

# Golden Heights

31 augusti 2018

## DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2018

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 287. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 42 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (36 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (118) 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 (82 butiker) har en bred kundgrupp. Den nystartade kedjan Westerback med 7 butiker är en av Finlands största klockkedjor 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.

	April-juni 2018	April-juni 2017	Förändring	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Förändring
Omsättning, TSEK	404 123	394 615	9 507	720 104	713 312	6 792
Bruttomarginal	50,4%	51,1%	-0,7%	49,9%	49,5%	0,4%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	18 523	17 022	1 502	168	4 260	-4 091
EBITDA marginal	4,6%	4,3%	0,3%	0,0%	0,6%	-0,6%
Resultat efter skatt, TSEK	-4 729	-5 680	951	-40 966	-36 472	-4 494
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	16 615	50 657	-34 042	-86 171	-71 718	-14 453

## KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET APRIL –JUNI 2018

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 404.1 MSEK mot 394.6 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 2,4 procent. Till 2018 års valutakurser var ökningen 1,1 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 203.8 MSEK (201.8), vilket motsvarar en bruttomarginal om 50,4 (51,1) 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 50,4 (51,2) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 193.9 MSEK (191.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 18.5 MSEK (17.0). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,6 (4,3) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 8.6 MSEK (7.0).

Finansnettot blev -16.0 MSEK (-15.7).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6.1 MSEK (-5.7) och resultatet efter skatt var -4.7 MSEK (-5.7).

I Sverige, där bolaget hade 197 butiker vid kvartalets utgång (201 f. år), uppgick omsättningen till 291.9 MSEK (286.6 eller 1,8 procent). Omsättningen i jämförbara butiker uppgick till 290.7 MSEK (279.2 eller 4,1 procent). Resultatet på EBITDA nivå blev 18.5 MSEK (19.6) motsvarande en marginal på 6,4 (6,8). Periodens resultat inkluderar kostnader för under kvartalet nerlagda butiker samt utbildnings- och inkörsningskostnader av nytt IT-system.

I Finland uppgick antalet butiker till 90 (88 f. år) och omsättningen, omräknad till 2018 års valutakurser, till 110.7 MSEK (111.2 eller -0,5 procent). EBITDA resultatet i kvartalet blev 0.0 MSEK (-2.6) vilket inkluderar inkörsningskostnader för Westerbackskedjan som ännu ej nått break-even nivå.

# Golden Heights

## Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret i koncernen till 702.2 MSEK jämfört med 653.6 vid motsvarande tidpunkt föregående år d.v.s. en ökning på 48.6 MSEK. Omräknat till 2018 års valutakurs var ökningen 30.3 MSEK.

Ökningen är i huvudsak hänförlig till Kultajousikedjan i Finland och beror på en höjning av butikslagrena avseende silverartiklar samt utökning av klocksortimentet. Denna höjning av servicegraden har mer än fördubblat omsättningen i dessa varukategorier över den senaste 12 månaders perioden.

Fram till 28 augusti 2018 har lagret i Kultajousi sjunkit med 9.4 MSEK.

I Sverige ökade varulagerna med 5.7 MSEK vilket beror på högre inköpspriser från de stigande valutakurserna för Euro och US dollar.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 16.6 MSEK (50.7) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 8.3 MSEK (40.1).

## Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 176.8 MSEK (motsvarande period föregående år 1 188.7). Soliditeten uppgick till 17,3 (18,2) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 51.3 MSEK (33.7). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 49.2 MSEK (46.6).

## KOMMENTARER TILL HALVÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2018

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 720.1 MSEK (713.3) för halvårsperioden. Det är en ökning med 1,0 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2018 års omräkningskurser minskade med 0,3 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 359.0 MSEK (352.9), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,9 (49,5) procent.

Bruttomarginalen exklusive byråguld-försäljningen uppgick till 49,9 (50,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 375.5 MSEK (362.6).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 0.2 MSEK (4.2). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 0,0 (0,6) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 16.6 MSEK (14.0).

