

Golden Heights Aktiebolag (publ)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016

Förvaltningsberättelse inklusive förslag till vinstdisposition	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens förändring i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	10
Moderbolagets balansräkning	11
Moderbolagets förändring i eget kapital	13
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Noter till de finansiella rapporterna	15
Årsredovisningens undertecknande	36
Revisionsberättelse	37 

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Golden Heights AB "Bolaget", 556711-9648, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

VERKSAMHET

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 288.

Albrekts Guld med 47 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (36) 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 diamanter samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi (72) har en bred kundgrupp medan Elegance (8) har ett mer exklusivt sortiment. Westerback är en av Finlands största klockbutiker med ett exklusivt guld och diamanter som komplement. Westerback har nyligen expanderat verksamheten genom att öppna 6 butiker. Dessa är belägna i var och ett av Stockmanns varuhus i södra Finland. Alexander Tillander (1) är ett mycket välkänt namn i Finland inom segmentet "High Jewellery".

Kedjorna drivs som självständiga enheter med egna ledningar, har olika profiler och vänder sig till olika kundgrupper på marknaderna. Sortiment, marknadsföring, reklam, butikskonfigurer, inredning, varuexponering och bemanning har anpassats till kundernas önskemål i respektive kedja. Genom samordning av administration uppnås kostnadsbesparingar vilka möjliggör för kedjorna att hålla konkurrenskraftiga och attraktiva priser till konsument.

Bolagets mål är att vara det ledande smyckesföretaget på marknaden. Vår strävan är att våra varor och produkter skall berika de många människornas liv genom att sprida glädje. Vårt företag skall drivas effektivt, enkelt och lönsamt.

MEDARBETARE

Koncernen hade vid verksamhetsårets slut 1 572 (1 566) medarbetare. Medelantalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 947 (924). Kvinnor utgjorde 94 procent av antalet anställda. Bland anställda med ansvarspositioner i företaget, som till exempel butikschef och regionchefer, var andelen kvinnor 94 procent.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Golden Heights omsättning för 2016 uppgick till 1 550.0 MSEK (1 469.9). Det är en ökning med 5,5 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2016 års omräkningskurser ökade med 5,1 procent.

För perioden uppgick bruttoreultatet till 763.4 MSEK (755.6), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,2 (51,4) procent. Som en del av verksamheten köper företaget guldsmycken från allmänheten (byråguld) vilket sedan, efter smältning (affinering), 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 49,7 procent (51,8) procent.

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, ökade under kalenderåret med 18,2 procent respektive 27,9 procent. Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 8,6 procent respektive 10,2 procent fram till mitten av april 2017. Större delen av dessa prisstegringar är hänförliga till den starkare US dollarn. Bolaget har genomfört prishöjningar under innevarande år.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 710.6 MSEK (659.3).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 79.9 MSEK (121.2). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 5,2 (8,2) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 27.1 MSEK (24.8).

Finansnettot blev -61.4 MSEK (-63.1) för 2016.

Resultatet efter finansiella poster minskade från 33.2 MSEK till -8.6 MSEK. Resultatet efter avdrag för skatt minskade från 29.1 MSEK till -10.2 MSEK. Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om -2,8 procent (8,1) samt avkastning på sysselsatt kapital om 3,8 procent (7,2).

I Sverige uppgick omsättningen till 1 149.3 MSEK vilket är en ökning med 3,2 procent jämfört med 2016. Enligt Handelsutredningsinstitut ökade branschens omsättning med 0,8 procent. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 78.5 MSEK (105.9) motsvarande en marginal på 6,8 (9,5).

I Finland blev omsättningen 400.7 MSEK motsvarande en ökning med 10,9 procent till 2016 års omräkningskurser. Enligt preliminära uppgifter från finska Statistiska Centralbyrån uppvisar den finska detaljhandeln en ökning med 0,7 procent för 2016. EBITDA uppgick till 1.4 MSEK (15.3).

Lyxxa

Det den 30 juni 2015 förvärvade bolaget, Lyxxa i Helsingborg AB, konsolideras från och med tredje kvartalet 2015 i Bolagets räkenskaper.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

På balansdagen var 1 415.3 MSEK (1 362.8) bundet i rörelsen (sysselsatt kapital). Ökningen är hänförlig till utökat sortiment av diamanter och klockor, högre inköpspriser beroende på stigande valutakurs för US dollar och guld samt utökat antal butiker.

Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om 55.5 MSEK (93.6).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 46.7 MSEK (61.3). Likvida medel vid årsskiftet uppgick till 48.6 MSEK (45.2) Därutöver fanns outnyttjade bankkrediter om 131.4 MSEK (136.6).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsongsberoende med ökningsperioder under alla hjärtans firandet, påskhelgen, maj och juni samt framför allt i december. Kraftiga väder- och trafikstörningar kort innan julhelgen kan påverka försäljningen negativt.

Prisutvecklingen på ädelmetaller, valutor, löner, hyror samt ränteläget är de viktigaste faktorerna som påverkar Bolagets kostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utöver vad som omnämns i förvaltningsberättelsen har inga väsentliga händelser ägt rum under räkenskapsåret.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna styr bolaget. I det följande redogörs närmare för bolagsstyrningen inom Golden Heights AB.

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutsfattande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt och utser styrelseledamöter och revisorer samt beslutar om styrelsens och revisorernas arvoden samt riktlinjerna för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktör och koncernledning. Varje aktie berättigar till en röst och Sten Warborn och Bengt Warborn har vardera ett innehav som representerar mer än 10 % av röstetalet.

Bolagets styrelse ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen och tillser även att det finns en god intern kontroll inom koncernen. Styrelseordförandens roll är att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter. För en beskrivning av styrelsens sammansättning hänvisas till not 6 i de finansiella rapporterna. Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete.

Bolagets verkställande direktör utses av styrelsen och sköter den löpande förvaltningen av bolagets verksamhet enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Till sitt förfogande har verkställande direktören en koncernledning.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets policy är att behålla vinstmedlen i rörelsen för att utveckla verksamheten.

Någon utdelning föreslås ej till 2017 års bolagsstämma.




STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	96 031 852
Årets resultat	SEK	3 803 615
Summa	SEK	99 835 467

Styrelsen föreslår att det till årsstämmans disposition stående medel överförs i ny räkning.

Beträffande Bolagets ställning och resultat i övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter i vilka beloppen är uttryckta i tusentals svenska kronor (tkr) om ej annat anges. 

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2016	2015
	1, 2, 3		
Försäljning	4	1 519 811	1 427 897
Övriga intäkter	5	30 198	41 994
Summa intäkter		<u>1 550 009</u>	<u>1 469 891</u>
Kostnad för sålda varor	6	-786 639	-714 263
Bruttoresultat		763 370	755 628
Försäljningskostnader	6, 8	-651 006	-600 214
Administrationskostnader	6, 8, 9	<u>-59 574</u>	<u>-59 046</u>
Rörelseresultat		52 790	96 368
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	10	769	851
Finansiella kostnader	10	<u>-62 126</u>	<u>-63 978</u>
Resultat efter finansiella poster		-8 567	33 241
Skatt	11	-1 609	-4 111
Årets resultat		<u>-10 176</u>	<u>29 130</u>

Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolaget.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2016	2015
Årets resultat	-10 176	29 130
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>		
Aktuariell vinst på pensionplan	6 518	9 940
Inkomstskatt på pension	-1 434	-2 187
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	9 142	-5 919
Övrigt totalresultat för året	<u>14 226</u>	<u>1 834</u>
Totalresultat för året	<u>4 050</u>	<u>30 964</u>

Totalresultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolaget.



KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hyresrätter	12	12 320	13 655
Balanserade utgifter	12	31 853	22 800
Varumärken	12	101 902	99 492
Goodwill	12	777 323	775 804
		<u>923 398</u>	<u>911 751</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Mark	13	2 749	2 770
Byggnader	13	17 773	19 199
Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	13	22 738	17 766
Inventarier	13	84 639	73 799
		<u>127 899</u>	<u>113 534</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav/fordringar	15	139	134
Nettotillgång avseende pensionsplan	17	13 827	8 803
Fordran på koncernbolag	30	57 130	54 316
		<u>71 096</u>	<u>63 253</u>
Summa anläggningstillgångar		1 122 393	1 088 538
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	711 361	604 019
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18	28 507	20 619
Fordran på koncernbolag	30	106	-
Aktuell skattefordran		931	-
Övriga fordringar	18	11 091	27 281
Förutbetalda kostnader	19	31 879	28 238
		<u>72 514</u>	<u>76 138</u>
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	20	48 601	45 247
Summa omsättningstillgångar		832 476	725 404
Summa tillgångar		1 954 869	1 813 942

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	26	158 006	158 006
Övrigt tillskjutet kapital		97 205	97 205
Övriga reserver		37 533	23 308
Balanserat resultat		91 162	66 539
Årets resultat		-10 176	29 130
Summa eget kapital		373 730	374 188
Långfristiga skulder			
Avsatt till pensioner	1	784	1 157
Uppskjuten skatteskuld	11	44 592	43 407
Lån från kreditinstitut	21	12 595	13 690
Övriga långfristiga skulder	21	1 018 615	978 043
		1 076 586	1 036 297
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		230 034	156 829
Skuld koncernbolag	30	-	1 640
Aktuell skatteskuld		-	2 154
Lån från kreditinstitut	21	84 640	59 005
Övriga skulder		87 727	87 069
Upplupna kostnader	23	102 152	96 760
		504 553	403 457
Summa eget kapital och skulder		1 954 869	1 813 942

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2016-01-01	158 006	97 205	23 307	95 669	374 188
Årets resultat				-10 176	-10 176
Övrigt totalresultat			14 226		14 226
Summa	158 006	97 205	37 533	85 493	378 238
Koncernbidrag				-4 508	-4 508
Eget kapital 2016-12-31	158 006	97 205	37 533	80 985	373 730

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2015-01-01	158 006	97 205	21 474	71 245	347 929
Årets resultat				29 130	29 130
Övrigt totalresultat			1 834		1 834
Summa	158 006	97 205	23 308	100 374	378 893
Koncernbidrag				-4 705	-4 705
Eget kapital 2015-12-31	158 006	97 205	23 308	95 669	374 188

Koncernbidrag till moderbolaget Golden Heights Oy.



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2016	2015
Butiks rörelsen			
Rörelseresultat		52 790	96 368
Avskrivningar		26 140	24 785
Aktuell skatt		-3 509	-583
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		75 421	120 570
Rörelsekapital			
Rörelsefordringar		4 721	-16 839
Varulager		-107 342	-19 573
Rörelseskulder		82 667	9 442
Ändring i rörelsekapital		-19 954	-26 969
Kassaflöde från butiks rörelsen		55 467	93 601
Investeringar			
Balanserade utgifter		-9 053	-1 881
Inventarier		-38 100	-44 301
Försäljning inventarier		423	608
Förvärv av verksamhet	14	-	-15 744
Summa investeringar		-46 730	-61 318
Kassaflöde efter investeringar		8 737	32 283
Finansiering			
Betalda räntekostnader		-24 395	-28 648
Erhållna ränteinkäster		42	21
Upplåning/amortering från koncernbolag		-6 254	2 688
Upplåning kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		39 710	-
Amortering till kreditinstitut/övriga långfristiga långgivare		-14 416	-10 941
Övriga poster		-373	866
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-5 686	-36 014
Netto kassaflöde under året		3 051	-3 731
Likvida medel vid årets början		45 247	49 318
Omräkningsdifferens i likvida medel		303	-340
Likvida medel vid årets slut	20	48 601	45 247

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2016	2015
	1		
Försäljning			
Övriga intäkter	5	2 670	3 463
Summa intäkter		<u>2 670</u>	<u>3 463</u>
Övriga externa kostnader		<u>-6 035</u>	<u>-10 583</u>
Resultat för finansiella intäkter och kostnader		-3 365	-7 120
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	661	780
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	<u>-57 832</u>	<u>-58 842</u>
Resultat efter finansiella poster		-60 536	-65 182
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	24	57 728	88 993
Förändring av periodiseringsfond	25	7 751	-1 571
Resultat före skatt		4 943	22 240
Skatt	11	-1 139	-4 953
Årets resultat		<u>3 804</u>	<u>17 287</u>

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2016	2015
Årets resultat	3 804	17 287
Övrigt totalresultat	-	-
Totalresultat för året	3 804	17 287

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	27	1 010 232	1 010 232
		<u>1 010 232</u>	<u>1 010 232</u>
Summa anläggningstillgångar		1 010 232	1 010 232
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordran på koncernbolag	30	321 573	290 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	42	42
		<u>321 615</u>	<u>290 530</u>
Kassa, bank	20	9	5
Summa omsättningstillgångar		321 624	290 535
Summa tillgångar		<u>1 331 856</u>	<u>1 300 767</u>



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	26	158 006	158 006
Uppskrivningsfond		19 107	19 107
		<hr/>	<hr/>
		177 113	177 113
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		97 205	97 205
Balanserat resultat		-1 174	-18 461
Årets resultat		3 804	17 287
		<hr/>	<hr/>
		99 835	96 031
Summa eget kapital		276 948	273 144
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	25	30 728	38 479
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	21	1 018 616	978 174
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		2 150	5 969
Övriga skulder		274	302
Upplupna kostnader	23	3 140	4 699
		<hr/>	<hr/>
		5 564	10 970
Summa eget kapital och skulder		1 331 856	1 300 767



MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL


GOLDEN HEIGHTS AB

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2016-01-01	158 006	19 107	97 205	-1 174	273 144
Årets resultat				3 804	3 804
Eget kapital 2016-12-31	158 006	19 107	97 205	2 630	276 948

GOLDEN HEIGHTS AB

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2015-01-01	158 006	19 107	97 205	-18 461	255 857
Årets resultat				17 287	17 287
Eget kapital 2015-12-31	158 006	19 107	97 205	-1 174	273 144

Under 2008 avvecklades det år 2006 förvärvade bolaget Gemstar Aps. I samband härmed erhöll Golden Heights AB aktierna i dotterbolaget Iduna AB som likvidationslikvid. Iduna, då som nu, driver detaljhandel inom smyckesbranschen i Sverige med för närvarande 201 butiker.

