

## Golden Heights Aktiebolag (publ)

### Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Förvaltningsberättelse inklusive förslag till vinstdisposition	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens förändring i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	10
Moderbolagets balansräkning	11
Moderbolagets förändring i eget kapital	13
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Noter till de finansiella rapporterna	15
Årsredovisningens undertecknande	35
Revisionsberättelse	36

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktör för Golden Heights AB "Bolaget", 556711-9648, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2018.

### 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 278.

Albrekts Guld med 39 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (35) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (118) vänder sig till en bred grupp av kunder. Lyxxa (1) har ett starkt sortiment i egendesignade guld och diamantsmycken samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi (80) har en bred kundgrupp. Den nystartade kedjan Westerback med 4 butiker är en av Finlands största klockkedjor med ett exklusivt guld och diamantsortiment 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 1 590 (1 615) medarbetare. Medelantalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 996 (992). Kvinnor utgjorde 96 procent av antalet anställda. Bland anställda med ansvarspositioner i företaget, som till exempel butikschefer och regionchefer, var andelen kvinnor 95 procent.

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Golden Heights omsättning för 2018 uppgick till 1 607.0 MSEK (1 587.1). Det är en ökning med 1,3 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2018 års omräkningskurser ökade med 0,6 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 790.4 MSEK (790.0), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,2 (49,8) procent. Som en del av verksamheten köper företaget guldsmycken från allmänheten (byråguld) vilket sedan, efter smältning (affinering), avyttras på guldmarknaden eller till tillverkare. Denna försäljning sker till lägre marginaler än bolagets varuomsättning och sker när guldpriserna bedöms som attraktiva. Bruttomarginalen exklusive byråguldförsäljningen uppgick till 49,4 procent (50,3) procent.

Under kalenderåret ökade guldpriserna, i svenska kronor, med 7,3 procent medan silverpriserna minskade med 1,2 procent. Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 5,7 procent respektive 3,6 procent fram till slutet av april 2019. 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 786.6 MSEK (746.1).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 38.0 MSEK (73.4). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 2,4 (4,6) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 34.2 MSEK (29.5).

Finansnettot blev -65.9 MSEK (-65.1) för 2018.

Resultatet efter finansiella poster minskade från -21.1 MSEK till -62.0 MSEK. Resultatet efter avdrag för skatt blev -56.5 MSEK (-17.9). Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om -17,1 procent (-4,9) samt avkastning på sysselsatt kapital om 0,3 procent (3,1).

I Sverige uppgick omsättningen till 1 142.2 MSEK vilket är en ökning med 0,9 procent jämfört med 2017. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 51.4 MSEK (67.4) motsvarande en marginal på 4,5 (6,0).

I Finland blev omsättningen 464.8 MSEK motsvarande en minskning med 4,1 procent till 2018 års omräkningskurser. Enligt preliminära uppgifter från finska Statistiska Centralbyrån uppvisar den finska detaljhandeln en ökning med 2,7 procent för 2018. EBITDA uppgick till -13.4 MSEK (6.0).

#### **FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE**

På balansdagen var 1 463.1 MSEK (1 430.8) bundet i rörelsen (sysselsatt kapital). Ökningen är hänförlig till utökat sortiment av diamanter och klockor, högre inköpspriser beroende på stigande valutakurs för US dollar och guld samt utökat antal butiker.

Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om 9.6 MSEK (71.7).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 25.8 MSEK (31.7). Likvida medel vid årsskiftet uppgick till 58.3 MSEK (70.5) Därutöver fanns outnyttjade bankkrediter om 121.4 MSEK (135.1).

#### **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsongsberoende med ökning under alla hjärtans firandet, påskhelgen, maj och juni samt framför allt i december. 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.

#### **HÅLLBARHETSREDOVISNING**

Vår hållbarhetsredovisning för 2018 finns tillgänglig på [www.iduna.se](http://www.iduna.se)

#### **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	96 466 340
Årets resultat	SEK	<u>-24 201 292</u>
Summa	SEK	72 265 048

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

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



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2018	2017
Försäljning	1, 2, 3	1 580 411	1 553 709
Övriga intäkter		26 541	33 374
Summa intäkter	4, 5	1 606 952	1 587 083
Kostnad för sålda varor	6	-816 508	-797 053
<b>Bruttoresultat</b>		<b>790 444</b>	<b>790 030</b>
Försäljningskostnader	6, 8	-710 112	-689 722
Administrationskostnader	6, 8, 9	-76 463	-56 347
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 869</b>	<b>43 961</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	10	144	513
Finansiella kostnader	10	-66 054	-65 623
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-62 041</b>	<b>-21 149</b>
Skat	11	5 590	3 275
<b>Årets resultat</b>		<b>-56 451</b>	<b>-17 874</b>

Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2018	2017
<b>Årets resultat</b>	<b>-56 451</b>	<b>-17 874</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>		
Aktuariell vinst/förlust på pensionplan	-15 875	3 261
Inkomstskatt på pension	3 270	-717
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>		
Omräkningsdifferenser	9 285	6 793
Övrigt totalresultat för året	-3 320	9 337
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-59 771</b>	<b>-8 537</b>

Totalresultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolaget aktieägare.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Hysesrätter	12	9 669	10 986
Balanserade utgifter	12	6 492	5 987
Dataprogram	12	57 337	60 865
Varumärken	12	106 563	103 835
Goodwill	12	780 083	778 432
		<u>960 144</u>	<u>960 105</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Mark	13	2 800	2 728
Byggnader	13	15 303	16 531
Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	13	21 842	20 452
Inventarier	13	56 348	58 217
		<u>96 293</u>	<u>97 928</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav/fordringar	14	150	144
Nettotillgång avseende pensionsplan	16	-	14 015
Uppskjuten skattefordran	11	7 791	3 788
Fordran på koncernbolag	30	15 887	15 085
		<u>23 828</u>	<u>33 032</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 080 265</b>	<b>1 091 065</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>	15	684 362	638 504
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	17	21 832	35 166
Aktuell skattefordran		10 683	9 998
Övriga fordringar	17	9 607	11 603
Förutbetalda kostnader	18	32 674	34 500
		<u>74 796</u>	<u>91 267</u>
<b>Kassa, bank och kortfristiga placeringar</b>	19	58 273	70 518
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>817 431</b>	<b>800 289</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 897 696</b>	<b>1 891 354</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	26	158 006	158 006
Övrigt tillskjutet kapital		97 205	97 205
Övriga reserver		47 924	38 639
Balanserat resultat		53 776	84 255
Årets resultat		-56 451	-17 874
<b>Summa eget kapital</b>		<b>300 460</b>	<b>360 231</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsatt till pensioner		1 477	421
Nettoskuld avseende pensionsplan	16	1 452	-
Uppskjuten skatteskuld	11	38 774	43 994
Lån från kreditinstitut	20	10 030	11 125
Övriga långfristiga skulder	20	1 106 904	1 061 542
		<b>1 158 637</b>	<b>1 117 082</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		162 426	171 183
Skuld koncernbolag	30	17 597	8 676
Lån från kreditinstitut	20	60 593	44 446
Övriga skulder	21	95 194	87 133
Upplupna kostnader	23	102 789	102 603
		<b>438 599</b>	<b>414 041</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 897 696</b>	<b>1 891 354</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

### KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2018-01-01	158 006	97 205	38 639	66 381	360 231
Årets resultat				-56 451	-56 451
Övrigt totalresultat			9 285	-12 605	-3 320
<b>Summa</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>47 924</b>	<b>-2 675</b>	<b>300 460</b>
Koncernbidrag					-
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>47 924</b>	<b>-2 675</b>	<b>300 460</b>

### 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
<b>Summa</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>38 639</b>	<b>71 342</b>	<b>365 192</b>
Koncernbidrag				-4 961	-4 961
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>38 639</b>	<b>66 381</b>	<b>360 231</b>

Koncernbidrag till moderbolaget Golden Heights Oy.

Övriga reserver består av uppskrivningsfond av aktier och omräkningsdifferenser.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

### Kassaflödesanalys

	Not	2018	2017
<b>Butiks rörelsen</b>			
Rörelseresultat		3 869	43 961
Avskrivningar		33 960	29 366
Aktuell skatt		-4 318	-10 178
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>33 511</b>	<b>63 149</b>
<b>Rörelsekapital</b>			
Rörelsefordringar		20 018	-7 437
Varulager		-45 858	72 857
Rörelseskulder		1 953	-56 894
<b>Ändring i rörelsekapital</b>		<b>-23 887</b>	<b>8 526</b>
<b>Kassaflöde från butiks rörelsen</b>		<b>9 624</b>	<b>71 675</b>
<b>Investeringar</b>			
Balanserade utgifter		-505	-14 137
Inventarier		-25 723	-18 044
Försäljning inventarier		393	433
<b>Summa investeringar</b>		<b>-25 835</b>	<b>-31 748</b>
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>		<b>-16 211</b>	<b>39 927</b>
<b>Finansiering</b>			
Betalda räntekostnader		-23 927	-23 660
Erhållna ränteintäkter		-	14
Övrigt poster koncernbolag		8 292	3 516
Amortering från koncernbolag		-	43 000
Amortering till kreditinstitut/övriga långfristiga långgivare		18 258	-40 852
Övriga poster		1 056	-363
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		<b>3 679</b>	<b>-18 344</b>
<b>Netto kassaflöde under året</b>		<b>-12 532</b>	<b>21 583</b>
Likvida medel vid årets början		70 518	48 601
Omräkningsdifferens i likvida medel		287	334
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>58 273</b>	<b>70 518</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2018	2017
	1		
Försäljning			
Övriga intäkter	5	4 954	3 850
Summa intäkter		<u>4 954</u>	<u>3 850</u>
Administrationskostnader	6, 9	<u>-11 574</u>	<u>-7 221</u>
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>		<b>-6 620</b>	<b>-3 371</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	174	472
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	<u>-64 434</u>	<u>-61 787</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-70 880</b>	<b>-64 686</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag	24	32 864	51 982
Förändring av periodiseringsfond	25	6 942	8 417
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-31 074</b>	<b>-4 287</b>
Skatt	11	6 872	918
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-24 202</u></b>	<b><u>-3 369</u></b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2018	2017
<b>Årets resultat</b>	<b>-24 202</b>	<b>-3 369</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-24 202</b>	<b>-3 369</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		2018-12-31	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	27	1 010 232	1 010 232
Uppskjuten skattefordran	11	7 791	918
		<u>1 018 023</u>	<u>1 011 150</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 018 023</b>	<b>1 011 150</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordran på koncernbolag	30	352 465	344 984
Aktuell skattefordran		5 110	5 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	285	42
		<u>357 860</u>	<u>350 136</u>
<b>Kassa, bank</b>	19	17	14
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>357 877</b>	<b>350 150</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<u><b>1 375 900</b></u>	<u><b>1 361 300</b></u>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>Eget kapital</b>			
<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		-739	2 630
Årets resultat		-24 202	-3 369
		<hr/>	<hr/>
		72 264	96 466
<b>Summa eget kapital</b>		<b>249 377</b>	<b>273 579</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond		15 370	22 312
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	20	1 106 904	1 061 543
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga skulder	21	54	346
Upplupna kostnader	23	4 195	3 520
		<hr/>	<hr/>
		4 249	3 866
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 375 900</b>	<b>1 361 300</b>



## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

### GOLDEN HEIGHTS AB

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2018-01-01	158 006	19 107	97 205	-739	273 579
Årets resultat				-24 202	-24 202
Eget kapital 2018-12-31	158 006	19 107	97 205	-24 941	249 377

### 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

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 motsvarade det ursprungliga, underliggande förvärvsvärdet med avdrag för erhållna utdelningar. ↙

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2018	2017
<b>Rörelsen</b>			
Rörelseresultat		-6 620	-3 371
Aktuell skatt		-1	-7 260
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>		<b>-6 621</b>	<b>-10 631</b>
<b>Rörelsekapital</b>			
Rörelsefordringar		-243	-
Rörelseskulder		383	453
<b>Ändring i rörelsekapital</b>		<b>140</b>	<b>453</b>
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>-6 481</b>	<b>-10 178</b>
<b>Finansiering</b>			
Betalda räntekostnader		-18 435	-19 343
Övriga poster koncernbolag		24 919	-13 474
Amortering från koncernbolag		-	43 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		<b>6 484</b>	<b>10 183</b>
<b>Netto kassaflöde under året</b>		<b>3</b>	<b>5</b>
Likvida medel vid årets början		14	9
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>17</b>	<b>14</b>

## **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 2018**

#### **IFRS 9 *Finansiella instrument***

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt 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 har inte påverkat koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte inneburit någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt. Benämningen ändras enligt ny kategori för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen bedöms inte ge någon påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar.

#### **IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder***

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt mm. Standarden har antagits av EU.

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

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

### **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 2019 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 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 med start 1 januari 2019.

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

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

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon 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 värdeminskningssavdrag och nedskrivningar i de fall det är tillämpligt. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

## **KONCERNREDOVISNING**

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

Förvärvskostnader utöver köpeskilling kostnadsförs 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 från kundkontrakt genereras i huvudsak från försäljning av smycken och presentartiklar till konsument. Kontraktet uppstår i samband då transaktionen genomförs och består av ett prestationsåtagande, att leverera den vara som kunden köper. Transaktionspriset fastställs, inklusive eventuella rabatter, vid tidpunkten för transaktionen och ger således inte upphov till någon variabel ersättning. Kontrollen av varan övergår till kunden i samband med betalning och intäkten redovisas vid den tidpunkten. Intäkter från kundkontrakt redovisas med avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter som omsättning i resultaträkningen. För returer redovisas en returrättstillgång i varulager och en skuld för retur som övrig skuld.

Försäljning sker även via e-handel till konsument, direkt till företagskunder och försäkringsbolag, franchisetagare och kunder som köper affinerat guld, vilket ger upphov till kundfordringar. Betalningsvillkoren är mellan 10 och 45 dagar.

## **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 obestämbar nyttjandeperiod. Värderingen av varumärkena prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov i ett nedskrivningstest.

### **Hysesrätter**

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	Obestämbar nyttjandeperiod
Goodwill	Obestämbar nyttjandeperiod
Hysesrätter	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 obestämbar 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 INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument utgörs av likvida medel, kundfordringar, finansiella anläggningstillgångar, övriga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav, leverantörsskulder, övriga skulder 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 instrumentets karaktär och avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Redovisning och värdering avgörs av respektive kategori. 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. ↴

- **Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde**  
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. Nedskrivning, över resultaträkningen, sker då det finns objektiva belägg för detta. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell bedömning beräknas inflyta.
- **Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**  
Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder hänförs till denna kategori. Dessa har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Även låneskulder hänförs till denna kategori.

## VERKLIGT VÄRDE HIERARKI

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

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

## LEASING

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

## VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För egentillverkade färdigvaror består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och 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 142% (154) vid årets utgång 2018. Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i % av förpliktelseberäknade 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 jämställs med utdelning och redovisas som en minskning av eget kapital hos givare och som finansiell intäkt hos mottagare.