Finansnettot blev -28.5 MSEK (-32,7) för halvårsperioden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -44.9 MSEK (-42.4) och resultatet efter beräknad skatt blev -41.0 MSEK (-36.5).

Guldpriserna, i svenska kronor, har ökat med 3,6 procent medan silverpriserna har minskat med 2,2 procent sedan årsskiftet fram till slutet av augusti 2018.

I Sverige uppgick omsättningen till 519.9 MSEK vilket är en minskning med 0,6 procent jämfört med första halvåret 2017.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 9.3 MSEK (13.7) motsvarande en marginal på 1,8 (2,6).

I Finland var omsättningen 200.2 MSEK motsvarande en ökning med 0,5 procent till 2018 års kurser. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar den finska detaljhandeln en ökning på 3,3 procent jämfört med 2017. EBITDA blev -9.2 MSEK (-9.4) vilket inkluderar kostnader för Westerbackskedjan som ännu ej nått break-even nivå.

### Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 16.6 MSEK (20.3) och utgjordes av ny- eller ombyggnad av butiker, investeringar i företagets IT-system.

# Golden Heights

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -86.2 MSEK (-71.7) och kassaflödet efter investeringar blev -102.8 MSEK (-92.0). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 51.3 MSEK (33.7).

## Närståendetransaktioner

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

## Händelser efter balansdagen

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

## Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari - september 2018

30 november 2018

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

Varberg den 31 augusti 2018

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 augusti 2018 kl. 07.30.

# Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-Dec 2017
Försäljning	404 011	389 343	717 948	696 732	1 553 709
Övriga intäkter	112	5 272	2 156	16 580	33 374
Summa intäkter	404 123	394 615	720 104	713 312	1 587 083
Kostnad för sålda varor	-200 313	-192 826	-361 066	-360 419	-797 053
<b>Bruttoresultat</b>	<b>203 810</b>	<b>201 789</b>	<b>359 038</b>	<b>352 893</b>	<b>790 030</b>
Försäljningskostnader	-175 209	-179 126	-341 344	-336 315	-689 722
Administrationskostnader	-18 721	-12 601	-34 154	-26 307	-56 347
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 880</b>	<b>10 062</b>	<b>-16 460</b>	<b>-9 729</b>	<b>43 961</b>
Finansiella intäkter	36	117	67	309	513
Finansiella kostnader	-16 042	-15 862	-28 544	-32 985	-65 623
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 126</b>	<b>-5 683</b>	<b>-44 937</b>	<b>-42 405</b>	<b>-21 149</b>
Skatt	1 397	3	3 971	5 933	3 275
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 729</b>	<b>-5 680</b>	<b>-40 966</b>	<b>-36 472</b>	<b>-17 874</b>

## Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-Dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 729</b>	<b>-5 680</b>	<b>-40 966</b>	<b>-36 472</b>	<b>-17 874</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell vinstförlust på pension	-	-	-	-	3 261
Inkomstskatt på pension	-	-	-	-	-717
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	3 232	3 910	12 646	3 838	6 793
Övrigt totalresultat för året	3 232	3 910	12 646	3 838	9 337
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-1 497</b>	<b>-1 770</b>	<b>-28 320</b>	<b>-32 634</b>	<b>-8 537</b>

# Golden Heights

## Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar *	964 890	958 296	960 105
Materiella anläggningstillgångar	99 267	101 005	97 928
Finansiella anläggningstillgångar	31 139	67 327	33 032
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 095 296</b>	<b>1 126 628</b>	<b>1 091 065</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	702 236	653 608	638 504
Övriga rörelsefordringar	71 977	62 345	91 267
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	51 275	33 680	70 518
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>825 488</b>	<b>749 633</b>	<b>800 289</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 920 784</b>	<b>1 876 261</b>	<b>1 891 354</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>331 911</b>	<b>341 096</b>	<b>360 231</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 094 239	1 090 275	1 072 667
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	43 507	44 318	44 415
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 137 746</b>	<b>1 134 593</b>	<b>1 117 082</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	133 859	132 143	44 446
Övriga rörelseskulder	317 268	268 429	369 595
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>451 127</b>	<b>400 572</b>	<b>414 041</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 920 784</b>	<b>1 876 261</b>	<b>1 891 354</b>
* Varav Goodwill	780 747	777 957	778 432
*Varav Varumärken	107 659	102 947	103 835

## Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-Dec 2017
<b>Butiks rörelsen</b>					
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>17 161</b>	<b>16 030</b>	<b>7 607</b>	<b>3 491</b>	<b>63 149</b>
Förändring i rörelsekapital	-546	34 627	-93 777	-75 208	8 526
<b>Kassaflöde från butiks rörelsen</b>	<b>16 615</b>	<b>50 657</b>	<b>-86 171</b>	<b>-71 718</b>	<b>71 675</b>
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 279	-10 605	-16 613	-20 314	-32 181
Försäljning inventarier	-	-	-	-	433
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 279</b>	<b>-10 605</b>	<b>-16 613</b>	<b>-20 314</b>	<b>-31 748</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	1 681	-34 662	81 440	76 929	-18 344
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>1 681</b>	<b>-34 662</b>	<b>81 440</b>	<b>76 929</b>	<b>-18 344</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 017</b>	<b>5 390</b>	<b>-21 343</b>	<b>-15 102</b>	<b>21 583</b>
Likvida medel vid periodens början	40 748	28 106	70 518	48 601	48 601
Omräkningsdifferens i likvida medel	510	184	2 101	181	334
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>51 275</b>	<b>33 680</b>	<b>51 275</b>	<b>33 680</b>	<b>70 518</b>

# Golden Heights

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2018-01-01	158 006	97 205	38 639	66 381	360 231
Årets resultat				-40 966	-40 966
Övrigt totalresultat			12 646		12 646
<b>Eget kapital 2018-06-30</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>51 285</b>	<b>25 415</b>	<b>331 911</b>

	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				-36 472	-36 472
Övrigt totalresultat			3 838		3 838
<b>Eget kapital 2017-06-30</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>35 684</b>	<b>50 201</b>	<b>341 096</b>

SEGMENTREDOVISNING	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	2017
<b>Sverige</b>					
Extern nettoomsättning	291 855	286 589	519 934	523 292	1 131 531
Rörelseresultat på EBITDA nivå	18 548	19 605	9 325	13 704	67 433
EBITDA marginal	6,4%	6,8%	1,8%	2,6%	6,0%
Anläggningstillgångar	1 003 168	997 732	1 003 168	997 732	998 800
Avskrivningar	6 056	4 397	11 531	9 089	19 339
<b>Finland</b>					
Extern nettoomsättning	112 268	108 026	200 170	190 020	455 552
Rörelseresultat på EBITDA nivå	-25	-2 583	-9 157	-9 444	5 999
EBITDA marginal	0,0%	-2,4%	-4,6%	-5,0%	1,3%
Anläggningstillgångar	60 989	61 569	60 989	61 569	59 233
Avskrivningar	2 586	2 563	5 097	4 900	10 132
<b>Totalt</b>					
Extern nettoomsättning	404 123	394 615	720 104	713 312	1 587 083
Rörelseresultat på EBITDA nivå	18 523	17 022	168	4 260	73 432
EBITDA marginal	4,6%	4,3%	0,0%	0,6%	4,6%
Anläggningstillgångar	1 064 157	1 059 301	1 064 157	1 059 301	1 058 033
Avskrivningar	8 642	6 960	16 628	13 989	29 471

# Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2017	2016	2015	2014	2013
Försäljning	1 553 709	1 519 811	1 427 897	1 370 143	1 338 256
Övriga intäkter	33 374	30 198	41 994	36 085	15 567
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 587 083</b>	<b>1 550 009</b>	<b>1 469 891</b>	<b>1 406 228</b>	<b>1 353 824</b>
Kostnad för sålda varor	-797 053	-786 639	-714 263	-700 568	-653 492
<b>Bruttoresultat</b>	<b>790 030</b>	<b>763 370</b>	<b>755 628</b>	<b>705 660</b>	<b>700 331</b>
Försäljningskostnader	-689 722	-651 006	-600 214	-567 847	-556 335
Administrationskostnader	-56 347	-59 574	-59 046	-50 446	-51 628
<b>Rörelseresultat</b>	<b>43 961</b>	<b>52 790</b>	<b>96 368</b>	<b>87 367</b>	<b>92 369</b>
Finansiella intäkter	513	769	851	1 057	1 205
Finansiella kostnader	-65 623	-62 126	-63 978	-65 875	-75 381
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-21 149</b>	<b>-8 567</b>	<b>33 241</b>	<b>22 549</b>	<b>18 193</b>
Skatt	3 275	-1 609	-4 111	-5 434	-4 356
<b>Årets resultat</b>	<b>-17 874</b>	<b>-10 176</b>	<b>29 130</b>	<b>17 115</b>	<b>13 837</b>
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>					
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-17 874</b>	<b>-10 176</b>	<b>29 130</b>	<b>17 115</b>	<b>13 837</b>
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	3 261	6 518	9 940	-6 598	7 831
Inkomstskatt på pension	-717	-1 434	-2 187	1 452	-1 723
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	6 793	9 142	-5 919	13 746	7 157
Övrigt totalresultat för året	9 337	14 226	1 834	8 600	13 266
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-8 537</b>	<b>4 050</b>	<b>30 964</b>	<b>25 715</b>	<b>27 103</b>
Rörelsemarginal	2,8%	3,4%	6,6%	6,2%	6,8%

# Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-Dec 2017
Försäljning					
Övriga intäkter	-	-	-	-	3 850
Summa intäkter	-	-	-	-	3 850
Övriga externa kostnader	-727	-479	-1 493	-1 160	-7 221
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-727</b>	<b>-479</b>	<b>-1 493</b>	<b>-1 160</b>	<b>-3 371</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	43	150	86	304	472
Räntekostnader och liknande resultatposter	-15 907	-14 588	-31 006	-29 710	-61 787
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 591</b>	<b>-14 917</b>	<b>-32 414</b>	<b>-30 566</b>	<b>-64 686</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Koncernbidrag	-	-	-	-	51 982
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	8 417
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-16 591</b>	<b>-14 917</b>	<b>-32 414</b>	<b>-30 566</b>	<b>-4 287</b>
Skatt	321	-447	6 018	4 878	918
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 269</b>	<b>-15 364</b>	<b>-26 396</b>	<b>-25 688</b>	<b>-3 369</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q2 2018	Q2 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Jan-Dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 269</b>	<b>-15 364</b>	<b>-26 396</b>	<b>-25 688</b>	<b>-3 369</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-16 269</b>	<b>-15 364</b>	<b>-26 396</b>	<b>-25 688</b>	<b>-3 369</b>



# Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	1 011 150	1 010 232	1 011 150
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 011 150</b>	<b>1 010 232</b>	<b>1 011 150</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga rörelsefordringar	345 425	314 603	350 136
Kassa, bank	19	16	14
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>345 444</b>	<b>314 619</b>	<b>350 150</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 356 594</b>	<b>1 324 851</b>	<b>1 361 300</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>247 183</b>	<b>251 260</b>	<b>273 579</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>22 312</b>	<b>30 728</b>	<b>22 312</b>
<b>Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån</b>	<b>1 083 849</b>	<b>1 039 575</b>	<b>1 061 543</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga rörelseskulder	3 250	3 288	3 866
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 250</b>	<b>3 288</b>	<b>3 866</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 356 594</b>	<b>1 324 851</b>	<b>1 361 300</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 2018 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

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB).

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolaget och koncernens principer förädlades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskal. Även redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats i koncernredovisningen till koncernens principer.

### **Ändringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2017**

#### **IAS 7 Rapport över kassaflöden**

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

#### **Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen**

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

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

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

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

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

# Golden Heights

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

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

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

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

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

## **IFRS 16 Leasingavtal**

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

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

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

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

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2017.