I samband härmed skrevs värdet på Idunas aktier upp med 19 107 tkr, mot uppskrivningsfonden, dvs till ett värde motsvarande det ursprungliga, underliggande förvärvsvärdet med avdrag för erhållna utdelningar. 

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2016	2015
Rörelsen			
Rörelseresultat		-3 365	-7 120
Aktuell skatt		-4 958	-2 585
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital		-8 323	-9 705
Rörelsekapital			
Rörelseskulder		-1 587	1 822
Ändring i rörelsekapital		-1 587	1 822
Kassaflöde från rörelsen		-9 910	-7 883
Investeringar			
Aktier i dotterbolag	14	-	-22 781
Summa investeringar		-	-22 781
Kassaflöde efter investeringar		-9 910	-30 664
Finansiering			
Betalda räntekostnader		-20 397	-22 186
Upplåning/amortering koncernbolag		29 457	52 070
Amortering kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		854	763
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		9 914	30 647
Netto kassaflöde under året		4	-17
Likvida medel vid årets början		5	22
Likvida medel vid årets slut		9	5

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Golden Heights Oy (org.nr. 20454536, Finland) som äges av Golden Heights S.A. (org. nr. B117313, Luxembourg).

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.

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.

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 påverka på rörelseresultatet. Arbetet med att närmare utreda effekterna av den nya standarden slutförs under kommande år.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till tusental.

Vid upprättande av årsredovisningen görs uppskattningar och antagande samt bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. Dessa påverkar redovisade belopp av tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och tilläggsupplysningar. Uppskattningar och antagande ses över regelbundet och baseras på historiska erfarenheter, andra relevanta faktorer samt förväntningar om framtiden. De uppskattningar och antaganden som gjorts i bokslutet 31 december 2016 bedöms ej väsentligt kunna påverka resultat och ställning för kommande räkenskapsår.

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.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller i övrigt har ett bestämmande inflytande. Företagsförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv av bolag i vilket ett bestämmande inflytande ej föreligger avgöres från fall till fall om redovisning skall ske till verkliga värden eller till innehavets proportionella andel av redovisade nettotillgångar. Redovisad köpeskilling omfattar all likvid inklusive eventuell avtalad tilläggsköpeskilling.

Förvärvskostnader utöver köpeskilling kostnadsförs löpande.

Eventuella övervärden som framkommer vid förvärvsanalys redovisas under respektive tillgångs eller skuldposter. Resterande övervärde redovisas som goodwill. Om förvärvsanalysen visar att det förvärvade bolagets nettotillgångar överstiger köpeskillingen upptas skillnaden som en intäkt i resultaträkningen.

Intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som uppstått, som resultat av koncerninterna transaktioner, elimineras.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta registreras i lokal valuta till valutakurser gällande på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner redovisas över resultaträkningen. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas, vid konsolidering, till svenska kronor till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs. Differenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot övrigt totalresultat.

INTÄKTER

Bolagets intäkter genereras i huvudsak från försäljning av smycken och presentartiklar till konsument. Försäljningsintäkterna redovisas med avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter som omsättning i resultaträkningen. Intäkterna redovisas i samband med försäljning/leverans till kund. Försäljningen av varor till franchisingtagare redovisas vid leverans. Franchiseavgift vilken är baserad på franchisingtagarens omsättning redovisas i takt med dennes försäljning till konsument.

INKOMSTSKATTER

Inkomstskatter i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt för svenska och utländska dotterbolag. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Inkomstskattesatsen för respektive land tillämpas. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas med hjälp av de skattesatser som förväntas gälla för den period då fordringarna avräknas eller skulderna regleras, baserat på de skattesatser (och den skattelagstiftning) som föreligger på balansdagen. Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla temporära differenser utom då den avser goodwill eller avser en tillgång eller skuld i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för förvärvet, varken påverkar redovisad eller skattepliktig vinst eller förlust under perioden. Vidare betraktas temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag och intresseföretag endast i den mån det är sannolikt att den temporära differensen kommer att återföras under överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar för temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas.

De uppskjutna skattefordringarnas redovisade värden prövas vid varje balansdag och minskas i den utsträckning det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Datasystem

Utgifter för programvaror som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för koncernens räkning, balanseras som immateriell tillgång om återvinningsvärdet (det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet) efter ett år bedöms överstiga kostnaden. Balanserade utgifter för förvärvade programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsföres i den period de uppstår.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriell tillgång. Goodwillvärdet prövas vid behov, dock minst årligen, med syfte att fastställa att upptaget värde är återvinningsbart. Goodwill fördelas därvid på kassagenererande enheter, det vill säga för närvarande Sverige och Finland. Förvärvad goodwill avser den under 2006 förvärvade Iduna-koncernen, Kultajousi-koncernen förvärvad under 2010 samt Lyxxa 2015.


Varumärken

Varumärkena inom Golden Heights – koncernen har, framgångsrikt, varit i bruk i mellan 25 och 175 år och får därmed anses som väl inarbetade. De kommer att användas även i framtiden. De har därför klassificerats i koncernens redovisning som immateriella anläggningstillgångar med obestämdbar nyttjandeperiod. Värderingen av varumärkena prövas årligen i enlighet med reglerna i not 1, Nedskrivningar.

Hyresrätter

Utgifter för förvärvade hyresrätter balanseras och skrivs av linjärt över den tidsperiod som koncernen förväntas hyra lokalen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader löpande. Materiella anläggningstillgångar skrivs av över dess förväntade nyttjandeperiod. Avskrivning sker ned till tillgångens förväntade restvärde. Mark skrivs ej av. Skulle tillgångens redovisade värde överstiga återvinningsvärdet (det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet) sker nedskrivning med erforderligt belopp. 

NYTTJANDE PERIODER

Lager och industribyggnader	25 år
Kontorsbyggnader	50 år
Varumärken	Obestämbart nyttjandeperiod
Goodwill	Obestämbart nyttjandeperiod
Hysesrätter	10-20 år
Anpassning av förhyrda lokaler	7 år
Inventarier	4-7 år
Fordon	5 år

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod avskrivs ej utan värderingen prövas årligen avseende eventuella nedskrivningsbehov. Extra nedskrivning kan även ske avseende tillgångar som skrivs av löpande i det fall det redovisade värdet bedöms överstiga återvinningsvärdet. Nedskrivning sker då till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där separata kassaflöden kan beräknas.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Med detta avses likvida medel, kundfordringar, finansiella instrument, övriga fordringar, interimfordringar, långfristiga värdepappersinnehav, leverantörsskulder, övriga skulder, interimsskulder och låneskulder.

Obligationslånet är upptaget till pålydande belopp med avdrag för oavskriven del av balanserade transaktionskostnader.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.


Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviddags redovisning.

Klassificeringen styrs av avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Redovisningen är kopplad till kategoriindelningen. Golden Heights har följande kategorier:

Likvida medel

- Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavande hos bank, kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten på högst tre månader samt guld inlämnat för smältning. Dessa tillgångar tas upp till verkligt värde. Placeringarna är utsatta endast för en obetydlig risk för värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen.