#### **Finansiella intäkter och kostnader**

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

#### **Inkomstskatter**

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



## NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING

### Målsättning

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

### Finansieringsrisk

Bolaget drivs enligt konservativa ekonomiska principer. Uppföljning av verksamheten sker löpande med kreditgivare för att säkerställa att lånevolym, räntebetalningar och amorteringar ligger inom ramen för bolagets kassagenerering. Rörelseresultatet har varit tillfredställande under de senaste 15 åren. Finansiering av verksamheten har skett dels med egna medel och dels genom upplåning. Upplåning har skett till marknadsmässiga villkor, vilka inkluderar krav från kreditgivare att verksamheten drivs inom uppställda finansiella ramar. Bolagets varulager, som till större delen består av guld och diamanter, är förhållandevis värdebeständigt och utgör god säkerhet för kreditgivare.

### Likviditetsrisk

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

### Valutarisk

#### Transaktionsexponering

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

#### Omräkningsexponering

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


### Ränterisk

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

### Kundkreditrisk

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 12) Diskontering har skett till 7,50% (7,50%) och med antagen tillväxttakt om 2,0%-3,0% (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. Bolagets butiker arbetar sedan åtskilliga år under varumärken som är mycket välkända bland bolagens kunder på respektive marknader. (A. Tillander sedan 1860 Finland, Hallbergs Guld 1865, Westerback 1897 Finland, Guldfynd 1952, Kultajousi 1965 Finland, Albrekts Guld 1988 och Lyxxa 2009). Dessa varumärken bidrar till ökad försäljning och kommer att behållas under bolagens livstid. Nyttjandeperioderna för dessa är således obestämbara. 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.

	2018	2017
<b>Sverige</b>		
Extern nettoomsättning	1 142 173	1 131 531
Rörelseresultat på EBITDA nivå	51 386	67 433
EBITDA marginal	4,5%	6,0%
Anläggningstillgångar	1 022 945	1 028 818
Avskrivningar	23 246	19 339
<b>Finland</b>		
Extern nettoomsättning	464 779	455 552
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-13 364	5 999
EBITDA marginal	-2,9%	1,3%
Anläggningstillgångar	57 320	62 247
Avskrivningar	10 907	10 132
<b>Totalt</b>		
Extern nettoomsättning	1 606 952	1 587 083
Rörelseresultat på EBITDA nivå	38 022	73 432
EBITDA marginal	2,4%	4,6%
Anläggningstillgångar	1 080 265	1 091 065
Avskrivningar	34 153	29 471

## 5 INTÄKTER FRÅN KUNDKONTRAKT OCH ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018		2018	
Försäljning via filialbutiker	1 483 238		-	
Försäljning av finguld och silver	23 026		-	
Övrigt	100 688		4 954	
<b>Totalt</b>	<b>1 606 952</b>		<b>4 954</b>	

## ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Försäljning av finguld och silver	23 026	33 047	-	-
Övrigt	3 515	327	4 954	3 850
<b>Totalt</b>	<b>26 541</b>	<b>33 374</b>	<b>4 954</b>	<b>3 850</b>

## 6 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER 2018

	Styrelse	VD	Övriga anställda	Sociala	Pensions
				kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	590	1 130	588	715	322
Dotterbolag	260	-	357 743	81 546	34 944
<b>Koncernen totalt</b>	<b>850</b>	<b>1 130</b>	<b>358 331</b>	<b>82 261</b>	<b>35 266</b>

## 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
<b>Koncernen totalt</b>	<b>850</b>	<b>1 136</b>	<b>345 388</b>	<b>83 978</b>	<b>27 719</b>

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

	2018				2017			
	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
<b>Moderbolaget TSEK</b>								
Styrelseordförande Sten Warborn	250	-	-	250	250	-	-	250
Styrelseledamot Sverker Albrektsen	90	-	-	90	90	-	-	90
Styrelseledamot Bengt Warborn	100	-	-	100	100	-	-	100
Styrelseledamot Urban Strand	150	-	-	150	150	-	-	150
VD Madeléne Wingård	1 130	-	287	1 417	1 136	-	291	1 427
<b>Summa</b>	<b>1 720</b>	<b>-</b>	<b>287</b>	<b>2 007</b>	<b>1 726</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>2 017</b>
<b>Dotterbolag TSEK</b>								
Styrelseordförande Sverker Albrektsen	60	-	-	60	60	-	-	60
Styrelseledamot Sten Warborn	150	-	-	150	150	-	-	150
Styrelseledamot Bengt Warborn	50	-	-	50	50	-	-	50
Styrelseledamot Urban Strand	-	-	-	0	277	-	-	277
Ledningsgruppen (9 (11) personer varav VD redovisas under moderbolaget)	7 206	-	1 135	8 341	9 090	274	2 250	11 614
<b>Summa</b>	<b>7 466</b>	<b>-</b>	<b>1 135</b>	<b>8 601</b>	<b>9 627</b>	<b>274</b>	<b>2 250</b>	<b>12 151</b>

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 9 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

	2018 Totalt	Andel män %	2017 Totalt	Andel män %
Sverige	649	6	662	6
Finland	347	8	330	11
<b>Koncernen totalt</b>	<b>996</b>		<b>992</b>	

#### MEDELANTALET ANSTÄLLDA MODERBOLAGET

	2018 Totalt	Andel män %	2017 Totalt	Andel 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 överskådlig framtid, varför dess värde prövas årligen genom så kallat impairment test.

