

Golden Heights Aktiebolag (publ)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017

Förvaltningsberättelse inklusive förslag till vinstdisposition	2
Hållbarhetsredovisning	4
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	12
Koncernens balansräkning	13
Koncernens förändring i eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	17
Moderbolagets balansräkning	18
Moderbolagets förändring i eget kapital	20
Moderbolagets kassaflödesanalys	21
Noter till de finansiella rapporterna	22
Årsredovisningens undertecknande	42
Revisionsberättelse	43

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Golden Heights AB "Bolaget", 556711-9648, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

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 290.

Albrekts Guld med 46 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (36) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (119) 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 (80) har en bred kundgrupp. Den nystartade kedjan Westerback med 7 butiker är en av Finlands största klockkedjor med ett exklusivt guld och diamanter som komplement. 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, butikslokalisering, 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 1 615 (1 572) medarbetare. Medelantalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 992 (947). Kvinnor utgjorde 94 procent av antalet anställda. Bland anställda med ansvarspositioner i företaget, som till exempel butikschefer och regionchefer, var andelen kvinnor 94 procent.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Golden Heights omsättning för 2017 uppgick till 1 587.1 MSEK (1 550.0). Det är en ökning med 2,4 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2017 års omräkningskurser ökade med 1,9 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 790.0 MSEK (763.4), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,8 (49,2) 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 50,3 procent (49,7) procent.

Under kalenderåret ökade guldpriserna, i svenska kronor, med 1,4 procent medan silverpriserna minskade med 5,8 procent. Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 6,1 procent respektive 1,9 procent fram till slutet av april 2018. 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 746.1 MSEK (710.6).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 73.4 MSEK (79.9). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,6 (5,2) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 29.5 MSEK (27.1).

Finansnettot blev -65.1 MSEK (-61.4) för 2017.

Resultatet efter finansiella poster minskade från -8.6 MSEK till -21.1 MSEK. Resultatet efter avdrag för skatt blev -17.9 MSEK (-10.2). Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om -4,9 procent (-2,8) samt avkastning på sysselsatt kapital om 3,1 procent (3,8).

I Sverige uppgick omsättningen till 1 131.5 MSEK vilket är en minskning med 1,5 procent jämfört med 2016. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 67.4 MSEK (78.5) motsvarande en marginal på 6,0 (6,8).

I Finland blev omsättningen 455.6 MSEK motsvarande en ökning med 11,6 procent till 2017 års omräkningskurser. Enligt preliminära uppgifter från finska Statistiska Centralbyrån uppvisar den finska detaljhandeln en ökning med 2,0 procent för 2017. EBITDA uppgick till 6.0 MSEK (1.4).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

På balansdagen var 1 430.8 MSEK (1 415.3) bundet i rörelsen (sysselsatt kapital). Ökningen är hänförlig till utökat sortiment av diamanter och klockor, högre inköspriser beroende på stigande valutakurs för US dollar och guld samt utökat antal butiker.

Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om 71.7 MSEK (55.5).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 31.7 MSEK (46.7). Likvida medel vid årsskiftet uppgick till 70.5 MSEK (48.6) Därutöver fanns outnyttjade bankkrediter om 135.1 MSEK (131.4).

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 2018 års bolagsstämma.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	99 835 469
Årets resultat	SEK	-3 369 129
Summa	SEK	96 466 340

Styrelsen föreslår att det till årsstämman 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.

Hållbarhetsredovisning för Golden Heightskoncernen ('Koncernen')

Bakgrund

Koncernen driver detaljhandel inom smyckesbranschen med f.n. c:a 290 butiker i Sverige och Finland Årligen besöks butikerna av mer än 6 miljoner kunder av vilka de flesta köper varor. Större delen av varorna härstammar från ädelmetaller eller stenar som utvunnits ur jorden och transporterats till butikerna. Som all annan ekonomisk verksamhet påverkas miljön direkt eller indirekt i större eller mindre omfattning av Koncernens verksamhet. Genom sin verksamhet ger Koncernen utkomst till sina medarbetare och deras familjer. Koncernens bolag utgör även självständiga ekonomisk enheter som ingår som en del i de samhällen där bolagen är etablerade. Koncernen påverkas därmed av samhällsstrukturer i de länder i vilka bolaget bedriver handel.

Övergripande målsättning

Det är Koncernens målsättning att driva verksamheten på ett så effektivt sätt som möjligt. Mer konkret innebär detta att inte mer resurser än nödvändigt ska förbrukas i rörelsen. Utöver resurser som arbete och kapital innefattar detta begrepp också natur- och miljöresurser.

Koncernen följer gällande lagar i de länder bolaget är etablerat eller driver handel i. Utöver detta är det Koncernens målsättning att i etiska frågor agera i överensstämmelse med rådande normer i de samhällen och kulturer där man verkar.

Miljö

Miljöpåverkan från Koncernens verksamhet inträffar i olika led i processen. Denna process kan beskrivas som ett flöde från råvara till slutlig konsumtion och omfattar nedan aktiviteter. Vår miljöpåverkan analyseras enligt denna uppdelning och koncernens policy för att hantera miljöriskerna anges för varje risk.

- a. Utvinning av ädelmetaller och ädelstenar
- b. Tillverkning
- c. Transporter
- d. Lagerhantering
- e. Försäljning i butik
- f. Användning av kund
- g. Reparation av smycken
- h. Skrotning
- i. Ombyggnad av lokaler och butiker
- j. Administration

a. Utvinning av ädelmetaller och ädelstenar

Utvinning av ädelmetaller och ädelstenar sker genom gruvbrytning och vaskning och kan medföra omfattande ingrepp i naturen.

Med modern teknologi kan effekterna av dessa ingrepp begränsas och arbetet kan bedrivas under acceptabla arbetsförhållanden. Tyvärr görs inte detta alltid. Mindre seriösa företag och enskilda personer kan bedriva denna typ av verksamhet med endast kortsiktig vinstmaximering i sikte. Följden kan bli att landområden förstörs av gruvbrytning utan att något görs för att återställa naturen. Vattendrag kan förgiftas vilket allvarigt skadar naturen och förgiftar miljön för de människor som arbetar och bor i området. Gruvbrytnings- och vaskningsmetoderna kan även medföra allvariga arbetsskador bl a i form av kvicksilverförgiftning.



Denna oseriösa verksamhet bedrivs i länder som ofta har begränsade ekonomiska och/eller praktiska möjligheter att kontrollera verksamheten. I andra fall har man kanske inte, med våra mått mätt, ens en seriös målsättning.

Genom att tydligt framföra vår ståndpunkt till leverantör i denna fråga, ställa krav på att de följer de lagar och förordningar som finns internationellt samt göra regelbundna kontroller på plats hoppas vi kunna påverka så att denna typ av miljöförstöring på sikt upphör.

Förutom skador på miljö och människa kan även metaller och ädelstenar illegalt användas som betalningsmedel för att bl.a. finansiera krig och illegal verksamhet. Svårigheterna att spåra denna oseriösa verksamhet ligger i att varken metaller eller ädelstenar kan markeras med någon form av "ursprungsmärkning". Flödet är internationellt. Metaller och stenar från olika länder och underleverantörer blandas och det går inte att få en effektiv kontroll över ursprunget. Problemet med att kontrollera ursprunget försvåras dessutom av att det finns fler mellanliggande led mellan råvaran och det färdiga smycket. Det gäller affinaderier, slipare, metall- och stenhandlare m.m.

