

# Golden Heights

31 maj 2019

## BOKSLUTSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2019

Golden Heights AB ("Bolaget") bedriver detaljhandelsförsäljning av smycken och guldsmedsvaror i Sverige under firmorna Guldfynd, Hallbergs Guld, Albrekts Guld och Lyxxa och i Finland under namnen Kultajousi, Westerback och Alexander Tillander. Vid periodens utgång uppgick antalet fysiska butiker till 272. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 38 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (35 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (117) vänder sig till en bred grupp av kunder. Lyxxa (1) har ett starkt sortiment i egen designade guld och diaman Smycken samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi (77 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback (3) är en av Finlands största klockbutiker med ett exklusivt guld och diaman sortiment som komplement. Alexander Tillander är ett mycket välkänt namn i Finland inom segmentet "High Jewellery". Alexander Tillander och Hallbergs Guld är från 1860 och Westerback från 1897, Guldfynd och Lyxxa från 1952 och Albrekts Guld från 1977. Kultajousi daterar sig från 1967.

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Förändring
Omsättning, TSEK	346 283	315 981	30 302
Bruttomarginal	46,1%	49,1%	-3,1%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	16 886	-18 355	35 240
EBITDA marginal	4,9%	-5,8%	10,7%
Rörelseresultat på EBITDA nivå exkl. IFRS 16, TSEK	-16 377	-18 355	1 978
EBITDA marginal exkl IFRS 16	-4,7%	-5,8%	1,1%
Resultat efter skatt, TSEK	-27 282	-36 237	8 955
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-98 757	-102 786	4 029

Resultatet för perioden januari – mars 2019 är framtagit efter applicering av reglerna i IFRS 16 avseende hyres- och leasingavtal. I enlighet med de förenklade övergångsreglerna har omräkning av resultat för föregående år ej skett. I sammandrag har rörelseresultatet på EBITDA nivå förbättrats med 33.3 MSEK medan avskrivningar och ränta ökat med 32.5 MSEK respektive 1.2 MSEK.

## KOMMENTARER TILL FÖRSTA KVARTALET JANUARI –MARS 2019

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 346.3 MSEK mot 316.0 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 9,6 procent. Till 2019 års valutakurser var ökningen 8,3 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 159.5 MSEK (155.2), vilket motsvarar en bruttomarginal om 46,1 (49,1) procent. Som en del av verksamheten köper företaget guldsmycken från allmänheten (byråguld) vilket sedan avyttras på guldmarknaden eller till tillverkare. Denna försäljning sker till lägre marginaler än bolagets varuomsättning och sker när guldpriserna bedöms som attraktiva. Bruttomarginalen exklusive byråguldförsäljningen uppgick till 46,8 (49,1) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 182.9 MSEK (181.6).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till -16.4 MSEK (-18.4). Detta motsvarar en rörelsemarginal om -4,7 (-5,8) procent. Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 16.9 MSEK.

Planenliga avskrivningar uppgick till 7.8 MSEK (8.0). Avskrivning enligt IFRS 16 justeringar uppgick till 32.5 MSEK.

Finansnettot blev -6.8 MSEK (-12.5) efter IFRS 16 justering om -1.2 MSEK. Finansnettot i kvartalet har förbättrats efter förstärkning av koncernens egna kapital i januari 2019 genom aktieägartillskott och apportemission om sammanlagt 781.1 MSEK

# Golden Heights

Resultatet efter finansiella poster, vilket inte påverkas av IFRS justeringar, uppgick till -30.3 MSEK (-38.8) och resultatet efter skatt var -27.3 MSEK (-36.2).

Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 7,0 procent respektive 0,7 procent sedan årsskiftet fram till slutet av maj 2019.

I Sverige, där bolaget hade 191 butiker vid kvartalets utgång (197 f. år), uppgick omsättningen till 247.6 MSEK (228.1 eller + 8,5 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 10,2 procent. Resultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar blev -2.6 MSEK (-9.2) motsvarande en marginal på -1,0 (-4,0) procent. Periodens resultat inkluderar kostnader för butiker under avveckling om 1.3 MSEK.

I Finland uppgick antalet butiker till 81 (88 f. år) och omsättningen, omräknad till 2019 års valutakurser, till 98.7 MSEK (91.6 eller 7,8 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 10,4 procent. EBITDA resultatet i kvartalet exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till -13.8 MSEK (-9.1). Kvartalets resultat inkluderar avvecklingskostnader för butikskedja i Finland om sammanlagt 4.7 MSEK.

## Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 700.0 MSEK jämfört med 665.0 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Ökningen kan i huvudsak hänföras till högre importpriser i svenska kronor beroende den försvagade kronkursen mot USA dollar och Euro.

## Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 5.0 MSEK (8.3) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker samt investeringar i företags IT-system.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -98.8 MSEK (-102.8) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -103.8 MSEK (-111.1).

## Finansiering och likviditet

Efter förstärkning av eget kapital i januari 2019 uppgick nettoskulden i slutet av perioden till 480.3 MSEK (motsvarande period föregående år 1 168.7). Soliditeten uppgick till 47,1 (17,7) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 63.5 MSEK (40.7). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 92.4 MSEK (56.1).

## Närståendetransaktioner

I denna koncern har, under perioden, transaktioner skett till marknadsmässiga villkor med moderbolaget. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsongberoende med öknings under alla hjärtans firandet, påskhelgen, maj och juni samt framför allt i december. Då en stor del av resultatet genereras under december månad kan kraftiga väder- och trafikstörningar kort innan julhelgen påverka resultatet negativt. Prisutvecklingen på ädelmetaller, valutor, löner, hyror samt ränteläget är de viktigaste faktorerna som påverkar Bolagets kostnader.

## Händelser efter balansdagen

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

# Golden Heights

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2019

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2019

30 augusti 2019

29 november 2019

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

Varberg den 31 maj 2019

Madeléne Wingård  
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen besök [www.iduna.se](http://www.iduna.se) eller kontakta:  
Madelene Wingård, VD, [madelene.wingard@iduna.se](mailto:madelene.wingard@iduna.se), tel: +46 340 59 54 10

Informationen är sådan som Golden Heights AB publ skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 31 maj 2019 kl. 07.30.

# Golden Heights

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-Dec 2018
<b>Koncernens resultaträkning (TSEK)</b>			
Försäljning	336 030	313 937	1 580 411
Övriga intäkter	10 253	2 044	26 541
<b>Summa intäkter</b>	<b>346 283</b>	<b>315 981</b>	<b>1 606 952</b>
Kostnad för sålda varor	-186 780	-160 753	-816 508
<b>Bruttoresultat</b>	<b>159 503</b>	<b>155 228</b>	<b>790 444</b>
Försäljningskostnader	-167 151	-166 135	-710 112
Administrationskostnader	-15 775	-15 433	-76 463
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 423</b>	<b>-26 340</b>	<b>3 869</b>
Finansiella intäkter	33	31	144
Finansiella kostnader	-6 869	-12 502	-66 054
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-30 259</b>	<b>-38 811</b>	<b>-62 041</b>
Skatt	2 977	2 574	5 590
<b>Periodens resultat</b>	<b>-27 282</b>	<b>-36 237</b>	<b>-56 451</b>
<b>Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)</b>			
	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-Dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>-27 282</b>	<b>-36 237</b>	<b>-56 451</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariell vinst/förlust på pension			-15 875
Inkomstskatt på pension			3 270
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	4 380	9 414	9 285
Övrigt totalresultat för året	4 380	9 414	-3 320
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-22 902</b>	<b>-26 823</b>	<b>-59 771</b>

# Golden Heights

## Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar *	961 452	964 328	960 144
Materiella anläggningstillgångar	94 604	98 701	96 293
Nyttjanderättstillgångar	297 569	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	24 224	30 878	23 828
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 377 849</b>	<b>1 093 907</b>	<b>1 080 265</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	699 958	665 029	684 362
Övriga rörelsefordringar	105 225	85 533	74 796
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	63 537	40 748	58 273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>868 720</b>	<b>791 310</b>	<b>817 431</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 246 569</b>	<b>1 885 217</b>	<b>1 897 696</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2019-03-31</b>	<b>2018-03-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 058 646</b>	<b>333 408</b>	<b>300 460</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	402 783	1 083 308	1 116 934
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	41 560	44 637	41 703
Leasingskuld	167 925	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>612 268</b>	<b>1 127 945</b>	<b>1 158 637</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	141 020	126 122	60 593
Övriga rörelseskulder	304 529	297 742	378 006
Leasingskuld	130 106	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>575 655</b>	<b>423 864</b>	<b>438 599</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 246 569</b>	<b>1 885 217</b>	<b>1 897 696</b>
* Varav Goodwill	780 988	780 185	780 083
*Varav Varumärken	108 058	106 730	106 563