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Försäljningskostnad	25 224	23 934	-	-
Administrationskostnad	7 792	5 537	-	-
<b>Totalt</b>	<b>33 016</b>	<b>29 471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Avskrivning per anläggningstillgång:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar				
Hysesrätt	1 317	1 334	-	-
Dataprogram	7 395	5 316	-	-
<b>Delsumma</b>	<b>8 712</b>	<b>6 650</b>		
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	1 253	1 263	-	-
Anpassningar av förhyrda lokaler	5 114	6 754	-	-
Inventarier	17 936	14 804	-	-
<b>Delsumma</b>	<b>24 304</b>	<b>22 821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>33 016</b>	<b>29 471</b>		

## 9 REVISIONSARVODE

EY	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Revisionsuppdrag	778	941	175	172
Övriga tjänster	126	118	52	61
	<b>904</b>	<b>1 059</b>	<b>227</b>	<b>233</b>

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 föränleds 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

Finansiella intäkter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	-	14	-	-
Koncerninterna ränteintäkter	144	499	174	472
<b>Total</b>	<b>144</b>	<b>513</b>	<b>174</b>	<b>472</b>
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-65 424	-63 038	-63 464	-60 703
Övriga finansiella kostnader	-630	-2 585	-970	-1 084
<b>Total</b>	<b>-66 054</b>	<b>-65 623</b>	<b>-64 434</b>	<b>-61 787</b>

Koncerninterna ränteintäkter avser Golden Heights Oy.

11 SKATT

Skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt:	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	-786	-2 157	-	-
Uppskjuten skatt	6 376	5 432	6 872	918
<b>Skattekostnad</b>	<b>5 590</b>	<b>3 275</b>	<b>6 872</b>	<b>918</b>

Skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt:	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt				
Periodens skattekostnad	-418	-2 157	-	-
Justerad skattekostnad avseende tidigare år	-368	-	-	-
Summa	-786	-2 157	-	-

Uppskjuten skatteintäkt (+) / skattekostnad (-) avseende:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
Varulager	-33	505		
Pensionsavsättningar	112	676		
Periodiseringsfonder	1 816	2 007		
Immateriella anläggningstillgångar	-116	-550		
Materiella anläggningstillgångar	706	-942		
Övriga temporära skillnader	10	7		
Förändring underskottsavdrag	3 881	3 730	6 872	918
Summa	6 376	5 432	6 872	918

**Totalt** **5 590** **3 275** **6 872** **918**

Skatt på årets vinst har beräknats till 22%.

Härledning av redovisat skattekostnad	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	-62 041	-21 149	-31 074	-4 287
Skatt till svensk skattesats, 22.0%	13 649	4 653	6 836	943
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i utlandet	-547	-163		
Skatt avseende tidigare år	-368	-24	-	-
Förändring av underskottsavdrag	-2 991			
Ej aktiverat underskottsavdrag	-5 866			
Ej avdragsgill/ej skattepliktigt	-325	-294	-1	-1
Skatteeffekt p.g.a ändrad skattesats	1 760	-	-	-
Övrigt	277	-897	36	-24
<b>Redovisat skattekostnad</b>	<b>5 590</b>	<b>3 275</b>	<b>6 872</b>	<b>918</b>

Uppskjuten skattefordran	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Outnyttjat underskottsavdrag	7 791	3 788	7 791	918
<b>Redovisat värde</b>	<b>7 791</b>	<b>3 788</b>	<b>7 791</b>	<b>918</b>

Uppskjuten skatteskuld	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Immateriella tillgångar	-19 999	-19 337	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-4 176	-4 107	-	-
Varulager	-2 637	-2 604	-	-
Periodiseringsfonder	-3 810	-5 626	-	-
Nettotillgång avseende pensionsplan	299	-3 083	-	-
Övrigt	-8 452	-9 237	-	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>-38 774</b>	<b>-43 994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Netto av uppskjuten skatt** **-30 983** **-40 205** **7 791** **918**

Specifikation av nettoförändring av uppskjuten skatte:

	2018	2017	2018	2017
Ingående redovisat värde	-40 205	-44 592	918	-
Förändring av temporära skillnader	5 766	985	-	-
Outnyttjat underskottsavdrag	4 003	3 788	6 872	918
Effekt av rörelseförvärv	-	-	-	-
Valutakurseffekt	-546	-387	-	-
<b>Utgående redovisat värde netto av uppskjuten skatt</b>	<b>-30 983</b>	<b>-40 205</b>	<b>7 791</b>	<b>918</b>

## 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Varumärken	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	103 835	101 902		
Omräkningsdifferens	2 728	1 933		
Anskaffat genom förvärv	-	-	-	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>106 563</b>	<b>103 835</b>	-	-

Hyresrätter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Inköp	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärden	43 255	43 255	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-32 269	-30 934	-	-
Årets avskrivningar	-1 317	-1 335	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-33 586	-32 269	-	-
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>9 669</b>	<b>10 986</b>	-	-

### Balanserade utgifter

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

Dataprogram	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	87 947	45 468	-	-
Omräkningsdifferens	1 417	915		
Inköp	3 050	41 563	-	-
Utgående anskaffningsvärden	92 414	87 947	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-27 082	-21 368	-	-
Omräkningsdifferens	-602	-341		
Årets avskrivningar	-7 394	-5 373	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-35 077	-27 082	-	-
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>57 337</b>	<b>60 865</b>	-	-

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	778 432	777 323	-	-
Omräkningsdifferens	1 651	1 109		
<b>Redovisat värde</b>	<b>780 083</b>	<b>778 432</b>	-	-

Goodwillvärdet fördelar sig per land enligt följande:

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Sverige	738 889	738 889	-	-
Finland	41 194	39 543		
<b>Redovisat värde</b>	<b>780 083</b>	<b>778 432</b>	-	-

Se not 3 prövning av goodwillvärde.

### 13 BYGGNADER, MARK & INVENTARIER

Byggnader och mark	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Inköp	97			
Utgående anskaffningsvärden	39 389	39 292	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-20 033	-18 770	-	-
Årets avskrivningar	-1 253	-1 263	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-21 286	-20 033	-	-
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>18 103</b>	<b>19 259</b>	-	-

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

Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	80 477	77 874	-	-
Omräkningsdifferens	288	196		
Försäljningar och utrangeringar	-5 512	-2 001	-	-
Inköp	6 633	4 408	-	-
Utgående anskaffningsvärden	81 886	80 477	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-60 025	-55 136	-	-
Omräkningsdifferens	-156	-38		
Försäljningar och utrangeringar	5 251	1 952	-	-
Årets avskrivningar	-5 114	-6 803	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-60 044	-60 025	-	-
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>21 842</b>	<b>20 452</b>	-	-

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	417 199	408 199	-	-
Omräkningsdifferens	4 046	2 726		
Inköp	16 040	12 075	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-10 014	-5 801	-	-
Utgående anskaffningsvärden	427 270	417 199	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-358 981	-347 660	-	-
Omräkningsdifferens	-2 944	-1 937		
Försäljningar och utrangeringar	8 937	5 520	-	-
Årets avskrivningar	-17 934	-14 904	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-370 922	-358 981	-	-
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>56 348</b>	<b>58 217</b>	-	-

För räkenskapsåret 2018 uppgår hyreskostnaden till TSEK 141 744 (135 663), varav omsättningsbaserad hyra TSEK 47 323 (46 360).

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

Hyresåtagande inom ett år	133 963
Hyresåtagande inom två till fem år	167 123
Hyresåtagande senare än fem	94

Övriga leasingåtaganden:

Leasingåtagande inom ett år	620
Leasingåtagande inom två till fem år	701
Leasingåtagande senare än fem	-



14 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	144	139	-	-
Omräkningsdifferens	6	5	-	-
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>150</b>	<b>144</b>	-	-

15 VARULAGER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Råvaror	24 177	18 311	-	-
Handelsvaror	659 077	620 193	-	-
Returrättstillgång	1 108	-	-	-
<b>Total</b>	<b>684 362</b>	<b>638 504</b>	-	-

Varulagret är betryggande värderat varför ytterligare nedskrivning ej gjorts, 0 MSEK (0).

#### 16 NETTOTILLGÅNG/SKULD AVSEENDE PENSIONSPLAN

Pensionsförpliktelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	45 870	47 333	-	-
Räntekostnader	1 544	1 592	-	-
Utbetalning pensioner	-2 427	-2 161	-	-
Aktuariell vinst(-) / förlust (+)	14 289	-894	-	-
Utgående balans	59 276	45 870	-	-

#### Förvaltningstillgångar

Ingående balans	59 885	61 160	-	-
Ränta	1 952	2 002	-	-
Inbetalt (kontant)	0	1 329	-	-
Utbetalt (pensioner)	-2 427	-2 161	-	-
Extra godtgörelse	0	-3 483	-	-
Aktuariell vinst(+) / förlust (-)	-1 585	1 037	-	-
Utgående balans	57 824	59 885	-	-

<b>Nettotillgång/skuld</b>	<b>-1 452</b>	<b>14 015</b>	-	-
----------------------------	---------------	---------------	---	---

#### Aktuariella beräkningsantaganden %

Diskonteringsränta	2,30%	3,25%
Förväntad avkastning	2,30%	3,25%
Förändring i prisbasbelopp (inflation)	1,90%	1,50%

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 -408 tkr dvs en intäkt respektive -410 tkr för de två senaste åren.

#### 17 KUNDFORDRINGAR

Förfallostruktur på kundfordringar och övriga fordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ej förfallna	23 480	33 404	-	-
Förfallna med 0-30 dagar	4 036	6 343	-	-
Förfallna med 31-60 dagar	494	342	-	-
Förfallna mer än 60 dagar	3 648	6 899	-	-
Reserv för osäkra fordringar	-219	-219	-	-
<b>Totalt</b>	<b>31 439</b>	<b>46 769</b>	-	-

Avsättning för osäkra kundfordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Avsättning vid årets början	-219	-219	-	-
Avsättning för befarade förluster	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-219</b>	<b>-219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda hyror	25 204	26 509	-	-
Övrigt	7 469	7 992	285	42
<b>Totalt</b>	<b>32 674</b>	<b>34 500</b>	<b>285</b>	<b>42</b>

19 KASSA, BANK OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Bankräkningar och kassa	43 337	60 859	17	14
Övrigt	14 936	9 659	-	-
<b>Totalt</b>	<b>58 273</b>	<b>70 518</b>	<b>17</b>	<b>14</b>

I posten övrigt ingår affinerat guld och guld under affinering med 14.9 MSEK (9.7) upptaget till marknadspris i enlighet med s.k. Londonfix för guld samt säljkurs för dollar per bokslutsdatum. Guld är redovisat till verkligt värde och verkligt värde är fastställt utifrån nivå 1 enligt verkligt-värde-hierarkin.

#### 20 FINANSIELLA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 1 år *	60 593	44 446	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 2-5 år	-	-	-	-
Lån från kreditinstitut med löptid längre än 5 år	10 030	11 125	-	-
Övriga långfristiga skulder upp till 2-5 år **	1 106 904	1 061 542	1 106 904	1 061 543
<b>Totalt</b>	<b>1 177 527</b>	<b>1 117 113</b>	<b>1 106 904</b>	<b>1 061 543</b>
Redovisade belopp fördelat per valuta:				
SEK	1 148 685	1 083 865	1 106 904	1 061 543
EUR	28 842	33 248	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 177 527</b>	<b>1 117 113</b>	<b>1 106 904</b>	<b>1 061 543</b>

\* varav 59.1 Mkr (42.9) avser utnyttjad checkräkning med en limit om 119 MSEK och 6 MEUR (119 MSEK och 6 MEUR).

\*\* varav 400 MSEK (400) avser ett obligationslån med en ränta om STIBOR plus 4,75%. Lånet förfaller den 18 juni 2019. Lånet har omfinansierats efter balansdagen, se vidare not 34.

#### 21 ÖVRIGA SKULDER

I posten övriga skulder ingår bland annat skuld för returer med 2.3 MSEK, mervärdesskatt och källskatt. ↪

## 22 TILLGÅNGAR OCH SKULDER FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

2018	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Andra finansiella tillgångar	Icke- finansiella tillgångar	Summa
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggnings- tillgångar, räntebärande	15 887			15 887
Finansiella anläggnings- tillgångar, räntefria			150	150
Kundfordringar	27 000			27 000
Förutbetalda kostnader	32 674			32 674
Övriga fordringar	20 290			20 290
Likvida medel och kortfristiga placeringar	58 273			58 273
<b>Summa</b>	<b>154 124</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>154 274</b>

	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke- finansiella skulder	Summa
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 116 934		1 116 934
Kortfristiga skulder, räntebärande	60 593	1 452	62 045
Leverantörsskulder	167 593		167 593
Skuld koncernbolag	17 596		17 596
Övriga skulder		95 194	95 194
Upplupna kostnader		102 791	102 791
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>1 362 716</b>	<b>1 562 153</b>

2017	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella tillgångar	Icke- finansiella tillgångar	Summa
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggnings- tillgångar, räntebärande	15 085			15 085
Finansiella anläggnings- tillgångar, räntefria		14 015	144	14 159
Kundfordringar	35 166			35 166
Fordringar på koncernbolag				0
Förutbetalda kostnader	34 500			34 500
Övriga fordringar	21 601			21 601
Likvida medel och kortfristiga placeringar	70 518			70 518
<b>Summa</b>	<b>176 870</b>	<b>14 015</b>	<b>144</b>	<b>191 029</b>

	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke- finansiella skulder	Summa
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 072 667		1 072 667
Kortfristiga skulder, räntebärande	44 446		44 446
Leverantörsskulder	171 183		171 183
Övriga skulder		87 133	87 133
Upplupna kostnader		102 603	102 603
<b>Summa</b>	<b>8 676</b>	<b>1 288 296</b>	<b>1 486 708</b>

23 UPPLUPNA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Semesterskuld	45 516	45 660	1 744	1 598
Upplupna sociala avgifter	25 233	24 806	725	679
Upplupna löner	10 595	9 673	74	75
Övriga poster	21 447	22 464	1 652	1 168
<b>Totalt</b>	<b>102 791</b>	<b>102 603</b>	<b>4 195</b>	<b>3 520</b>

24 KONCERNBIDRAG	MODERBOLAGET	
	2018	2017
Iduna AB	31 183	50 344
Lyxxa i Helsingborg AB	1 681	1 638
<b>Totalt</b>	<b>32 864</b>	<b>51 982</b>

25 BOKSLUTSDISPOSITIONER	MODERBOLAGET	
	2018	2017
Förändring av periodiseringsfond	6 942	8 417
<b>Totalt</b>	<b>6 942</b>	<b>8 417</b>

26 ANTAL AKTIER OCH KVOTVÄRDE	2018	2017
	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	
			2018	2017
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
			<b>1 010 232</b>	<b>1 010 232</b>

	Eget Kapital	Årets resultat
	2018	2018
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	30 328	480
Lyxxa i Helsingborg AB, 556080-5490, säte Helsingborg	10 870	-25
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	118 311	-8 620

28 EVENTUALFÖRPLIKTELSER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Hyresgaranti	15 525	14 530	3 554	3 644
	<b>15 525</b>	<b>14 530</b>	<b>3 554</b>	<b>3 644</b>

#### MODERBOLAGET

Generell garanti gentemot kreditinstitut  
för Iduna AB och Kultajousi Oy

#### 29 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter för obligationslån	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
7 000 aktier i Iduna AB	689 069	703 737	779 009	779 009
2 000 aktier i Lyxxa i Helsingborg AB	24 510	24 450	22 781	22 781
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy	200 319	222 140	208 442	208 442

Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Inteckningar i fastighet	35 250	35 250	-	-
Företagsinteckningar	219 102	215 812	-	-

#### 30 FORDRAN OCH SKULDER PÅ KONCERNBOLAG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Golden Heights oy, lån i EUR, ränta EURIBOR 3M +1,4%	15 887	15 085	15 887	15 085
Golden Heights, löpande avräkningskonton	-17 596	-8 676	-11 871	-4 581
Iduna AB, löpande avräkningskonton			334 158	322 204
Lyxxa i Helsingborg AB, löpande avräkningskonton			8 987	7 186
Westerback Oy, löpande avräkningskonton			5 303	5 091
	<b>-1 710</b>	<b>6 409</b>	<b>352 465</b>	<b>344 984</b>

#### 31 STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	96 466 340
Årets resultat	SEK	-24 201 292
Summa	SEK	72 265 048

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 likviditetshandling 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

I januari 2019 genomförde bolaget en kvittningsemission på 708 MSEK varvid moderbolaget Golden Heights Oy förvärvade en fordran på bolaget från en utomstående borgenär samt konverterade denna till eget kapital.

Den 21 januari 2019 genomförde bolaget en apportionsemission till moderbolaget varvid likvid erlades med aktier i Albury Re Ltd. Detta bolag är ett återförsäkringsbolag som försäkrar stödförsäkringar som Iduna AB säljer till sina kunder på agentbasis. Aktierna är inlagda i Golden Heights AB till 73 MSEK, vilket motsvara bokfört eget kapital i det förvärvade bolaget.

Beslut har fattats om nedläggning av bolagets kontor i Solna som omfattar avdelningar för marknad och produkt. Dessa avdelningar kommer att flyttas till Varberg i början på juli 2019. Sammanlagt kommer ett trettiotal medarbetare att beröras.

Den 8 mars 2019 genomförde bolaget en emission av ett treårigt obligationslån om 400 mkr. Likviden användes till att lösa ett obligationslån från juni 2014 på samma belopp.

### 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 3 maj 2019



Sten Warborn



Sverker Albrektson



Bengt Warborn



Urban Strand



Madelène Wingård  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 3 maj 2019  
Ernst & Young AB



Staffan Landén  
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 2018.

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 2018 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

### Värdering av varulager


#### Beskrivning av området

Värdet av varulager uppgick, per 31 december 2018, till 684 MSEK vilket motsvarar 36 procent av koncernens totala tillgångar, och är fördelat mellan centrallager och butikslager. Varulagret utgörs av smycken, ädelmetaller, presentartiklar och accessoarer för försäljning och värderas med tillämpning av först-in-först-ut-principen till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Redovisnings- och värderingsprinciperna anges i not 1. Bolagets upplysningar avseende varulager framgår av not 15 i bolagets årsredovisning.

Då värdering av varulager har inslag av bedömningar sett till inkurans och tröggrörliga produkter har vi bedömt varulager som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat bolagets processer och rutiner för lagerinventering och lagerredovisning inklusive bolagets värderingsprinciper och antaganden för uppföljning och bedömning av tröggrörliga och inkuranta varor. Vi har utfört stickprovskontroll av anskaffningsvärden, utfört analyser av nettoförsäljningsvärden samt granskat bolagets bedömningar och antaganden om inkurans. Vi har vidare bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga och tillräckliga. 





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 2018 till 887 MSEK i koncernens balansräkning vilket motsvarar 47 procent av totala tillgångsmassan.</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>Förändringar av antaganden får en väsentlig påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet. Vi har därför bedömt att redovisning av goodwill och varumärken är särskilt betydelsefulla områden i vår revision.</p> <p>Bolaget prövar minst årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade värden inte överstiger tillgångarnas återvinningsvärde, vilket utgörs av det lägsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet för dessa tillgångar.</p> <p>Återvinningsvärdena fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden uppdelat på kassaflödesgenererande enheter. Prövning av nedskrivningsbehov av tillgångarna involverar ett antal väsentliga uppskattningar och bedömningar, bland annat att uppskatta nyttjandevärdet genom att identifiera kassagenererande enheter, uppskatta förväntade framtida diskonterade kassaflöden inklusive beräkna vägd genomsnittlig kapitalkostnad ("WACC") och tillväxttakt. Bolagets process för prövning av nedskrivningsbehov inkluderar även företagsledningens och styrelsens affärsplaner och prognoser.</p>	<p>Vi har utvärderat och testat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest för goodwill och varumärken. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest, utvärderat rimligheten i ledningens upprättade prognoser samt genomfört känslighetsanalyser av gjorda nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra värderingsspecialister har vi också gjort jämförelser mot andra företag i samma branscher för att utvärdera rimligheten i vald diskonteringsränta samt granskat rimligheten i övriga antaganden såsom långsiktig tillväxt. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga och tillräckliga i förhållande till IFRS.</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 misstag.

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.

### 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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 2018 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 revisionsred 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. 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.



Building a better  
working world

### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Golden Heights ABs revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 5 oktober 2016.

Göteborg den 3 maj 2019

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor