b>-17 874</b>	<b>-10 176</b>	<b>29 130</b>	<b>17 115</b>
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-15 875	3 261	6 518	9 940	-6 598
Inkomstskatt på pension	3 270	-717	-1 434	-2 187	1 452
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	9 285	6 793	9 142	-5 919	13 746
<b>Övrigt totalresultat för året</b>	<b>-3 320</b>	<b>9 337</b>	<b>14 226</b>	<b>1 834</b>	<b>8 600</b>
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-59 771</b>	<b>-8 537</b>	<b>4 050</b>	<b>30 964</b>	<b>25 715</b>
Rörelsemarginal	0,2%	2,8%	3,4%	6,6%	6,2%

# Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-Dec 2018
Försäljning					
Övriga intäkter	-	-	-	-	4 954
Summa intäkter	-	-	-	-	4 954
Övriga externa kostnader	-730	-727	-1 481	-1 493	-11 574
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-730</b>	<b>-727</b>	<b>-1 481</b>	<b>-1 493</b>	<b>-6 620</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	45	43	89	86	174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 775	-15 907	-15 376	-31 006	-64 434
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 461</b>	<b>-16 591</b>	<b>-16 768</b>	<b>-32 414</b>	<b>-70 880</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Koncernbidrag	-	-	-	-	32 864
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	6 942
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 461</b>	<b>-16 591</b>	<b>-16 768</b>	<b>-32 414</b>	<b>-31 074</b>
Skatt	-1 637	321	1 517	6 018	6 872
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 097</b>	<b>-16 269</b>	<b>-15 251</b>	<b>-26 396</b>	<b>-24 202</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q2 2019	Q2 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-11 097	-16 269	-15 251	-26 396	-24 202
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-11 097</b>	<b>-16 269</b>	<b>-15 251</b>	<b>-26 396</b>	<b>-24 202</b>



# Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 087 876	1 011 150	1 018 023
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 087 876</b>	<b>1 011 150</b>	<b>1 018 023</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	342 727	345 425	357 860
Kassa, bank	11 929	19	17
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>354 656</b>	<b>345 444</b>	<b>357 877</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 442 532</b>	<b>1 356 594</b>	<b>1 375 900</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2019-06-30</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 031 406</b>	<b>247 183</b>	<b>249 377</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>15 370</b>	<b>22 312</b>	<b>15 370</b>
<b>Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån</b>	<b>392 549</b>	<b>1 083 849</b>	<b>1 106 904</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga rörelseskulder	3 207	3 250	4 249
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 207</b>	<b>3 250</b>	<b>4 249</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 442 532</b>	<b>1 356 594</b>	<b>1 375 900</b>

# 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 2019 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.

### Ändringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2018

#### 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 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att inte räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument har inte påverkat koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte inneburit någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt. Benämningen ändras enligt ny kategori för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

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 påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar.

#### 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.

# Golden Heights

IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden med framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15.

Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte inneburit någon påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Således har koncernen inte redovisat några effekter i öppningsbalansen per 2018-01-01.

## Effekter av övergången till IFRS 16

Som en följd av införandet av IFRS 16 har koncernens balansomslutning ökat genom inkludering av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. I kassaflödesanalysen redovisas leasingavgiften dels som amortering, dels som räntebetaling.

Koncernen tillämpar IFRS 16 från 1 januari 2019 och har valt den förenklade övergångsmetoden. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkt för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln och inkluderas inte i öppningsbalansen för leasingkuld och nyttjanderättstillgång.

Koncernens leasingportfölj består av 260 avtal och omfattar operationella leasingavtal för lokaler. Koncernen har bedömt leasingperioden för leasingavtalen och då beaktat eventuella förlängnings- och eller uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16. För det fall det är rimligt säkert att optionen kommer att utnyttjas har detta beaktats i fastställandet av i leasingperioden.

Nedan redogörs för effekterna på balansräkningen vid övergång till IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan. Vid standardens ikraftträdande redovisas följande justeringar i rapport över finansiell ställning;

Övergångseffekt per 1 januari 2019 (ökning/(minskning))	MSEK
Tillgångar	
Nyttjanderättstillgång	328
Förutbetalda kostnader	-23
Skulder	
Leasingkulder	328
Leverantörsskulder	-23
Nettopåverkan på eget kapital	0

## Leasing

Koncernen redovisar tillgångar med nyttjanderätt respektive leasingkulder vid leasingavtalets startdatum. Tillgångar med nyttjanderätt värderas initialt till ett belopp motsvarande leasingkulden, med eventuella tillägg av förutbetalda kostnader samt direkta kostnader i samband med att avtalet ingås och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade av- och nedskrivningar, justerade för eventuella omvärderingar av leasingkulden.

Leasingkulder redovisas initialt till nuvärdet av framtida ej betalade leasingavgifter från avtalets startdatum diskonterat med antingen räntan enligt leasingavtalet eller, om den inte med enkelhet kan fastställas, av koncernens marginella låneränta. Generellt använder koncernen den marginella låneräntan som diskonteringsränta. Leasingkulden ökar därefter med räntekostnader och minskar med betalade leasingavgifter. Skulden omvärderas om det sker en förändring av framtida kassaflöden som uppstår till följd av en förändring av ett index eller en kurs eller i förekommande fall förändringar av bedömning av huruvida köp av tillgången eller förlängning respektive uppsägning av avtalet är sannolikt.

# Golden Heights

Koncernen har gjort bedömningar av leasingperioden för vissa leasingavtal, där avtalen inkluderar möjlighet till förlängning. Bedömningen om sannolikheten att koncernen kommer att utnyttja en sådan förlängningsmöjlighet påverkar leasingperioden, vilket väsentligt påverkar storleken på leasingskulden respektive värdet på tillgången med nyttjanderätt.

Koncernen tillämpar lätttnadsreglerna som innebär att leasingavgifter hänförliga till avtal avseende tillgångar av lägre värde samt korttidsleasingavtal kostnadsförs löpande. Vid beräkning av leasingskulden inkluderas eventuella icke-leasingkomponenter för samtliga tillgångsklasser.

Inga andra 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 2018.