# Golden Heights

## Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-Dec 2018
<b>Butiksrorelsen</b>			
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>24 582</b>	<b>-9 554</b>	<b>33 511</b>
Förändring i rörelsekapital	-123 338	-93 232	-23 887
<b>Kassaflöde från butiksrorelsen</b>	<b>-98 757</b>	<b>-102 786</b>	<b>9 624</b>
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 003	-8 334	-26 228
Försäljning inventarier			393
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 003</b>	<b>-8 334</b>	<b>-25 835</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-672 365	79 759	3 679
Aktieemission	73 529		
Aktieägartillskott	707 558		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>108 723</b>	<b>79 759</b>	<b>3 679</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 963</b>	<b>-31 360</b>	<b>-12 532</b>
Likvida medel vid periodens början	58 273	70 518	70 518
Omräkningsdifferens i likvida medel	301	1 590	287
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>63 537</b>	<b>40 748</b>	<b>58 273</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2019-01-01	158 006	97 205	47 924	-2 675	300 460
Årets resultat				-27 282	-27 282
Apportemission	27 941	45 588			73 529
Aktieägartillskott		707 558			707 558
Övrigt totalresultat			4 380		4 380
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	<b>185 947</b>	<b>850 351</b>	<b>52 304</b>	<b>-29 957</b>	<b>1 058 646</b>
	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2018-01-01	158 006	97 205	38 639	66 381	360 231
Årets resultat				-36 237	-36 237
Övrigt totalresultat			9 414		9 414
<b>Eget kapital 2018-03-31</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>48 053</b>	<b>30 144</b>	<b>333 408</b>

# Golden Heights

<b>SEGMENTREDOVISNING</b>	<b>Jan-mars 2019</b>	<b>Jan-mars 2018</b>	<b>2018</b>
<b>Sverige</b>			
Extern nettoomsättning	247 568	228 079	1 142 173
Rörelseresultat	-8 015	-14 697	28 140
Marginal	-3,2%	-6,4%	2,5%
Anläggningsstillgångar	1 232 663	1 033 200	1 022 945
<b>Finland</b>			
Extern nettoomsättning	98 715	87 902	464 779
Rörelseresultat	-15 408	-11 643	-24 271
Marginal	-15,6%	-13,2%	-5,2%
Anläggningsstillgångar	145 186	60 707	57 320
<b>Totalt</b>			
Extern nettoomsättning	346 283	315 981	1 606 952
Rörelseresultat	-23 423	-26 340	3 869
Marginal	-6,8%	-8,3%	0,2%
Anläggningsstillgångar	1 377 849	1 093 907	1 080 265

# Golden Heights

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



# Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-Dec 2018
Försäljning			
Övriga intäkter	-	-	4 954
Summa intäkter	-	-	4 954
Övriga externa kostnader	-750	-767	-11 574
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-750</b>	<b>-767</b>	<b>-6 620</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	44	42	174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 601	-15 099	-64 434
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 307</b>	<b>-15 823</b>	<b>-70 880</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag	-	-	32 864
Förändring av periodiseringsfond	-	-	6 942
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 307</b>	<b>-15 823</b>	<b>-31 074</b>
Skatt	3 154	5 697	6 872
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 153</b>	<b>-10 127</b>	<b>-24 202</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan-mars 2019	Jan-mars 2018	Jan-Dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 153</b>	<b>-10 127</b>	<b>-24 202</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-4 153</b>	<b>-10 127</b>	<b>-24 202</b>

# Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 087 876	1 011 150	1 018 023
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 087 876</b>	<b>1 011 150</b>	<b>1 018 023</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	347 708	351 036	357 860
Kassa, bank	32	16	17
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>347 740</b>	<b>351 052</b>	<b>357 877</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 435 616</b>	<b>1 362 202</b>	<b>1 375 900</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2019-03-31</b>	<b>2018-03-31</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 022 636</b>	<b>263 452</b>	<b>249 377</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>15 370</b>	<b>22 312</b>	<b>15 370</b>
<b>Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån</b>	<b>393 120</b>	<b>1 072 550</b>	<b>1 106 904</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga rörelseskulder	4 490	3 888	4 249
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 490</b>	<b>3 888</b>	<b>4 249</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 435 616</b>	<b>1 362 202</b>	<b>1 375 900</b>

# Golden Heights

## DEFINITIONER

### **Sysselsatt kapital:**

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

### **Jämförbara enheter:**

Omsättning för perioden i de butiker vilka varit i drift under minst 12 månader

### **Omsättning till 2019 års valutakurser:**

Omsättningen under föregående period i länder med annan valuta än SEK omräknad till SEK till denna periods valutakurs

### **EBITDA:**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

### **Soliditet:**

Eget kapital / balansomslutningen

## **NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapport. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernens bolag.

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

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

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

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

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

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

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

# Golden Heights

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

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

## Effekter av övergången till IFRS 16

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

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

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

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

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

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

## Leasing

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

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

# Golden Heights

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

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

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

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2018.