- **Lånefordringar och kundfordringar**

Fordringar uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin omfattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde och omräknas till balansdagens kurs eller säkringskurs om tillämpligt. Nedskrivning, över resultaträkningen, sker då det finns objektiva belägg för detta. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell bedömning beräknas inflyta. 

- **Andra finansiella skulder**

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder hänförs till denna kategori. Dessa har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Även låneskulder hänförs till denna kategori.

VERKLIGT VÄRDE HIERARKI

Koncernen har kortfristiga placeringar i form av affinerat guld och guld under affinering som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värderingen sker till marknadspris i enlighet med s.k. Londonfix för guld samt säljkurs för dollar per bokslutsdatum. Koncernen använder följande hierarki för att klassificera instrumenten utifrån värderingstekniken:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder
2. Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda priser)
3. Indata för tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata)

LEASING

Leasing som innebär att koncernen i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, klassificeras som finansiell leasing. Objekt som disponeras genom finansiell leasing redovisas i koncernens balansräkning som en anläggningstillgång och skrivs av i enlighet med tillämpade principer för materiella anläggningstillgångar. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. Övrig leasing klassificeras som operationell leasing. För sådana avtal kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För egentillverkade färdigvaror består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel indirekta kostnader. Avdrag sker för realiserade internvinster som uppkommer vid leverans mellan i koncernen ingående bolag.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas i balansräkningen när det finns ett åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

PENSIONS FÖRPLIKTELSER

För tjänstemän anställda i Sverige tillämpar koncernen ITP-planen genom försäkring i Alecta och KP Pension & Försäkring. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering UFR3, är dessa förmånsbestämda planer som omfattar flera arbetsgivare. ITP planen i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan i avvaktan på att Bolaget får tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan enligt reglerna för förmånsbestämda planer.

Överskottet i Alecta kan inte allokeras till den försäkrade arbetsgivaren och/eller de försäkrade arbetstagarna. Alectas konsolideringsgrad var 149% (153) vid årets utgång 2016. Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i % av förpliktelseberäkningen enligt Alectas aktuariella antaganden. Denna beräkning är inte i linje med IAS 19.

ITP planen i KP har redovisats som förmånsbestämd pensionsplan. Nettotillgång avseende pensionsplan som redovisas i balansräkning under finansiella anläggningstillgångar för förmånsbestämda planer avser verkligt värde på förvaltningstillgångar minus nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Årets pensionskostnad består av nuvärdet av pension intjänad under redovisningsperioden och ränta på förpliktelsen vid årets början med avdrag för avkastning på respektive pensionsplans förvaltningstillgångar. Denna omfattar enbart åtaganden utgivna fram till 31 mars 2006. Aktuariella vinster/förluster redovisas när de uppstår mot övrigt totalresultat.

För övriga anställda i Sverige betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. (avgiftsbestämda pensionsplaner) Avgifterna redovisas som pensionskostnader i den period de uppkommer. Därutöver finns en ofonderad pensionsplan för ett fåtal tidigare anställda.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer krävas.

KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, guld under smältning och kortfristiga finansiella placeringar som

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

SEGMENTREDOVISNING

Koncernens verksamhet består i huvudsak av försäljning av smycken och presentartiklar till konsument. Den interna uppföljningen av verksamheten sker per land av verkställande direktör och koncernchef som är koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Varje land är därmed ett rörelsesegment. Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person samt uttalanden från Redovisningsrådets akutgrupp. Enligt RFR 2 skall den juridiska personen tillämpa de bestämmelser i tillämpliga IFRS/IAS såsom de antagits av EU-kommissionen, med vissa undantag. Nedan anges de skillnader som finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att de är återvinningsbara.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag jämställs med utdelning och redovisas som en minskning av eget kapital hos givare och som finansiell intäkt hos mottagare.

Finansiella intäkter och kostnader

Utdelning på dotterbolagsaktier redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Transaktionskostnader för upptagande av lån kostnadsförs löpande.

Inkomstskatter

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas förändringar av obeskattade reserver (såsom periodiseringsfond och avskrivningar utöver plan) över resultaträkningen. Avsättning göres ej heller för uppskjuten skatteskuld som hänförlig till dessa reserver.

NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING

Målsättning

Koncernen är utsatt för de finansiella risker vilka uppstår i öppna, marknadsbaserade ekonomier. Koncernen strävar att undvika de risker som kan inverka menligt på bolagets framtid samt i övrigt hålla kostnaden för riskminimeringen på en nivå som bedöms vara rimligt i förhållande till den reducerade risken. Riskhanteringen sköts centralt i enlighet med principer och policies som utvecklats över åren.

Finansieringsrisk

Bolaget drivs enligt konservativa ekonomiska principer. Uppföljning av verksamheten sker löpande med kreditgivare för att säkerställa att lånevolym, räntebetalningar och amorteringar ligger inom ramen för bolagets kassagenerering. Rörelseresultatet

har varit tillfredställande under de senaste 15 åren. Finansiering av verksamheten har skett dels med egna medel och dels genom upplåning. Upplåning har skett till marknadsmässiga villkor, vilka inkluderar krav från kreditgivare att verksamheten drivs inom uppställda finansiella ramar. Bolagets varulager, som till större delen består av guld och diamanter, är förhållandevis värdebeständigt och utgör god säkerhet för kreditgivare.

Likviditetsrisk

För att säkerställa att koncernen har betryggande likvida medel till disposition göres detaljerade likviditetsprognoser med löpande uppdatering.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens försäljning sker till 75% i SEK samt 25% i EUR. De viktigaste inköpsvalutorna är USD, EUR och SEK. Koncernen är därmed exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Valutarisken kan hanteras genom anpassning av försäljningspriserna. Säkring kan ske genom att erhålla intäkter, hålla likviditet eller ta lån i aktuell valuta. Bortsett från effekten av ovan säkringsåtgärder påverkar en förändring av dollarkursen mot svenska kronan med en procent Bolagets inköpskostnader med 3.5 MSEK. Då den finska verksamhetens transaktionsvaluta utgöres av Euro och upplåning har anpassats därefter har Bolaget ingen större transaktionsexponering mot Euro.

Omräkningsexponering

Koncernens resultat och eget kapital påverkas av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat och balansräkningar omräknas till svenska kronor. Denna exponering säkras inte.

Ränterisk

Koncernens finansnetto påverkas av förändringar i räntenivåer. Normalt har koncernens lån rörlig ränta. En förändring av låneräntan med 25 basis punkter (0.25%) påverkar koncernens finansnetto med c:a 2.8 MSEK.

Kundkreditrisk

Koncernen försäljning mot kredit avser försäkringsbolag samt företagskunder och uppgår till mindre än 5% av omsättningen. Koncernen har fastställda riktlinjer för kreditgivning. Historiskt har kundförlusterna varit små.

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. I samband med upprättande av bokslut krävs också att företagsledningen gör vissa bedömningar och antaganden om framtiden som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. De väsentliga bedömningar som gjorts redovisas nedan.

PRÖVNING AV GOODWILLVÄRDE

Värdet på koncernens goodwill och varumärken bedöms årligen genom så kallad impairment tester. Vid denna beräkning fastställs nyttjandevärdet för vissa tillgångar (kassagenerande enheter, dvs. Sverige och Finland) genom diskontering av framtida kassaflöden baserade på framtagna budget och affärsplaner. Prognosperioden sträcker sig över fem år varefter en beräkning av restvärdet görs. (se även not 11) Diskontering har skett till 7,50% (7,50%) och med antagen tillväxttakt om 2,0% (2,0%). Värdet på upptagna goodwill och varumärken ligger inom återvinningsvärdet, vilket också är fallet vid en diskonteringsränta en procentenhet högre eller tillväxttakt för restvärdesberäkningen en procentenhet lägre.

NYTTJANDEPERIODER

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på uppskattade nyttjandeperioder. Normalt bedöms restvärdet vid nyttjandeperiodens utgång vara noll. För hyresrätter i attraktiva lägen finns normalt bestående värde, se även not 1.

4 SEGMENTREDOVISNING

Segmentredovisning är utformad i enlighet med beskrivning i not 1.
Försäljningen mellan segmenten, vilket sker till marknadspris, är obetydlig.
Koncernens försäljning är fördelat på ett stort antal kunder.

	2016	2015
Sverige		
Extern nettoomsättning	1 149 334	1 113 561
Rörelseresultat på EBITDA nivå	78 523	105 944
EBITDA marginal	6,8%	9,5%
Anläggningsstillgångar	991 574	976 165
Avskrivningar	18 418	17 098
Finland		
Extern nettoomsättning	400 675	356 330
Rörelseresultat på EBITDA nivå	1 383	15 264
EBITDA marginal	0,3%	4,3%
Anläggningsstillgångar	59 723	49 120
Avskrivningar	8 698	7 742
Totalt		
Extern nettoomsättning	1 550 009	1 469 891
Rörelseresultat på EBITDA nivå	79 906	121 208
EBITDA marginal	5,2%	8,2%
Anläggningsstillgångar	1 051 297	1 025 285
Avskrivningar	27 116	24 840

5 ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Försäljning av finguld och silver	28 252	27 620	-	-
Övrigt	1 946	14 374	2 670	3 463
Totalt	30 198	41 994	2 670	3 463

6 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

2016

	Styrelse	VD	Övriga anställda	Sociala	Pensions
				kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	590	1 130	528	699	329
Dotterbolag	260	-	330 098	80 069	26 817
Koncernen totalt	850	1 130	330 626	80 769	27 146

2015

	Styrelse	VD	Övriga anställda	Sociala	Pensions
				kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	590	1 340	713	851	487
Dotterbolag	335	-	300 844	69 821	25 318
Koncernen totalt	925	1 340	301 557	70 672	25 805

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under året har styrelsearvode utbetalts i moderbolaget Golden Heights och i dotterbolaget Iduna i enlighet med årsstämmbeslut. Ersättningar betalades enligt följande:

	2016				2015			
	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Moderbolaget TSEK								
Styrelseordförande Slen Warborn	250	-	-	250	250	-	-	250
Styrelseledamot Sverker Albrektsen	90	-	-	90	90	-	-	90
Styrelseledamot Bengt Warborn	100	-	-	100	100	-	-	100
Styrelseledamot Urban Strand	150	-	-	150	150	-	-	150
VD Madelène Wingård	1 130	-	305	1 435	1 340	-	465	1 805
Summa	1 720	-	305	2 025	1 930	-	465	2 395

	2016				2015			
	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Dotterbolag TSEK								
Styrelseordförande Sverker Albrektsen	60	-	-	60	60	-	-	60
Styrelseledamot Slen Warborn	150	-	-	150	125	-	-	125
Styrelseledamot Bengt Warborn	50	-	-	50	50	-	-	50
Styrelseledamot Urban Strand (från 1 juli 2015)	400	-	-	400	300	-	-	300
Styrelseledamot Katarina Andersson (från 1 juli 2015)	-	-	-	-	50	-	-	50
Ledningsgruppen (11 (9) personer varav VD redovisas under moderbolaget)	8 742	170	1 965	10 877	7 568	407	1 702	9 677
Summa	9 402	170	1 965	11 537	8 153	407	1 702	10 262

Styrelsen i Golden Heights AB består av fyra ledamöter.

Beslutsprocesser för ersättning

Ersättning och villkor till verkställande direktör beslutas av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktör, efter samråd med ordförande. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår fast arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Ersättningar och villkor ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner samt övriga förmåner som tjänstebil. Med andra ledande befattningshavare avses de 11 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Inga avtal avseende avgångsvederlag till ledande befattningshavare finns i koncernen. Pensionsordningen följer ITP-planen respektive TYEL (Finland).

7 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2016	Andel	2015	Andel
	Totalt	män %	Totalt	män %
Sverige	657	6	645	6
Finland	290	7	279	6
Koncernen totalt	947		924	

MEDELANTALET ANSTÄLLDA MODERBOLAGET

	2016	Andel	2015	Andel
	Totalt	män %	Totalt	män %
Golden Heights AB	2	-	2	-

8 AVSKRIVNINGAR

Anläggningstillgångar avskrivs över dess förväntade nyttjandeperiod. Avskrivningarna baseras på faktiska anskaffningsvärden och fördelas linjärt över tiden enligt angivna avskrivningstider som framgår av redovisningsprinciperna. Förvärvade varumärken och goodwill förväntas användas i rörelsen i oöverskådlig framtid, varför dess värde prövas årligen genom så kallat impairment test.

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Försäljningskostnad	21 865	19 751	-	-
Administrationskostnad	5 251	5 089	-	-
Totalt	27 116	24 840	-	-

Avskrivning per anläggningstillgång:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Immateriella anläggningstillgångar				
Hyresrätt	1 335	1 334	-	-
Delsumma	1 335	1 334		
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	1 447	1 447	-	-
Anpassningar av förhyrda lokaler	4 269	3 928	-	-
Inventarier	20 065	18 131	-	-
Delsumma	25 781	23 506	-	-
Total	27 116	24 840		

9 REVISIONSARVODE

EY	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdrag	982	731	172	171
Övriga tjänster	88	86	44	20
	1 070	817	216	191

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlats av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övriga tjänster avser rådgivning inom revisionsnära områden såsom redovisning, due diligence och skatt etc.

10 FINANSIELLA POSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	42	21	-	-
Koncerninterna ränteintäkter	727	830	661	780
Total	769	851	661	780
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-60 413	-58 196	-58 219	-56 011
Övriga finansiella kostnader	-1 713	-5 782	387	-2 831
Total	-62 126	-63 978	-57 832	-58 842

Koncerninterna ränteintäkter avser Golden Heights Oy. 

11 SKATT

Skattekostnad (-) / skatteintäkt (+) Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt				
Periodens skattekostnad	-2 341	-10 088	-1 139	-4 953
Justerad skattekostnad avseende tidigare år	-	3 371	-	-
Summa	-2 341	-6 717	-1 139	-4 953
Uppskjuten skatteintäkt (+) / skattekostnad (-) avseende:				
Varulager	-1 578	-		
Pensionsavsättningar	329	164		
Periodiseringsfonder	1 705	-876		
Immateriella anläggningstillgångar	-550	2 239		
Materiella anläggningstillgångar	790	1 043		
Övriga temporära skillnader	36	36		
Summa	732	2 606	-	-
Totalt	-1 609	-4 111	-1 139	-4 953

Skatt på årets vinst har beräknats till 22%.