För att stoppa den olagliga handeln har diamantindustrin, frivilligorganisationer, producent- och handelsländer inklusive EU tagit initiativ till ett kontrollsystem som reglerar den internationella handeln med rådiamanter. Detta initiativ kallas Kimberlyprocessen och innebär bl. a. att ett certifieringssystem måste följas för internationell handel med rådiamanter. Deltagande regeringar måste se till att varje sändning rådiamanter skickas i en säker behållare tillsammans med ett individuellt numrerat och statligt godkänt intyg om att diamanterna är konfliktfria. För tillfället finns 75 deltagande nationer (däribland Sverige) och dessa står för en betydande del av världshandeln med rådiamanter. Tack vare Kimberlyprocessen uppskattar man nu att 99,8 % av världens diamanter är konfliktfria.

b. Tillverkning

Tillverkning av de produkter vi saluför utförs av ett stort antal leverantörer verksamma i olika länder. Våra leverantörer har i sin tur en mängd underleverantörer som i sin tur har andra underleverantörer.

Koncernens ambitioner och mål är att tillverkningen sker på ett så rättvist och säkert sätt som möjligt, både med hänsyn till arbetsförhållande och till miljö.

Arbetsförhållanden: Koncernen är medlem i BSCI, som är en FN baserad ideell organisation med syfte att upprätthålla en för västvärlden acceptabel standard avseende arbetsvillkor vid tillverkning av produkter avsedda för export till Europa. BSCI har säte i Bryssel.

BSCI förenar idag över 600 företag runt en gemensam uppförandekod och stödjer dem i deras ansträngningar att bygga upp en etisk försörjningskedja. Bl.a. anordnas både grundläggande och avancerade "workshops" runt om i världen. Dessa är gratis för leverantören och målet är att hjälpa arbetsgivarna och arbetstagarna att påverka sin egen situation och på sikt ta över sitt ansvar.

För att försäkra oss om att våra leverantörer arbetar för bra arbetsförhållanden så gör vi, med BSCI:s hjälp audits (revisioner) i de olika fabriker. Vi anlitar certifierade audits företag som samarbetar med BSCI. Särskilda rapporter är framtagna med utgångspunkt från de uppförandekoder som finns inom BSCI. Dessa uppförandekoder är:

- *föreningsfrihet och rätten till kollektiva förhandlingar ska respekteras*
- *ingen diskriminering får förekomma*
- *barnarbete är förbjudet*
- *juridiska minsta och/eller industriella standardlöner ska betalas*
- *arbetstiderna ska vara kompatibla med nationell lagstiftning och inte överstiga 48 timmar ordinarie + 12 timmar övertid*
- *inget tvångsarbete och disciplinära åtgärder får förekomma*
- *arbetsplatsen ska vara säker och hälsosam*
- *miljön ska respekteras*
- *Det ska finnas en policy för socialt ansvarstagande*
- *Det ska finnas anti-mutor och anti-korruptions policy*

Koncernen arbetar aktivt för att implementera BSCI:s uppförandekoder hos alla leverantörer och deras underleverantörer. Genom att uppmuntra och stödja våra leverantörer att ta ett större eget ansvar kan vi därigenom skapa en långsiktig och hållbar efterlevnad av BSCI-koden. Målet är att bara arbeta med leverantörer som på ett tillförlitligt sätt visar sin goda vilja och sina ambitioner att arbeta för bra arbetsförhållanden och en renare miljö och som är villiga att införa BSCI:s uppförandekoder i sin verksamhet.

Miljö: Att få full kontroll på att tillverkningen sker på ett sätt som inte mer än nödvändigt belastar vår miljö är inte möjligt, men Koncernen har sedan länge tagit upp miljöaspekterna i bl.a. leveransinstruktioner och köpeavtal. Koncernen kräver att produkter och förpackningsmaterial tillverkas, förpackas och transporteras med hänsyn till miljöpåverkan. I första hand ska material som kan återvinnas användas. Produktionsmetoderna ska planeras så att förbrukningen av energi och nedsmutsning minimeras. Efterhand som nya miljövänligare material och produktionsmetoder kommer fram ska dessa användas. Koncernen kräver vidare att våra leverantörer på samma sätt återförsäkras om att deras underleverantörer tar samma hänsyn.

2007 kom det en ny lagstiftning gällande kemikalier i EU, Reach, som är en kemikalielagstiftning som ersätter stora delar av de kemikalierregler som gällde före den 1 juni 2007 i EU och i Sverige.

Reach står för *Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals* (Registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier).

Tanken med lagen är att öka kunskapen om de kemikalier som finns på den europeiska marknaden samt att ansvaret läggs på de företag som tillverkar och importerar kemiska ämnen i Europa.

Koncernens mål är att med hjälp av denna lagen se till att de produkter vi importerar produceras och fraktas på ett så miljövänligt sätt som möjligt. Våra leverantörer ska följa de miljölagar som finns i det aktuella produktionslandet samt följa de miljökrav som finns i BSCI:s uppförandekod. Våra leverantörer ska även följa de kemikalierestriktioner som finns inom EU och kemikaliekontroller av våra produkter ska göras regelbundet.

Koncernens produktchefer har till uppgift att informera våra leverantörer om vår syn på ovan frågor. Dessutom ska produktcheferna vara uppmärksamma på dessa frågor vid leverantörsbesök.

c. Transporter

Vi ska ha ett aktivt och förebyggande miljöarbete som en naturlig del av vår verksamhet. Vi ska följa gällande miljölagstiftning samt andra regler och krav som vi berörs av, samt transportera våra produkter på ett sätt som minimerar belastningen på miljön.

Koncernens transporter från tillverkare sker med båt, flyg, tåg och lastbil. Skrymmande varor med förhållandevis lågt värde per viktenhet (presentartiklar) transporteras huvudsakligen med tåg/lastbil till hamn i fjärran östern samt därefter med båt och slutligen med bil till Koncernens centrallager. Smyckena från Asien, med högt värde per viktenhet, går vanligtvis med bil till flygplats och därefter med flyg och sedan med bil till centrallagret. Förlustrisken genom stöld och dylikt påverkar också valet av transportsätt för varor med högt värde. Smyckena inköpta i Europa transporteras ibland med bil direkt till vårt centrallager.

Koncernen har installerat videoanläggningar vid koncerns kontor i Sverige och Finland och interna möten hålls nu i stor utsträckning via dessa. Detta har minskat på behovet av resor för koncerns personal.

Vår samarbetspartner Post Nord har en mycket stark miljöpolicy på transportsidan där man jobbar aktivt bl. a. med effektivt körsätt, miljökrav på transporter, elfordon, miljöutbildningar och med miljökonsekvensutredningar.

d. Lagerhantering

Sedan 1 oktober 1994 har alla företag som tillverkar, importerar eller säljer en förpackning eller en förpackad vara enligt lag ansvar för de förpackningar som hamnar på den svenska marknaden (SFS 1997:185).

Producentansvaret omfattar alla typer av förpackningar – såväl konsument-, transport- som industriförpackningar och gäller för alla typer av materialinslag som plast, metall, glas, papper, kartong, wellpapp, trä etc.

Koncernen är medlem i REPA, ett rikstäckande återvinningssystem för förpackningar. REPA startades av svenskt näringsliv 1994 i samband med att regeringen införde ett s.k. producentansvar för förpackningar och förpackningsmaterial. För att klara myndigheternas krav organiserade sig industri och handel i fyra materialbolag – Plastkretsen, Returwell, svensk Kartongåtervinning och Metallkretsen. Tillsammans bildade man serviceorganisationen REPA.

REPAS uppgift är att erbjuda alla företag tillgång till det rikstäckande återvinningssystemet. Genom att ansluta vårt företag till REPA och arbeta efter deras riktlinjer säkerställer vi att återvinning av förpackningar sker på ett effektivt sätt och i enlighet med myndigheternas krav både fysiskt och administrativt. Som medlem i REPA registret arbetar vi aktivt för en renare miljö. Förpackningsavgifterna är erlagda för förpackningarna runt våra varor. Såväl produkten i sig som förpackningar och leveranssätt anpassas så att miljöpåverkan blir minsta möjliga.


e. Försäljning i butik

Vi har gjort en inventering av de miljörisker som uppstår i det dagliga arbetet i våra butiker. Nedan redovisas dessa risker samt hur vi beslutat att de ska hanteras.

Typ	Miljöskada	Policy
Batterier	Giftiga ämnen, t ex kvicksilver.	Lämnas till miljöstation.
Elavfall	Giftiga ämnen.	IT tar hand om kontorsmaskiner. Till miljöstation.
Toner till fax/skrivare	Giftiga ämnen.	Retur till leverantör i avsedd Returpåse.
Lampor/Lysrör	Giftiga ämnen.	Till miljöstation.
Glas	Förlust av naturresurs.	Till miljöstation.
Metall	Förlust av naturresurs.	Till miljöstation.
Papper/kartong	Förlust av naturresurs.	Till pappersinsamling. Dock ej viktiga dokument.
Plast	Giftiga ämnen	Till miljöstation.
Returburkar, PET Energiförlust.	Pantas.	
Rengöringsmedel Giftiga ämnen	Köp miljövänligt alt. Förbruka allt.	Lämna till miljöstation. Förpackning hanteras efter typ av material.
Smyckerengöring Giftiga ämnen	Hanteras som farligt avfall.	Lämnas till miljöstation.
Proberingssyra	Giftiga ämnen	Hanteras som farligt avfall. Lämnas till miljöstation.

Anmärkning: Där det saknas miljöstation i butikens närhet tar Regionchefen med sig avfallet och lämnar till närmaste miljöstation.

f. Kunders användning av våra produkter

Våra kunder ska kunna känna sig trygga med att de produkter och tillhörande förpackningar som vi saluför inte är skadliga. T ex ska våra smycken klara de föreskrivna kemikalietesterna, våra putsmedel ska inte vara hälsovådliga, våra ljuslyktor ska vara flamsäkra, våra barnprodukter ska vara barnsäkra etc. Våra kunder ska även känna sig trygga med att våra produkter och förpackningar inte belastar miljön mer än nödvändigt. Det gäller t ex insamling av förbrukade batterier, att våra putsmedel är miljövänliga, att vi i möjligaste mån kontrollerar att produkterna tillverkas av så miljövänligt material som möjligt. Vi har gått över till att använda påsar i återvinningsbart papper för kunderna i våra butiker. 

Vi ska även informera våra kunder om vårt medlemskap i BSCI, där vi aktivt arbetar för att öka leverantörens medvetenhet och egna vilja att skapa en rättvis och hållbar arbetsmiljöpolicy. Vi ska informera om att vi t ex inte accepterar barnarbete eller tvångsarbete, att diskriminering och disciplinär eller ekonomisk bestraffning inte får förekomma, att arbetsplatsen ska vara säker och hälsosam och att arbetstiderna och lönen ska vara kompatibla med nationell lagstiftning. Koncernen tar upp dessa frågor och krav i leveransinstruktionerna. Listan över EU:s kemikalierestriktioner är lång men vi poängterar vikten av att dessa krav följs. Efterhand som nya kunskaper vinnas kan nya material bli aktuella att ta med på listan över vilka material vi ska undvika i våra produkter.

Trots våra ambitioner att bevaka dessa frågor har produkter som överskridit fastställda gränsvärden kommit in i våra butiker. Vår policy är då att i den omfattning som anses nödvändig informera vår personal och våra kunder samt att återkalla produkterna. Vid behov informerar vi, t ex via etiketter på produkterna, kunderna om hur produkterna ska användas för att inte skada miljö eller människor.

Koncernen ska följa de rekommendationer och lagar som gäller för Sverige och EU. Vi ska kontinuerligt uppdatera våra kunskaper inom området och informera våra leverantörer. Det gäller dels vilka material produkterna är tillverkade av och dels hur de ska användas för att undvika skador samt hur de på lämpligaste sätt kasseras.

I de fall en produkt inte klarat ovanstående krav och ändå sålts ska vi snabbt vidta åtgärder för att begränsa skadeverkningarna. Det kan ske genom att återkalla produkten och genom information externt och internt. Vilka åtgärder som är lämpliga avgörs utifrån varje specifikt fall.

g. Reparationer av smycken


Smycken är avsedda att hålla under mycket lång tid. Många av våra varor, som matsilver, guld och diamantsmycken, går ofta i arv till kommande generationer. Kvaliteten i tillverkningen är därför hög. De reparationer som kan förekomma på guld och diamantsmycken orsakas ofta av onormalt användande och avser saker som lösa stenar eller utslitna ringskenor. Andra förekommande reparationer är storleksändringar av ringar. De miljökänsliga momenten i reparationerna omfattar framför allt arbeten som lödning och rengöring med kemikalier.

Större delen av koncernens reparationer utförs av Koncernens egen verkstad. Vi lägger stor vikt vid att se till att denna verksamhet bedrivs i överensstämmelse med gällande miljönormer. Bl.a. arbetar vi efter riktlinjerna som finns i SAM (Systematiskt arbetsmiljöarbete), vi informerar och uppdaterar merarbetarna om de gällande kemikalierestriktionerna, samt att kemikalieinspektionen tillsammans med IF Metall gör regelbundna s.k. skyddsronder i verkstaden.

En viss del av koncernens reparationer går till externa guldsmeder. Vi ställer krav på dessa guldsmeder att de följer de miljölagar och förordningar som finns. De ska ha en egen utarbetat miljöpolicy.

h. Skrotning

Guld, platina och silver utgör grundämnen. De benämns i dagligt tal som ädelmetaller och har ett högt pris i förhållande till vikten. Av denna orsak har dessa metaller tagits tillvara på sedan urminnes tider. Detta gäller speciellt för guld som under många civilisationer fungerat som medium för förvaring av rikedom. Detta gör att större delen av allt guld som utvunnits under vår och tidigare civilisationer fortfarande är i omlopp. Guld användes också som reservvaluta av centralbanker även om guldets monetära roll avsevärt minskat under senare år. Fortfarande innehar centralbankerna c:a 15 års guldproduktion i lager.

På grund av dess höga värden återvinns nästan allt guld, platina och silver ur smycken som inte längre används. Återvinningen sker vanligtvis genom s.k. affinering vid vilken ädelmetallerna utvinns ur legeringar genom smältning. Koncernen medverkar i denna process genom återköp från allmänheten av gamla smycken. Dessa köp tenderar att öka vid höga guldpriser. Guldfynd använder seriösa affineringsföretag vilka uppfyller gällande miljönormer vid affineringsprocessen. 

Beträffande skrotning av övriga varor såsom bijouterier, nysilver och tennvaror gäller följande:

Butik

- Skrotade klockor och bijouterier skickas till Verkstaden i Varberg
- Utbytta klockbatterier lämnas i närmsta "batteriholk".
Övriga varor lämnas till närmaste miljöstation.
- Finns det ingen station i närheten av butiken tar regionchefen hand om varor som ska skrotas och lämnar dessa vid lämplig miljöstation.
- Centrallager och serviskontor (SK)
- Klockbatterier demonteras och därefter skickas skrotade varor till återvinningscentraler.

i. Ombyggnad av butiker


Då miljöansvaret ligger på arbetsgivaren har det under 90 – talet lett till att många bygg och inredningsföretag i Sverige tagit fram policys och kvalitetssäkrat enligt ISO 9001-2000, 9002 och miljöcertifierat enligt ISO 14001. Dessa certifikat och licenser bidrar till att företagen lever upp till gällande miljömärkningskriterier, återvinnings- och kretsloppssystem samt gällande miljölag. För Koncernens större leverantörer innebär detta en "hygienfaktor" och är då ett konkurrensmedel i förhållande till andra aktörer i branschen.

Koncernen har tidigare gjort en översyn av samtliga leverantörer av byggmaterial och inredningar såsom leverantörer av fasadskyltar, fasadpartier/glas, golv/golvbeläggning, undertak, belysning, köldmedia, el/installationer, inredning/stommar och ytor. Flertalet av dessa leverantörer har en dokumenterad miljöpolicy med tillhörande kvalitetspolicy, kvalitetsmål och kvalitetssystem (ISO).

Koncernens butikskedjor har blivit en allt större kund på marknaden för butiksinredningar och utgör en betydelsefull köpare vid upphandling av respektive butiksinteriör. För att eftersträva så stora synergier som möjligt försöker vi minska antalet leverantörer. Detta kommer att leda till färre leverantörer men med betydligt större kapacitet att leverera till kedjornas olika interiörer. Koncernen kommer därför välja att arbeta med stora leverantörsföretag med möjlighet att leva upp till gällande miljökrav.

Det material som dominerar i interiörerna är trä. Dessa trämaterial kommer i första hand att tas från odlad skog för ändamålet. Ytbehandlingarna ska ske på det för branschen miljövänligaste sättet. Golv och golvbeläggningar ska läggas med godkända material för kriteriet. Samma krav ska gälla för undertaks material. Ljuskällor ska väljas ut efter energiåtgång och effektivitet och återvinnas. Vid ombyggnader av butiker i respektive kedja ska återvinnings- och kretsloppssystemet efterlevas. Detta innebär att uppsamling ska ske av respektive material, för vidare transport till lämpliga retur- och återvinningsstationer.

I de fall en leverantör inte lever upp till gällande miljölagstiftning ska koncernen i möjligaste mån försöka förmå leverantören att göra detta. I de fall en rättelse inte sker bör vi överväga att avveckla leverantören. Ur ett varumärkesperspektiv är det av största vikt att våra butikskedjor lever upp till gällande miljökrav för att bibehålla vårt anseende och kraften i varumärkena.

- Miljöhänsyn ska vara en naturlig och integrerad del i våra butiksmiljöer.
- Miljökonsekvenserna ska vägas in i våra beslut.
- Vi ska alltid arbeta för kontinuerliga förbättringar inom området.
- Miljöförbättrande åtgärder ska anses som långsiktiga investeringar.
- Vi ska påverka, ställa krav på och samarbeta med våra leverantörer för tydliga miljövarudeklarationer och för ständiga förbättringar.
- Vi ska följa aktuella lagar och föreskrifter inom miljöområdet.
- Vi ska upprätthålla en god arbetsmiljö. 

j. Administration

Det finns ett antal olika miljörisiker som uppstår i det dagliga arbetet på våra servicekontor. Nedan redovisas dessa risker samt hur vi beslutat att de ska hanteras.

Risker ur miljösynpunkt på inköpsavdelningen:

Typ	Miljöskada	Policy
Papper och toner.	Naturförbrukning. Giftiga ämnen.	Utveckling av dataprogrammen så att e-mail kan användas i utökad omfattning i kommunikation med leverantör.
Transport av etiketter.	Giftiga utsläpp.	Få leverantör att producera etiketter i hemlandet.
Tillverkning av artiklar.	Kemikalier, otillåtna material, kränkning av mänskliga rättigheter.	Löpande informera våra leverantörer om våra CSR- och miljökrav och aktivt arbeta för att dessa följs.
Förpackningsmaterial. (kartong, papper, plast)	Giftiga ämnen. Naturförbrukning.	Löpande informera våra leverantörer angående miljökrav för förpackningsmaterial.
Transporter.	Giftiga utsläpp.	Välja transportsätt som minimerar miljöskada. Ställa krav och påverka speditör.

Risker ur miljösynpunkter övrigt kontor:

Typ	Miljöskada	Policy
Papper	Naturförbrukning. Miljöförstöring. Att felutskrift och inaktuellt material används	Att papper sorteras till återvinning. Att man i möjligaste mån använder mail istället för fax. Använda miljömärkt papper.
Kartong/wellpapp	Naturförbrukning. Miljöförstöring.	Källsorteras till återvinning.
Dataskrot och el artiklar.	Giftiga ämnen	Källsorteras till miljöstation.
Toner	Giftiga ämnen.	Retur till leverantör i avsedd returpåse. Att man i möjligaste mån använder mail istället för fax.
Batterier.	Giftiga ämnen.	Lämnas till närmsta batteriholk.
Lampor /lysrör	Wolfram	Källsorteras till återvinning.
Glas/Plast	Giftiga ämnen. Naturförbrukning.	Källsorteras till återvinning.
Returburkar/PET	Giftiga ämnen. Naturförbrukning.	Pantas.
Städprodukter	Giftiga ämnen.	Välja miljövänliga alternativ samt refill.

Sociala förhållanden och personal

Arbetsgivaren har huvudansvaret för arbetsmiljön och för att arbetsmiljöarbetet bedrivs systematiskt. Alla ska delta i det systematiska arbetsmiljöarbetet, på samma sätt som att alla i vårt företag deltar i verksamheten och dess utveckling. Alla anställda ska ha kunskap om vilka risker som finns i arbetet och hur de kan förebyggas. För chefer och personer i arbetsledande ställning ställs speciella krav på kunskap och kompetens. Människor arbetar bäst i ett arbetsklimat byggt på ömsesidigt förtroende.

Vi tror på en öppen, enkel, ömsesidig kommunikation inom företaget och vi skall vara lyhörda för synpunkter och idéer framförda av våra medarbetare. Vi arbetar ständigt med att värna om våra anställdas säkerhet och hälsa i jobbet. Vi måste utvecklas och anpassa oss själva och företaget till våra kunders önskemål och ta tillvara på alla möjligheter till förbättringar. Vi utvecklar fortlöpande våra medarbetares förmåga och prestationsnivå. En god ekonomi för företaget är den bästa garantin för våra medarbetares anställningstrygghet. Vi uppmuntrar intern befordran. Vårt mål är att framställa en tydlig, effektiv och hållbar arbetsmiljöpolicy, tillgänglig för all personal i koncernen. Policyn ska vara gemensamt framtagna och visa vilken arbetsmiljö vi vill uppnå.

Respekt för mänskliga rättigheter

Iduna ställer krav att anställda hos leverantörer har rätt att ansluta sig till en fackförening och att förhandla kollektivt. Leverantörer måste tillåta arbetstagare att fritt välja sina egna representanter med vilka företaget kan komma i dialog om arbetsplatsfrågor och interna arbetskommittéer finns i många fabriker. Dessa föreningar ger de anställda möjlighet att engagera sig.

När det gäller barnarbete är Koncernens grundregel att personer under 15 år inte får arbeta hos någon av koncernens leverantörer. Om nationell lagstiftning ställer mer långtgående krav är det dessa som gäller. I Kina, till exempel, är den lagstadgade åldern för arbete 16 år. Koncernen kräver också att leverantörerna tar särskild hänsyn till unga arbetare (yngre än 18 år), till exempel i fråga om rätten till begränsad arbetstid. Tvångsarbete eller obligatoriskt arbete får inte heller förekomma och det är viktigt att arbetarna får kontinuerlig lön för utfört arbete, att de har rätt att ta ut semester och att avsluta sin anställning med lön för utfört arbete. Koncernen accepterar ej diskriminering mot individer avseende ras, kön, religion eller ålder.

Motverkande av korruption


Affärsverksamhet bygger på ömsesidigt förtroende. Vi kräver att alla medarbetare är uppriktiga och ärliga i sin samverkan med våra affärspartners bl.a. med avseende på mutor och bestickning. Vi skall arbeta i överensstämmelse med gällande lagstiftning såväl till bokstav som anda. Ingen inom koncernen får utnyttja sin ställning för personlig vinning på företagets, leverantörers eller kunders bekostnad.

Genomförande och organisation

Koncernen arbetar med en decentraliserad organisation där CSR frågor integrerats och utgör en del av den dagliga verksamheten.

Det ligger på varje chefs ansvar att löpande utvärdera sin avdelnings verksamhet med avseende på de CSR risker som finns samt vidta åtgärder så att avdelningarnas påverkan i dessa frågor hålls inom ramen för koncernens övergripande målsättning. Som stöd för avdelningschefernas CSR arbete har företaget utsett en CSR koordinator. Koordinators uppgift är bl.a. att hålla sig uppdaterad och löpande informera avdelningscheferna om gällande lagstiftning och utveckling på miljöområdet. Koordinatoren i sin tur ska ha kontakt med svensk miljöjuridisk expertis så att löpande information erhålls om förslag till och laga kraft vunnna lagstiftning på miljöområdet. Koordinatoren följer kontinuerligt upp de mål och handlingsplaner som definierats inom företaget och dokumenterar hur arbetet fortskrider. Koordinatoren driver även implementeringen av BSCI:s uppförandekoder hos företagets leverantörer i riskländerna.

Sammanfattning

Koncernens mål är att inte använda mer miljö- och naturresurser än vad som är nödvändigt i en verksamhet som vår samt att arbeta för bra arbetsvillkor, såväl i Sverige som i övriga länder där våra leverantörer har fabriker. Ansvaret att genomföra detta mål ligger på respektive avdelningschef i företaget. Detta möjliggör bevakning av miljöfrågor direkt i organisationen där beslut tas om frågor som har bäring på miljön. För att säkerställa att avdelningscheferna hålls informerade om gällande lagstiftning och utveckling på CSR- och miljöområdet finns en CSR- och miljökoordinator i företaget. 

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2017	2016
	1, 2, 3		
Försäljning	4	1 553 709	1 519 811
Övriga intäkter	5	33 374	30 198
Summa intäkter		<u>1 587 083</u>	<u>1 550 009</u>
Kostnad för sålda varor	6	-797 053	-786 639
Bruttoresultat		790 030	763 370
Försäljningskostnader	6, 8	-689 722	-651 006
Administrationskostnader	6, 8, 9	<u>-56 347</u>	<u>-59 574</u>
Rörelseresultat		43 961	52 790
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	10	513	769
Finansiella kostnader	10	<u>-65 623</u>	<u>-62 126</u>
Resultat efter finansiella poster		-21 149	-8 567
Skatt	11	3 275	-1 609
Årets resultat		<u>-17 874</u>	<u>-10 176</u>

Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolaget.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2017	2016
Årets resultat	-17 874	-10 176
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>		
Aktuariell vinst på pensionplan	3 261	6 518
Inkomstskatt på pension	-717	-1 434
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	6 793	9 142
Övrigt totalresultat för året	<u>9 337</u>	<u>14 226</u>
Totalresultat för året	<u>-8 537</u>	<u>4 050</u>

Totalresultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolaget



KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter	12	10 986	12 320
Balanserade utgifter	12	5 987	31 853
Dataprogram	12	60 865	24 100
Varumärken	12	103 835	101 902
Goodwill	12	778 432	777 323
		<u>960 105</u>	<u>947 498</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Mark	13	2 728	2 749
Byggnader	13	16 531	17 773
Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	13	20 452	22 738
Inventarier	13	58 217	60 539
		<u>97 928</u>	<u>103 799</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav/fordringar	14	144	139
Nettotillgång avseende pensionsplan	16	14 015	13 827
Uppskjuten skattefordran	11	3 788	-
Fordran på koncernbolag	30	15 085	57 130
		<u>33 032</u>	<u>71 096</u>
Summa anläggningstillgångar		1 091 065	1 122 393
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	638 504	711 361
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	35 166	28 507
Fordran på koncernbolag	30	-	106
Aktuell skattefordran		9 998	931
Övriga fordringar	17	11 603	11 091
Förutbetalda kostnader	18	34 500	31 879
		<u>91 267</u>	<u>72 514</u>
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	19	70 518	48 601
Summa omsättningstillgångar		800 289	832 476
Summa tillgångar		1 891 354	1 954 869

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	26	158 006	158 006
Övrigt tillskjutet kapital		97 205	97 205
Övriga reserver		38 639	31 846
Balanserat resultat		84 255	96 849
Årets resultat		-17 874	-10 176
Summa eget kapital		360 231	373 730
Långfristiga skulder			
Avsatt till pensioner		421	784
Uppskjuten skatteskuld	11	43 994	44 592
Lån från kreditinstitut	20	11 125	12 595
Övriga långfristiga skulder	20	1 061 542	1 018 615
		1 117 082	1 076 586
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		171 183	230 034
Skuld koncernbolag	30	8 676	-
Lån från kreditinstitut	20	44 446	84 640
Övriga skulder	21	87 133	87 727
Upplupna kostnader	23	102 603	102 152
		414 041	504 553
Summa eget kapital och skulder		1 891 354	1 954 869



KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2017-01-01	158 006	97 205	31 846	86 673	373 730
Årets resultat				-17 874	-17 874
Övrigt totalresultat			6 793	2 544	9 337
Summa	158 006	97 205	38 639	71 342	365 193
Koncernbidrag				-4 961	-4 961
Eget kapital 2017-12-31	158 006	97 205	38 639	66 381	360 231

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	22 704	96 273	374 188
Årets resultat				-10 176	-10 176
Övrigt totalresultat			9 142	5 084	14 226
Summa	158 006	97 205	31 846	91 181	378 238
Koncernbidrag				-4 508	-4 508
Eget kapital 2016-12-31	158 006	97 205	31 846	86 673	373 730

Koncernbidrag till moderbolaget Golden Heights Oy.

Övriga reserver består av uppskrivningsfond av aktier och omräkningsdifferenser.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2017	2016
Butiks rörelsen			
Rörelseresultat		43 961	52 790
Avskrivningar		29 366	26 140
Aktuell skatt		-10 178	-3 509
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		63 149	75 421
Rörelsekapital			
Rörelsefordringar		-7 437	4 721
Varulager		72 857	-107 342
Rörelseskulder		-56 894	82 667
Ändring i rörelsekapital		8 526	-19 954
Kassaflöde från butiks rörelsen		71 675	55 467
Investeringar			
Balanserade utgifter		-14 137	-9 053
Inventarier		-18 044	-38 100
Försäljning inventarier		433	423
Summa investeringar		-31 748	-46 730
Kassaflöde efter investeringar		39 927	8 737
Finansiering			
Betalda räntekostnader		-23 660	-24 395
Erhållna ränteintäkter		14	42
Övrigt poster koncernbolag		3 516	-6 254
Amortering från koncernbolag		43 000	-
Upplåning kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		-	39 710
Amortering till kreditinstitut/övriga långfristiga långgivare		-40 852	-14 416
Övriga poster		-363	-373
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-18 344	-5 686
Netto kassaflöde under året		21 583	3 051
Likvida medel vid årets början		48 601	45 247
Omräkningsdifferens i likvida medel		334	303
Likvida medel vid årets slut	19	70 518	48 601

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2017	2016
	1		
Försäljning			
Övriga intäkter	5	3 850	2 670
Summa intäkter		<u>3 850</u>	<u>2 670</u>
Administrationskostnader	6, 9	<u>-7 221</u>	<u>-6 035</u>
Resultat för finansiella intäkter och kostnader		-3 371	-3 365
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	472	661
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	<u>-61 787</u>	<u>-57 832</u>
Resultat efter finansiella poster		-64 686	-60 536
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	24	51 982	57 728
Förändring av periodiseringsfond	25	8 417	7 751
Resultat före skatt		-4 287	4 943
Skatt	11	918	-1 139
Årets resultat		<u>-3 369</u>	<u>3 804</u>

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2017	2016
Årets resultat	-3 369	3 804
Övrigt totalresultat	-	-
Totalresultat för året	-3 369	3 804

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	27	1 010 232	1 010 232
Uppskjuten skattefordran	11	918	-
		<hr/>	<hr/>
		1 011 150	1 010 232
Summa anläggningstillgångar		1 011 150	1 010 232
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordran på koncernbolag	30	344 984	321 573
Aktuell skattefordran		5 110	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	42	42
		<hr/>	<hr/>
		350 136	321 615
Kassa, bank	19	14	9
Summa omsättningstillgångar		350 150	321 624
Summa tillgångar		1 361 300	1 331 856

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2017-12-31	2016-12-31
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		2 630	-1 174
Årets resultat		-3 369	3 804
		<hr/>	<hr/>
		96 466	99 835
 Summa eget kapital		273 579	276 948
 Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		22 312	30 728
 Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	20	1 061 543	1 018 616
 Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		-	2 150
Övriga skulder	21	346	274
Upplupna kostnader	23	3 520	3 140
		<hr/>	<hr/>
		3 866	5 564
 Summa eget kapital och skulder		1 361 300	1 331 856



MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

GOLDEN HEIGHTS AB

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2017-01-01	158 006	19 107	97 205	2 630	276 948
Årets resultat				-3 369	-3 369
Eget kapital 2017-12-31	158 006	19 107	97 205	-739	273 579

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

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	2017	2016
Rörelsen			
Rörelseresultat		-3 371	-3 365
Aktuell skatt		-7 260	-4 958
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital		-10 631	-8 323
Rörelsekapital			
Rörelseskulder		453	-1 587
Ändring i rörelsekapital		453	-1 587
Kassaflöde från rörelsen		-10 178	-9 910
Finansiering			
Betalda räntekostnader		-19 343	-19 543
Övriga poster koncernbolag		-13 474	29 457
Amortering från koncernbolag		43 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		10 183	9 914
Netto kassaflöde under året		5	4
Likvida medel vid årets början		9	5
Likvida medel vid årets slut	19	14	9



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.

Ändringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2017

IAS 7 Rapport över kassaflöden

IAS 7 har ändrats och innebär utökade upplysningskrav på förändringar i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

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 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

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 väsentlig 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.

IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden från och med 1 januari 2018, framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15. Koncernen har analyserat effekterna av IFRS 15. Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Samtliga företag i koncernen har inkluderats i analysen av koncernens intäktsströmmar. 

Intäktsredovisning ska ske när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med nuvarande redovisningsprincip. Vissa avtal med kunder ger kunder returrättigheter. Returrättigheter ger upphov till rörlig ersättning enligt IFRS 15. Rörlig ersättning ska uppskattas vid avtalets ingång. Dessa uppskattningar ska uppdateras vid varje bokslut. Returer är redan idag hanterade som en intäktsreduktion vid transaktionstidpunkten och beräknas till det förväntade värdet.

Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Således kommer koncernen inte ha några effekter vid tillämpning av IFRS 15 per 2018-01-01. Koncernen kommer dock påverkas av de utökade upplysningskraven i IFRS 15, vilket kommer att påverka såväl kvartalsrapporter som årsredovisning under 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal publicerades i januari 2016 av IASB. Standarden har antagits av EU och kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. IFRS 16 kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Detta medför att flertalet av koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen fr o m 2019.

Koncernen har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av samtliga leasingavtal, där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16, någon kvantifiering har dock inte skett ännu.

Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsbestämmelse som ska tillämpas; antingen full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning (vilket innebär att jämförelsetal inte behöver räknas om).

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

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 2017 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 värdeminskningsskridningar 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 när de uppstår. 

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 i 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 skillnader 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 obestämdar nyttjandeperiod. Värderingen av varumärkena prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov i ett nedskrivningstest.

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	Obestämdar nyttjandeperiod
Goodwill	Obestämdar nyttjandeperiod
Hyresrätter	10-20 år
Anpassning av förhyrda lokaler	7 år
Inventarier	4-7 år
Dataprogram	4-10 år
Fordon	5 år

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämdar 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 tillgångar, 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 innehåller 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 skäligen 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 154% (149) vid årets utgång 2017. Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i % av förpliktelseerna beräknade 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 till anskaffningsvärde. Redovisade värden prövas vid varje balansdag.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag jämföras 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

Koncernens 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 upptagen 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. För hyresrätter i attraktiva lägen finns normalt bestående värde, se även not 1.

4 SEGMENTREDOVISNING

Segmentredovisning är utformad i enlighet med IFRS.

Försäljningen mellan segmenten, vilket sker till marknadspris, är obetydlig.

Koncernens försäljning är fördelat på ett stort antal kunder.

	2017	2016
Sverige		
Extern nettoomsättning	1 131 531	1 149 334
Rörelseresultat på EBITDA nivå	67 433	78 523
EBITDA marginal	6,0%	6,8%
Anläggningstillgångar	998 800	991 574
Avskrivningar	19 339	18 418
Finland		
Extern nettoomsättning	455 552	400 675
Rörelseresultat på EBITDA nivå	5 999	1 383
EBITDA marginal	1,3%	0,3%
Anläggningstillgångar	59 233	59 723
Avskrivningar	10 132	8 698
Totalt		
Extern nettoomsättning	1 587 083	1 550 009
Rörelseresultat på EBITDA nivå	73 432	79 906
EBITDA marginal	4,6%	5,2%
Anläggningstillgångar	1 058 033	1 051 297
Avskrivningar	29 471	27 116

5 ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Försäljning av finguld och silver	33 047	28 252	-	-
Övrigt	327	1 946	3 850	2 670
Totalt	33 374	30 198	3 850	2 670

6 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2017

	Styrelse	VD	Övriga anställda	Sociala	Pensions
				kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	590	1 136	509	691	323
Dotterbolag	260	-	344 879	83 287	27 396
Koncernen totalt	850	1 136	345 388	83 978	27 719

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

	2017				2016			
	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Moderbolaget TSEK								
Styrelseordförande Sten Warborn	250	-	-	250	250	-	-	250
Styrelseledamot Sverker Albrektson	90	-	-	90	90	-	-	90
Styrelseledamot Bengt Warborn	100	-	-	100	100	-	-	100
Styrelseledamot Urban Strand	150	-	-	150	150	-	-	150
VD Madelène Wingård	1 136	-	291	1 427	1 130	-	305	1 435
Summa	1 726	-	291	2 017	1 720	-	305	2 025

	2017				2016			
	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Dotterbolag TSEK								
Styrelseordförande Sverker Albrektson	60	-	-	60	60	-	-	60
Styrelseledamot Sten Warborn	150	-	-	150	150	-	-	150
Styrelseledamot Bengt Warborn	50	-	-	50	50	-	-	50
Styrelseledamot Urban Strand	277	-	-	277	400	-	-	400
Ledningsgruppen (10 (11) personer varav VD redovisas under moderbolaget)	9 090	274	2 250	11 614	8 742	170	1 965	10 877
Summa	9 627	274	2 250	12 151	9 402	170	1 965	11 537

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 10 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

	2017	Andel	2016	Andel
	Totalt	män %	Totalt	män %
Sverige	662	6	657	6
Finland	330	11	290	7
Koncernen totalt	992		947	

MEDELANTALET ANSTÄLLDA MODERBOLAGET

	2017	Andel	2016	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	
	2017	2016	2017	2016
Försäljningskostnad	23 934	21 865	-	-
Administrationskostnad	5 537	5 251	-	-
Totalt	29 471	27 116	-	-

Avskrivning per anläggningstillgång:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar				
Hyresrätt	1 334	1 335	-	-
Dataprogram	5 316	3 491	-	-
Delsumma	6 650	4 826		
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	1 263	1 447	-	-
Anpassningar av förhyrda lokaler	6 754	4 269	-	-
Inventarier	14 804	16 573	-	-
Delsumma	22 821	22 290	-	-
Total	29 471	27 116		

9 REVISIONSARVODE

EY	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Revisionsuppdrag	941	982	172	172
Övriga tjänster	118	88	61	44
	1 059	1 070	233	216

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övriga tjänster avser rådgivning inom revisionsnära områden såsom redovisning, due diligence etc.

10 FINANSIELLA POSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	14	42	-	-
Koncerninterna ränteintäkter	499	727	472	661
Total	513	769	472	661
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-63 038	-60 413	-60 703	-58 219
Övriga finansiella kostnader	-2 585	-1 713	-1 084	387
Total	-65 623	-62 126	-61 787	-57 832

Koncerninterna ränteintäkter avser Golden Heights Oy.



11 SKATT

Skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)

Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-2 157	-2 341	-	-1 139
Uppskjuten skatt	5 432	732	918	-
Skattekostnad	3 275	-1 609	918	-1 139

Skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)

Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	-2 157	-2 341	-	-1 139
Periodens skattekostnad	-2 157	-2 341	-	-1 139
Justerad skattekostnad avseende tidigare år	-	-	-	-
Summa	-2 157	-2 341	-	-1 139

Uppskjuten skatteintäkt (+) / skattekostnad (-) avseende:

Varulager	505	-1 578		
Pensionsavsättningar	676	329		
Periodiseringsfonder	2 007	1 705		
Immateriella anläggningstillgångar	-550	-550		
Materiella anläggningstillgångar	-942	790		
Övriga temporära skillnader	7	36		
Outnyttjat underskottsavdrag	3 730	-	918	
Summa	5 432	732	918	-
Totalt	3 275	-1 609	918	-1 139

Skatt på årets vinst har beräknats till 22%.

Härledning av redovisad skattekostnad

Härledning av redovisad skattekostnad	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	-21 149	-8 567	-4 287	4 943
Skatt till svensk skattesats, 22.0%	4 653	1 885	943	-1 087
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i utlandet	-163	-188		
Skatt avseende tidigare år	-24	-	-	-
Ej avdragsgillt/ ej skattepliktigt	-294	-301	-1	-12
Övrigt	-897	-3 005	-24	-40
Redovisad skattekostnad	3 275	-1 609	918	-1 139

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Outnyttjat underskottsavdrag	3 788	-	918	-
Redovisat värde	3 788	-	918	-

Uppskjuten skatteskuld	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Immateriella tillgångar	-19 337	-18 400	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-4 107	-4 190	-	-
Varulager	-2 604	-3 109	-	-
Periodiseringsfonder	-5 626	-7 633	-	-
Nettotillgång avseende pensionsplan	-3 083	-3 042	-	-
Övrigt	-9 237	-8 217	-	-
Redovisat värde	-43 994	-44 592	-	-

Netto av uppskjuten skatt	-40 205	-44 592	918	-
----------------------------------	----------------	----------------	------------	----------

Specifikation av nettoförändring av uppskjuten skatte:

	2017	2016	2017	2016
Ingående redovisat värde	-44 592	-43 407	-	-
Förändring av temporära skillnader	985	-703	-	-
Outnyttjat underskottsavdrag	3 788	-	918	-
Effekt av rörelseförvärv	-	-	-	-
Valutakurseffekt	-387	-482	-	-
Utgående redovisat värde netto av uppskjuten skatt	-40 205	-44 592	918	-

12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Varumärken	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	101 902	99 492		
Omräkningsdifferens	1 933	2 410		
Anskaffat genom förvärv	-	-	-	-
Redovisat värde	103 835	101 902	-	-

Hyresrätter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Inköp	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-30 935	-29 600	-	-
Årets avskrivningar	-1 334	-1 335	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-32 269	-30 935	-	-
Utgående restvärde enligt plan	10 986	12 320	-	-

Balanserade utgifter

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

Dataprogram	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	45 468	39 825	-	-
Omräkningsdifferens	915	1 083		
Inköp	41 563	4 560	-	-
Utgående anskaffningsvärden	87 947	45 468	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-21 368	-17 531	-	-
Omräkningsdifferens	-341	-324	-	-
Årets avskrivningar	-5 373	-3 514	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-27 082	-21 368	-	-
Utgående restvärde enligt plan	60 865	24 100	-	-

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	777 323	775 804	-	-
Omräkningsdifferens	1 109	1 458		
Anskaffat genom förvärv	-	61		
Redovisat värde	778 432	777 323	-	-

Se not 3 prövning av goodwillvärde.

13 BYGGNADER, MARK & INVENTARIER

Byggnader och mark	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Utgående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-18 770	-17 323	-	-
Årets avskrivningar	-1 263	-1 447	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-20 033	-18 770	-	-
Utgående restvärde enligt plan	19 259	20 522	-	-

Taxeringsvärdet för koncernens fastigheter uppgår till 25.3 MSEK, varav 21.2 MSEK avser byggnader.

Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	77 874	69 223	-	-
Omräkningsdifferens	196	56	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-2 001	-626	-	-
Inköp	4 408	9 221	-	-
Utgående anskaffningsvärden	80 477	77 874	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-55 136	-51 457	-	-
Omräkningsdifferens	-38	-40	-	-
Försäljningar och utrangeringar	1 952	630	-	-
Årets avskrivningar	-6 803	-4 269	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-60 025	-55 136	-	-
Utgående restvärde enligt plan	20 452	22 738	-	-

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärden	408 199	381 718	-	-
Omräkningsdifferens	2 726	2 941	-	-
Inköp	12 075	24 319	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-5 801	-779	-	-
Utgående anskaffningsvärden	417 199	408 199	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-347 660	-330 213	-	-
Omräkningsdifferens	-1 937	-2 151	-	-
Försäljningar och utrangeringar	5 520	1 328	-	-
Årets avskrivningar	-14 904	-16 624	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-358 981	-347 660	-	-
Utgående restvärde enligt plan	58 217	60 539	-	-

För räkenskapsåret 2017 uppgår hyreskostnaden till TSEK 135 663 (127 460), varav omsättningsbaserad hyra TSEK 46 360 (44 908).

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

Hyresåtagande inom ett år	125 639
Hyresåtagande inom två till fem år	154 446
Hyresåtagande senare än fem	310

Övriga leasingåtaganden:

Leasingåtagande inom ett år	852
Leasingåtagande inom två till fem år	680
Leasingåtagande senare än fem	-



14 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	139	134	-	-
Omräkningsdifferens	5	5	-	-
Utgående anskaffningsvärde	144	139	-	-


15 VARULAGER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Råvaror	18 311	15 768	-	-
Handelsvaror	620 193	695 593	-	-
Total	638 504	711 361	-	-

16 NETTOTILLGÅNG AVSEENDE PENSIONSPLAN

Pensionsförpliktelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ingående balans	47 333	51 122	-	-
Räntekostnader	1 592	1 556	-	-
Utbetalning pensioner	-2 161	-1 960	-	-
Aktuariell vinst(-) / förlust(+)	-894	-3 385	-	-
Utgående balans	45 870	47 333	-	-
Förvaltningstillgångar				
Ingående balans	61 160	59 925	-	-
Ränta	2 002	1 816	-	-
Inbetalt (kontant)	1 329	1 116	-	-
Utbetalt (pensioner)	-2 161	-1 960	-	-
Extra gottgörelse	-3 483	-1 754	-	-
Aktuariell vinst(+) / förlust(-)	1 037	2 018	-	-
Utgående balans	59 885	61 160	-	-
Nettotillgång	14 015	13 827	-	-

Aktuariella beräkningsantaganden %

Diskonteringsränta	3,25%	3,25%
Förväntad avkastning	3,25%	3,25%
Förändring i prisbasbelopp (inflation)	1,50%	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 diskonteringsatser. Service costs uppgår till -410 tkr dvs en intäkt respektive -260 tkr för de två senaste åren. 

17 KUNDFORDRINGAR

Förfallostruktur på kundfordringar och övriga fordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ej förfallna	33 404	38 944	-	-
Förfallna med 0-30 dagar	6 343	501	-	-
Förfallna med 31-60 dagar	342	127	-	-
Förfallna mer än 60 dagar	6 899	245	-	-
Reserv för osäkra fordringar	-219	-219	-	-
Totalt	46 769	39 598	-	-
Avsättning för osäkra kundfordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Avsättning vid årets början	-219	-219	-	-
Avsättning för befarade förluster	-	-	-	-
Totalt	-219	-219	-	-

18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalda hyror	26 509	25 357	-	-
Övrigt	7 992	6 522	42	42
Totalt	34 500	31 879	42	42

19 KASSA, BANK OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Bankräkningar och kassa	60 859	34 087	14	9
Övrigt	9 659	14 514	-	-
Totalt	70 518	48 601	14	9

I posten övrigt ingår affinerat guld och guld under affinering med 9.7 MSEK (14.5) upptaget till marknadspris i enlighet med s.k. Londonfix för guld samt säljkurs för dollar per bokslutsdatum. Guldet är redovisat till verkligt värde och verkligt värde är fastställt utifrån nivå 1 enligt verkligt-värde-hierarkin.

20 FINANSIELLA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 1 år *	44 446	84 640	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 2-5 år	-	-	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid längre än 5 år	11 125	12 595	-	-
Övriga långfristiga skulder upp till 2-5 år	1 061 542	1 018 615	1 061 543	1 018 615
Totalt	1 117 113	1 115 850	1 061 543	1 018 615
Redovisade belopp fördelat per valuta:				
SEK	1 083 865	1 069 637	1 061 543	1 018 615
EUR	33 248	46 213	-	-
Totalt	1 117 113	1 115 850	1 061 543	1 018 615

* varav 42.9 Mkr (44.9) avser utnyttjad checkräkning med en limit om 119 MSEK och 6 MEUR (119 MSEK och 6 MEUR).

21 ÖVRIGA SKULDER

I posten övriga skulder ingår bland annat mervärdesskatt och källskatt.



22 TILLGÅNGAR OCH SKULDER FÖRDELADE PER KATEGORI

2017	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	15 085				15 085
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria			14 015	144	14 159
Kundfordringar	35 166				35 166
Förutbetalda kostnader	34 500				34 500
Övriga fordringar	21 601				21 601
Likvida medel och kortfristiga placeringar	70 518				70 518
Summa	176 870	-	14 015	144	191 029

			Skulder och upplupna kostnader	Icke-finansiella skulder	Summa
SKULDER					
Långfristiga skulder, räntebärande			1 072 667		1 072 667
Kortfristiga skulder, räntebärande			44 446		44 446
Leverantörsskulder			171 183		171 183
Skuld koncernbolag	8 676				8 676
Övriga skulder				87 133	87 133
Upplupna kostnader				102 603	102 603
Summa kortfristiga skulder	8 676	-	1 288 296	189 736	1 486 708

2016	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	57 130				57 130
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria			13 827	139	13 966
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	178 245	-	13 827	139	192 211

			Skulder och upplupna kostnader	Icke-finansiella skulder	Summa
SKULDER					
Långfristiga skulder, räntebärande			1 031 210		1 031 210
Kortfristiga skulder, räntebärande			84 640		84 640
Leverantörsskulder			230 034		230 034
Övriga skulder				87 727	87 727
Upplupna kostnader				102 152	102 152
Summa	-	-	1 345 884	189 879	1 535 763

23 UPPLUPNA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Semesterskuld	45 660	45 190	1 598	1 489
Upplupna sociala avgifter	24 806	24 590	679	643
Upplupna löner	9 673	8 554	75	71
Övriga poster	22 464	23 818	1 168	937
Totalt	102 603	102 152	3 520	3 140

24 KONCERNBIDRAG	MODERBOLAGET	
	2017	2016
Iduna AB	50 344	52 478
Lyxxa i Helsingborg AB	1 638	5 250
Totalt	51 982	57 728

25 BOKSLUTSDISPOSITIONER	MODERBOLAGET	
	2017	2016
Förändring av periodiseringsfond	8 417	7 751
Totalt	8 417	7 751

26 ANTAL AKTIER OCH KVOTVÄRDE	2017	2016
	Aktiekapital TSEK	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	
			2017	2016
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 2017	Årets resultat 2017
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	29 848	-1 267
Lyxxa i Helsingborg AB, 556080-5490, säte Helsingborg	10 895	-24
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	120 413	-5 964

28 EVENTUALFÖRPLIKTELSE	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Hyresgaranti	14 530	15 907	3 644	3 662
	14 530	15 907	3 644	3 662

MODERBOLAGET

Generell garanti gentemot kreditinstitut
för Iduna AB och Kultajousi Oy



29 STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ställda säkerheter för obligationslån				
7 000 aktier i Iduna AB	703 737	707 545	779 009	779 009
2 000 aktier i Lyxxa i Helsingborg AB	24 450	24 474	22 781	22 781
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy	222 140	227 782	208 442	208 442

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut				
Inteckningar i fastighet	35 250	35 250	-	-
Företagsinteckningar	215 812	214 926	-	-

30 FORDRAN OCH SKULDER PÅ KONCERNBOLAG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Golden Heights oy, lån i EUR, ränta EURIBOR 3M +1,4%	15 085	57 130	15 085	57 130
Golden Heights, löpande avräkningskonton	-8 676	106	-4 581	-1 633
Iduna AB, löpande avräkningskonton			322 204	260 673
Lyxxa i Helsingborg AB, löpande avräkningskonton			7 186	5 402
Westerback Oy, löpande avräkningskonton			5 091	-
	6 409	57 236	344 984	321 573

31 STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	99 835 469
Årets resultat	SEK	-3 369 129
Summa	SEK	96 466 340

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

32 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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



34 HÄNDELSER 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 26 april 2018



Sten Warborn



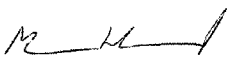
Sverker Albrektson



Bengt Warborn

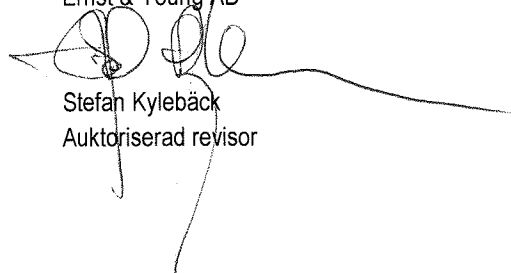


Urban Strand



Madelène Wingård
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2018
Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor



Building a better
working world

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 2017, med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 4-11.

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 2017 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 4-11. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Intäktsredovisning

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Total försäljning 2017 uppgick till 1 554 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.</p> <p>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.</p>	<p>Våra granskningsåtgärder avseende intäktsredovisning har innefattat:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 kontanthantering• Stickprovsvis kontroll mellan dagsförsäljningar i butik och bokföring.• Granskning av underlag till bedömningar, kalkyler och periodiseringar avseende uppskattningar kopplat till rabatter, presentkort och bonusar. <p>Vi har också granskat ändamålsenligheten i bolagets upplysningar avseende intäkter.</p>



Building a better
working world

Värdering av goodwill och varumärken

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Redovisat värde för goodwill och varumärken uppgick per 31 december 2017 till 882 MSEK i koncernens balansräkning, vilket motsvarar 47 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p>

Värdering av varulager

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Varulagret uppgick, per 31 december 2017 till 639 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.</p> <p>Redovisnings- och värderingsprinciperna anges i not 1. Bolagets upplysningar avseende varulager framgår av not 16 i bolagets årsredovisning.</p>	<p>Vi har granskat koncernens processer och rutiner för uppföljning och bedömning av trögörliga och inkuranta varor. Vi har utfört analytisk granskning, bland annat genom historiska jämförelser och dataanalys, för att identifiera trögörliga och inkuranta varor samt bedöma ett eventuellt reserveringsbehov.</p> <p>Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.</p>

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som 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 upplyser, 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 eventuella 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Golden Heights AB (publ) för år 2017 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 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.

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 betryggande sätt. 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 betryggande sätt.

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:



Building a better
working world

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- ▶ 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 4-11 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger mig (oss) tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stefan Kylebäck utsågs till Golden Heights AB (publ) revisor av bolagsstämman den 28 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan 5 oktober 2016.

Göteborg den 27 april 2018

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck

Auktoriserad revisor