Härledning av redovisad skattekostnad	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	-8 567	33 241	4 943	22 240
Skatt till svensk skattesats, 22.0%	1 885	-7 313	-1 087	-4 893
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i utlandet	-188	117		
Skatt avseende tidigare år	-	3 371	-	-
Ej avdragsgill/ej skattepliktigt	-301	-301	-12	-8
Övrigt	-3 005	15	-40	-53
Redovisad skattekostnad	-1 609	-4 111	-1 139	-4 953

	KONCERNEN	
Uppskjuten skatteskuld	2016	2015
Immateriella tillgångar	18 400	17 368
Materiella anläggningstillgångar	4 190	4 156
Varulager	3 109	1 531
Periodiseringsfonder	7 633	9 338
Nettotillgång avseende pensionsplan	3 042	1 937
Övrigt	8 217	9 077
Redovisat värde	44 592	43 407

Specifikation av nettoförändring av uppskjuten skatteskuld:

	2016	2015
Ingående redovisat värde	43 407	42 161
Förändring av temporära skillnader	703	-618
Effekt av rörelseförvärv	-	2 403
Valutakurseffekt	482	-538
Utgående redovisat värde netto av uppskjuten skatt	44 592	43 407

Taxeringsmässiga underskott finns ej.



12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Varumärken	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	99 492	94 843	-	-
Omräkningsdifferens	2 410	-1 351	-	-
Anskaffat genom förvärv	-	6 000	-	-
Redovisat värde	101 902	99 492	-	-

Hyresrätter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Inköp	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-29 600	-28 266	-	-
Årets avskrivningar	-1 335	-1 334	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-30 935	-29 600	-	-
Utgående restvärde enligt plan	12 320	13 655	-	-

Balanserade utgifter

Balanserade utgifter avser IT-relaterade investeringar, där avskrivning kommer att påbörjas när de tas i bruk,

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	775 804	767 746	-	-
Omräkningsdifferens	1 458	-817	-	-
Anskaffat genom förvärv	61	8 875	-	-
Redovisat värde	777 323	775 804	-	-

Se not 3 prövning av goodwillvärde.



13 BYGGNADER, MARK & INVENTARIER

Byggnader och mark	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Utgående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-17 323	-15 876	-	-
Årets avskrivningar	-1 447	-1 447	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-18 770	-17 323	-	-
Utgående restvärde enligt plan	20 522	21 969	-	-

Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	69 223	67 288	-	-
Omräkningsdifferens	56	-22	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-626	-3 033	-	-
Inköp	9 221	4 990	-	-
Utgående anskaffningsvärden	77 874	69 223	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-51 457	-50 288	-	-
Omräkningsdifferens	-40	22	-	-
Försäljningar och utrangeringar	630	2 737	-	-
Årets avskrivningar	-4 269	-3 928	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-55 136	-51 457	-	-
Utgående restvärde enligt plan	22 738	17 766	-	-

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	421 543	382 744	-	-
Omräkningsdifferens	4 024	-1 716	-	-
Anskaffat genom förvärv	-	5 559	-	-
Inköp	28 879	39 312	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-779	-4 356	-	-
Utgående anskaffningsvärden	453 667	421 543	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-347 744	-330 836	-	-
Omräkningsdifferens	-2 475	1 219	-	-
Avskrivningar genom förvärv	-	-4 217	-	-
Försäljningar och utrangeringar	1 328	4 099	-	-
Årets avskrivningar	-20 138	-18 009	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-369 028	-347 744	-	-
Utgående restvärde enligt plan	84 639	73 799	-	-

För räkenskapsåret 2016 uppgår hyreskostnaden till TSEK 127 460 (120 680), varav omsättningsbaserad hyra TSEK 44 908 (39 262).

Hyror enligt avtalade hyreskontrakt i koncernen (bashyresskuld exklusive eventuell omsättningsbaserad hyra) uppgår till TSEK:

Hyresåtagande inom ett år	121 306
Hyresåtagande inom två till fem år	152 916
Hyresåtagande senare än fem	335

Övriga leasingåtaganden:

Leasingåtagande inom ett år	879
Leasingåtagande inom två till fem år	1 144
Leasingåtagande senare än fem	-

14 FÖRVÄRV AV BOLAG

Den 30 juni 2015 förvärvades 100% av bolaget, Lyxxa i Helsingborg AB. Lyxxa bedriver detaljhandelsrörelse inom juvelbranschen och är ett känt varumärke i södra Sverige. Butiken utgör ett komplement till koncernens övriga kedjeföretag inom branschen.

Förvärvade tillgångar och skulder

Förvärvade tillgångar och goodwill relaterat till genomfört förvärv uppgick till följande:

	Bokfört värde i förvärvat bolag	Justering verkligt värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar			
Goodwill			-
Varumärken		6 000	6 000
Maskiner och inventarier	1 342		1 342
Övriga finansiella anläggningstillgångar			-
Summa anläggningstillgångar	1 342	6 000	7 342
Rörelsekapital			
Varulager	7 633		7 633
Kundfordringar och övriga kortfristiga omsättningstillgångar	879		879
Likvida medel	7 037		7 037
Rörelseskuld	-7 033		-7 033
Uppskjuten skatteskuld	-632	-1 320	-1 952
Rörelsekapital	7 883	-1 320	6 563
Förvärvade nettotillgångar	9 226	4 680	13 906
Goodwill			8 875
Totalt köpeskilling			22 781
Erlagt köpeskilling			22 781
Avgår förvärvade likvida medel			-7 037
Kassaflödespåverkan			15 744

15 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	134	137	-	-
Omräkningsdifferens	5	-3		
Utgående anskaffningsvärde	139	134	-	-

16 VARULAGER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Råvaror	15 768	13 156	-	-
Handelsvaror	695 593	590 863	-	-
Total	711 361	604 019	-	-

Ingen väsentlig inkurans bedöms föreligga i varulagret.

17 NETTOTILLGÅNG AVSEENDE PENSIONSPLAN

Pensionsförpliktelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående balans	51 122	60 203	-	-
Räntekostnader	1 556	1 481	-	-
Utbetalning pensioner	-1 960	-1 944	-	-
Aktuariell vinst(-) / förlust (+)	-3 385	-8 618	-	-
Utgående balans	47 333	51 122	-	-
Förvaltningstillgångar				
Ingående balans	59 925	59 811	-	-
Ränta	1 816	1 471	-	-
Inbetalt (kontant)	1 116	75	-	-
Utbetalt (pensioner)	-1 960	-1 944	-	-
Extra gottgörelse	-1 754	-735	-	-
Aktuariell vinst(+) / förlust (-)	2 018	1 247	-	-
Utgående balans	61 160	59 925	-	-
Nettotillgång	13 827	8 803	-	-
Aktuariella beräkningsantaganden %				
Diskonteringsränta	3,25%	3,00%		
Förväntad avkastning	3,25%	3,00%		
Förändring i prisbasbelopp (inflation)	1,30%	1,30%		
Livslängd FFFS 2007:31, Finansinspektionens trygghandgrunder				

Förvaltningstillgångarna utgöres av andelar i förvaltningsportfölj – "mellan" i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Aktuariella vinster och förluster uppkommer vid den årliga omräkningen av ingående balanserna av förvaltningstillgångarna respektive pensionsskulden till gällande diskonteringssatser. Service costs uppgår till -260 tkr dvs en intäkt respektive 10 tkr för de två senaste åren.

18 KUNDFORDRINGAR

Förfallostruktur på kundfordringar och övriga fordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ej förfallna	38 894	47 128	-	-
Förfallna med 0-30 dagar	501	253	-	-
Förfallna med 31-60 dagar	127	78	-	-
Förfallna mer än 60 dagar	245	611	-	-
Reserv för osäkra fordringar	-169	-169	-	-
Totalt	39 598	47 900	-	-

Avsättning för osäkra kundfordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Avsättning vid årets början	-169	-169	-	-
Avsättning för befarade förluster	-	-	-	-
Totalt	-169	-169	-	-

19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	25 357	22 827	-	-
Övrigt	6 522	5 411	42	42
Totalt	31 879	28 238	42	42

20 KASSA, BANK OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Bankräkningar och kassa	34 087	33 761	9	5
Övrigt	14 514	11 486	-	-
Totalt	48 601	45 247	9	5

I posten övrigt ingår affinerat guld och guld under affinering med 14.5 MSEK (11.5) upptaget till marknadspris i enlighet med s.k. Londonfix för guld samt säljkurs för dollar per bokslutsdatum. Guldets värde är redovisat till verkligt värde och verkligt värde är fastställt utifrån nivå 1 enligt verkligt-värde-hierarkin.

21 FINANSIELLA SKULDER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 1 år *	84 640	59 005	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 2-5 år	-	-	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid längre än 5 år	12 595	13 690	-	-
Övriga långfristiga skulder upp till 2-5 år	1 018 615	978 043	1 018 615	978 174
Totalt	1 115 850	1 050 738	1 018 615	978 174
Redovisade belopp fördelat per valuta:				
SEK	1 069 637	1 042 800	1 018 615	978 174
EUR	46 213	7 938	-	-
Totalt	1 115 850	1 050 738	1 018 615	978 174

* varav 44.9 Mkr (37.5) avser utnyttjad checkräkning med en limit om 119 MSEK och 6 MEUR (119 MSEK och 6 MEUR).

22 TILLGÅNGAR OCH SKULDER FÖRDELADE PER KATEGORI

2016	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Goodwill				777 323	777 323
Övriga immateriella tillgångar				146 075	146 075
Immateriella tillgångar	-	-	-	923 398	923 398
Mark och byggnader				20 522	20 522
Ombyggnader och inventarier				107 377	107 377
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	127 899	127 899
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	57 130				-
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria				13 966	13 966
Finansiella anläggningstillgångar	57 130	-	-	13 966	71 096
Summa anläggningstillgångar	57 130	-	-	1 065 263	1 122 393
Varulager				711 361	711 361
Kundfordringar	28 507				28 507
Fordringar på koncernbolag	106				106
Förutbetalda kostnader	31 879				31 879
Övriga fordringar	12 022				12 022
Likvida medel och kortfristiga placeringar	48 601				48 601
Summa omsättningstillgångar	121 115	-	-	711 361	832 476
Summa tillgångar	178 245	-	-	1 776 624	1 954 869
			Skulder och upplupna kostnader	Icke-finansiella skulder	Summa
SKULDER					
Avsättningar för ersättningar till anställda				784	784
Nettoskuld avseende pensionsplan				-	-
Uppskjuten skatteskuld				44 592	44 592
Långfristiga skulder, räntebärande			1 031 210		1 031 210
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	-	1 031 210	45 376	1 076 586
Kortfristiga skulder, räntebärande			84 640		84 640
Leverantörsskulder			230 034		230 034
Skuld koncernbolag	-				-
Övriga skulder				87 727	87 727
Aktuella skatteskulder				-	-
Upplupna kostnader				102 152	102 152
Summa kortfristiga skulder	-	-	314 674	189 879	504 553
Summa skulder och avsättningar	-	-	1 345 884	235 255	1 581 139

Not 22 forts.

2015	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Goodwill				775 804	775 804
Övriga immateriella tillgångar				135 947	135 947
Immateriella tillgångar	-	-	-	911 751	911 751
Mark och byggnader				21 969	21 969
Ombyggnader och inventarier				91 565	91 565
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	113 534	113 534
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	54 316				-
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria				8 937	8 937
Finansiella anläggningstillgångar	54 316	-	-	8 937	63 253
Summa anläggningstillgångar	54 316	-	-	1 034 222	1 088 538
Varulager				604 019	604 019
Kundfordringar	20 619				20 619
Fordringar på koncernbolag	-				-
Förutbetalda kostnader	28 238				28 238
Övriga fordringar	27 281				27 281
Likvida medel och kortfristiga placeringar	45 247				45 247
Summa omsättningstillgångar	121 385	-	-	604 019	725 404
Summa tillgångar	175 701	-	-	1 638 241	1 813 942
SKULDER			Skulder och upplupna kostnader	Icke-finansiella skulder	Summa
Avsättningar för ersättningar till anställda				1 157	1 157
Nettoskuld avseende pensionsplan				-	-
Uppskjuten skatteskuld				43 407	43 407
Långfristiga skulder, räntebärande			991 733		991 733
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	-	991 733	44 564	1 036 297
Kortfristiga skulder, räntebärande			59 005		59 005
Leverantörsskulder			156 829		156 829
Skuld koncernbolag	1 640				1 640
Övriga skulder				87 069	87 069
Aktuella skatteskulder				2 154	2 154
Upplupna kostnader				96 760	96 760
Summa kortfristiga skulder	1 640	-	215 834	185 983	403 457
Summa skulder och avsättningar	1 640	-	1 207 567	230 547	1 439 754

23 UPPLUPNA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Semesterskuld	45 190	40 128	1 489	1 332
Upplupna sociala avgifter	24 590	22 319	643	584
Upplupna löner	8 554	8 129	71	72
Övriga poster	23 818	26 184	937	2 711
Totalt	102 152	96 760	3 140	4 699

24 KONCERNBIDRAG

	MODERBOLAGET	
	2016	2015
Iduna AB	52 478	88 993
Lyxxa i Helsingborg AB	5 250	-
Totalt	57 728	88 993

25 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2016	2015
Förändring av periodiseringsfond	7 751	-1 571
Totalt	7 751	-1 571

26 ANTAL AKTIER OCH KVOTVÄRDE

	2016	2015
Aktiekapital TSEK	158 006	158 006
Antal aktier	1 580 059	1 580 059
Kvotvärde SEK	100	100

27 AKTIER I DOTTERBOLAG

	Andel av kapital	Andel av röster	MODERBOLAGET	
			2016	2015
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	100%	100%	779 009	779 009
Lyxxa i Helsingborg AB, 556080-5490, säte Helsingborg	100%	100%	22 781	22 781
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	100%	100%	208 442	208 442
			1 010 232	1 010 232

	Eget Kapital		Årets resultat	
	2016	2015	2016	2015
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	31 115		-640	
Lyxxa i Helsingborg AB, 556080-5490, säte Helsingborg	10 919		-40	
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	123 298		-15 810	

28 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Hyresgaranti	15 907	12 949	3 662	3 662
	15 907	12 949	3 662	3 662

MODERBOLAGET

Generell garanti gentemot kreditinstitut
för Iduna AB och Kultajousi Oy



29 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter för obligationslån	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
7 000 aktier i Iduna AB	707 545	710 855	779 009	779 009
2 000 aktier i Lyxxa i Helsingborg AB	24 474	24 514	22 781	22 781
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy	227 782	233 735	208 442	208 442

Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Inteckningar i fastighet	35 250	35 250	-	-
Företagsinteckningar	214 926	215 964	-	-

30 FORDRAN OCH SKULDER PÅ PA KONCERNBOLAG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Golden Heights oy, lån i EUR, ränta EURIBOR 3M +1,4%	57 130	54 316	57 130	54 316
Golden Heights, löpande avräkningskonton	106	-1 640	-1 633	-6 179
Iduna AB, löpande avräkningskonton			260 673	242 352
Lyxxa i Helsingborg AB, löpande avräkningskonton			5 402	-
	57 236	52 676	321 573	290 488

31 STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	96 031 852
Årets resultat	SEK	3 803 615
Summa	SEK	99 835 467

Styrelsen föreslår att det till årsstämman disposition stående medel överförs i ny räkning.

32 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I december 2010 förvärvade Bolaget från moderbolaget, Golden Heights Oy, samtliga aktier i Kultajousi Oy. I samband härmed upprättades en gemensam likviditetshantering inom koncernen vilken ger upphov till löpande in och utlåning inom gruppen. Även varu- och tjänsteleveranser avseende koncerngemensamma funktioner har skett inom koncernen samt till moderbolaget Golden Heights Oy. Samtliga dessa transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor. Koncernbidrag har även givits från koncernbolag till moderbolaget Golden Heights Oy. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående. I övrigt hänvisas till not 6.

33 MODERBOLAGET

Golden Heights AB är ett aktiebolag enligt svensk lagstiftning. Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige och adressen till bolaget är:

Golden Heights AB
432 84 Varberg
Besöksadress: Härdgatan 35

ÖVRIGA NOTER

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen fram till dagen för årsredovisningens undertecknande.



NYCKELTALSDEFINITIONER

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med IFRS normer. Därutöver finns andra nyckeltal och indikationer som utvecklats av Bolaget för att följa upp, analysera och styra verksamheten på ett ändamålsenligt sätt. Dessa senare nyckeltal bedöms förbättra möjligheten att driva Bolaget effektivt, enkelt och lönsamt.

Rörelseresultat på EBITDA nivå:

Rörelseresultat med tillägg av av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar

EBITDA marginal:

Rörelseresultatet på EBITDA nivå i relation till summa intäkter

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital:

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel med avdrag för rörelseskulder (exklusive koncernmellanhavande) samt anläggningstillgångar.

Avkastning på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Jämförbara enheter:

Jämförbara enheter utgöres av igångvarande butiker som varit i drift under minst tolv månader.



ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Undertecknad försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Varberg den 27 april 2017



Sten Warborn



Sverker Albrektson



Bengt Warborn



Urban Strand



Madelène Wingård
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 april 2017

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Golden Heights AB (publ), org.nr 556711 - 9648

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Golden Heights AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intäktsredovisning

Total försäljning 2016 uppgick till 1 520 MSEK i koncernen. Försäljning sker inom flera olika varumärken i Sverige och i Finland. Intäkter genereras huvudsakligen från försäljning av varor över disk direkt till slutkonsument. Intäkten tas i huvudsak direkt när försäljning och betalning sker. En större del av försäljningen avser kontanthandel. Vi bedömer därför intäktsredovisningen som ett särskilt betydelsefullt område.

En beskrivning av de antaganden som ligger till grund för företagets intäktsredovisning framgår av redovisnings- och värderingsprinciperna som återfinns i not 1. I not 4 framgår redovisade intäkter per segment.

Våra granskningsåtgärder avseende intäktsredovisning har innefattat:

- Genomgång och kontroll av att koncernens processer och rutiner för redovisning av intäkter är förenliga med IFRS.
- Analytisk granskning av intäkter fördelat på olika butikskoncept som innefattar jämförelse mot historiskt utfall.
- Stickprovsvis kontroll av kontanthandling
- Stickprovsvis kontroll mellan dagsförsäljningar i butik och bokföring.
- Granskning av underlag till bedömningar, kalkyler och periodiseringar avseende uppskattningar kopplat till rabatter, presentkort och bonusar.

Vi har också granskat ändamålsenligheten i bolagets upplysningar avseende intäkter.

Värdering av goodwill och varumärken

Redovisat värde för goodwill och varumärken uppgick per 31 december 2016 till 879 MSEK i koncernens balansräkning, vilket motsvarar 45 procent av totala tillgångsmassan. Förändringar av antaganden får en väsentlig påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet. Vi har därför bedömt att redovisningen av goodwill och varumärken är särskilt betydelsefulla områden i vår revision.

I sin nedskrivningsprövning testar bolaget årligen att redovisade värden inte överstiger beräknade återvinningsvärden, vilket utgörs av de lägsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet för dessa tillgångar. Nyttjandevärdet fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal subjektiva faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser. För 2016 har inget nedskrivningsbehov bedömts föreligga.

Bolagets upplysningar avseende goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod framgår av not 3 i bolagets årsredovisning samt i redovisnings- och värderingsprinciperna vilka anges i not 1. En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 3.

Vi har granskat hur kassagenererande enheter identifierats mot fastställda kriterier och jämfört med bolagets interna uppföljning av dess verksamheter. Vi har utvärderat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest genom att bland annat kontrollera träffsäkerheten i tidigare prognoser och antaganden. Vi har bedömt rimligheten i prognostiserade kassaflöden och tillväxtantaganden genom jämförelser med andra företag och branscher. Vidare har vi analyserat bolagets antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt med stöd av våra värderingsspecialister. Slutligen har vi matematiskt testat modellen samt genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga prognospåverkande faktorer.

Värdering av varulager

Varulagret uppgick, per 31 december 2016 till 711 MSEK, vilket motsvarar 36 procent av koncernens totala tillgångar. Varulagret utgörs av smycken, ädelmetaller, ädelstenar, presentartiklar och accessoarer för försäljning och värderas med tillämpning av först-in-först-ut-principen till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Redovisnings- och värderingsprinciperna anges i not 1. Bolagets upplysningar avseende varulager framgår av not 16 i bolagets årsredovisning.

Vi har granskat koncernens processer och rutiner för uppföljning och bedömning av trögrörliga och inkuranta varor. Vi har utfört analytisk granskning, bland annat genom historiska jämförelser och dataanalys, för att identifiera trögrörliga och inkuranta varor samt bedöma ett eventuellt reserveringsbehov.

Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Golden Heights AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett trygghetssätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en

rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

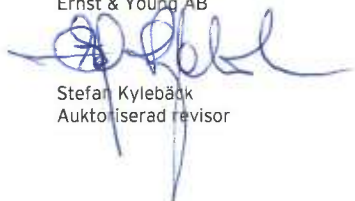
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 28 april 2017

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor