

# Golden Heights

30 november 2018

## DELÅRSRAPPORT TREDJE 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 283. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 40 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.

Kultajousi (82 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback med 7 butiker en av Finlands största klockedjor 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.

	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Förändring
Omsättning, TSEK	380 848	358 075	22 772	1 100 952	1 071 387	29 565
Bruttomarginal	48,6%	48,6%	0,0%	49,4%	49,2%	0,3%
Rörelseresultat på EBITDA nivå, TSEK	18 706	15 077	3 630	18 874	19 336	-462
EBITDA marginal	4,9%	4,2%	0,7%	1,7%	1,8%	-0,1%
Resultat efter skatt, TSEK	-10 172	-6 288	-3 884	-51 137	-42 760	-8 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-35 519	-18 699	-16 820	-121 690	-90 416	-31 273

## KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET JULI –SEPTEMBER 2018

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 380,8 MSEK mot 358,1 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 6,4 procent. Till 2018 års valutakurser var ökningen 3,9 procent.

Bruttoresultatet uppgick till 185,3 MSEK (174,0), vilket motsvarar en bruttomarginal om 48,6 (48,6) 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 49,0 (49,6) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 175,2 MSEK (166,1).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 18,7 MSEK (15,1). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 4,9 (4,2) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 8,7 MSEK (7,1).

Finansnettot blev -22,4 MSEK (-16,3).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12,3 MSEK (-8,3) och resultatet efter skatt var -10,2 MSEK (-6,3).

I Sverige, där bolaget hade 193 butiker vid kvartalets utgång (200 f. år), uppgick omsättningen till 265,5 MSEK (254,4 eller 4,3 procent). Omsättningen i jämförbara butiker uppgick till 242,8 MSEK (231,9 eller 4,7 procent). Resultatet på EBITDA nivå blev 17,3 MSEK (8,7) motsvarande en marginal på 6,5 (3,4). Periodens resultat inkluderar kostnader för under kvartalet nerlagda butiker samt utbildnings- och inkörsningskostnader av nytt IT-system.

I Finland uppgick antalet butiker till 90 (89 f. år) och omsättningen, omräknad till 2018 års valutakurser, till 114,2 MSEK (116,6 eller -2,1 procent). EBITDA resultatet i kvartalet blev 1,4 MSEK (6,3), vilket inkluderar inkörsningskostnader för Westerbackskedjan där 3 butiker avvecklas vid årets slut.

# Golden Heights

## Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret i koncernen till 724.7 MSEK jämfört med 647.2 vid motsvarande tidpunkt föregående år d.v.s. en ökning på 77.4 MSEK. Till 2018 års omräkningskurs var ökningen 59.2 MSEK varav 38.1 MSEK avser den svenska verksamheten och 21.1 MSEK de finska bolagen. Ökningen beror på höjda inköpspriser på importerade varor orsakade av de stigande USD och Eurokurserna samt ett utökat sortiment i butik av diamant och silvervaror. En översyn av inköpsrutinerna är pågående.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -35.5 MSEK (-18.7) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -22.6 MSEK (-25.8).

## Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 1 243.0 MSEK (motsvarande period föregående år 1 190.8). Soliditeten uppgick till 16,4 (18,1) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 41.1 MSEK (31.6). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 53.8 MSEK (67.7).

## KOMMENTARER TILL PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2018

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 1 101.0 MSEK (1 071.4) för de tre första kvartalen. Det är en ökning med 2,8 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2018 års omräkningskurser ökade med 0,6 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 544.3 MSEK (526.9), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,4 (49,2) procent.

Bruttomarginalen exklusive byrågulförsäljningen uppgick till 49,6 (49,9) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 550.7 MSEK (528.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 18.9 MSEK (19.3). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 1,7 (1,8) procent.

Planenliga avskrivningar uppgick till 25.3 MSEK (21.1).

Finansnettot blev -50.8 MSEK (-49.0) för de tre första kvartalen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -57.2 MSEK (-50.7) och resultatet efter beräknad skatt blev -51.1 MSEK (-42.8).

Guldpriserna, i svenska kronor, ökade med 4,5 procent medan silverpriserna minskade med 6,4 procent från årsskiftet fram till slutet av november 2018.

I Sverige uppgick omsättningen till 785.4 MSEK vilket är en ökning med 1,0 procent jämfört med de tre första kvartalen 2017. Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 26.6 MSEK (22.4) motsvarande en marginal på 3,4 (2,9).

I Finland var omsättningen 315.5 MSEK motsvarande en minskning med 0,4 procent till 2018 års kurser. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar den finska detaljhandeln en ökning på 2,9 procent jämfört med 2017. EBITDA blev -7.7 MSEK (-3.1).

### Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 22.6 MSEK (25.8) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -121.7 MSEK (-90.4) och kassaflödet efter investeringar blev -144.3 MSEK (-116.2). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 41.1 MSEK (31.6).

### Närståendetransaktioner

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

# Golden Heights

## 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

Bokslutsrapport för kalenderåret 2018	28 februari 2019
Bokslut för kalenderår 2018	30 april 2019
Kvartalsrapport för perioden januari - mars 2019	31 maj 2019
Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2019	30 augusti 2019
Kvartalsrapport för perioden januari - september 2019	29 november 2019

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

Varberg den 30 november 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 30 november 2018 kl. 07.30.

# Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-Dec 2017
Försäljning	364 824	348 863	1 082 772	1 045 595	1 553 709
Övriga intäkter	16 024	9 212	18 180	25 792	33 374
<b>Summa intäkter</b>	<b>380 848</b>	<b>358 075</b>	<b>1 100 952</b>	<b>1 071 387</b>	<b>1 587 083</b>
Kostnad för sålda varor	-195 581	-184 040	-556 647	-544 459	-797 053
<b>Bruttoresultat</b>	<b>185 267</b>	<b>174 035</b>	<b>544 305</b>	<b>526 928</b>	<b>790 030</b>
Försäljningskostnader	-167 475	-159 766	-508 819	-496 081	-689 722
Administrationskostnader	-7 738	-6 313	-41 892	-32 620	-56 347
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 054</b>	<b>7 956</b>	<b>-6 406</b>	<b>-1 773</b>	<b>43 961</b>
Finansiella intäkter	39	147	106	456	513
Finansiella kostnader	-22 393	-16 445	-50 937	-49 430	-65 623
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-12 300</b>	<b>-8 342</b>	<b>-57 237</b>	<b>-50 747</b>	<b>-21 149</b>
Skatt	2 128	2 054	6 100	7 987	3 275
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 172</b>	<b>-6 288</b>	<b>-51 137</b>	<b>-42 760</b>	<b>-17 874</b>

## Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-Dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 172</b>	<b>-6 288</b>	<b>-51 137</b>	<b>-42 760</b>	<b>-17 874</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	-	-	3 261
Inkomstskatt på pension	-	-	-	-	-717
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-1 970	-2 805	10 676	1 033	6 793
Övrigt totalresultat för året	-1 970	-2 805	10 676	1 033	9 337
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-12 142</b>	<b>-9 093</b>	<b>-40 461</b>	<b>-41 727</b>	<b>-8 537</b>

# Golden Heights

## Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar *	961 847	957 820	960 105
Materiella anläggningstillgångar	98 544	98 670	97 928
Finansiella anläggningstillgångar	31 027	28 639	33 032
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 091 418</b>	<b>1 085 129</b>	<b>1 091 065</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	724 665	647 224	638 504
Övriga rörelsefordringar	82 032	68 545	91 267
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	41 101	31 621	70 518
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>847 798</b>	<b>747 390</b>	<b>800 289</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 939 216</b>	<b>1 832 519</b>	<b>1 891 354</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Eget kapital</b>	<b>319 770</b>	<b>332 003</b>	<b>360 231</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 105 470	1 061 965	1 072 667
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	43 010	43 557	44 415
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 148 480</b>	<b>1 105 522</b>	<b>1 117 082</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	178 637	160 424	44 446
Övriga rörelseskulder	292 329	234 570	369 595
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>470 966</b>	<b>394 994</b>	<b>414 041</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 939 216</b>	<b>1 832 519</b>	<b>1 891 354</b>

* Varav Goodwill	780 345	777 514	778 432
*Varav Varumärken	106 996	102 217	103 835

## Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-Dec 2017
<b>Butiksrörelsen</b>					
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>20 466</b>	<b>16 698</b>	<b>28 072</b>	<b>20 189</b>	<b>63 149</b>
Förändring i rörelsekapital	-55 985	-35 397	-149 762	-110 605	8 526
<b>Kassaflöde från butiksrörelsen</b>	<b>-35 519</b>	<b>-18 699</b>	<b>-121 690</b>	<b>-90 416</b>	<b>71 675</b>
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 953	-5 483	-22 565	-25 797	-32 181
Försäljning inventarier	-	-	-	-	433
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 953</b>	<b>-5 483</b>	<b>-22 565</b>	<b>-25 797</b>	<b>-31 748</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	33 069	22 263	114 510	99 193	-18 344
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>33 069</b>	<b>22 263</b>	<b>114 510</b>	<b>99 193</b>	<b>-18 344</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 402</b>	<b>-1 919</b>	<b>-29 745</b>	<b>-17 021</b>	<b>21 583</b>
Likvida medel vid periodens början	51 275	33 680	70 518	48 601	48 601
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1 772	-140	328	41	334
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>41 101</b>	<b>31 621</b>	<b>41 101</b>	<b>31 621</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				-51 137	-51 137
Övrigt totalresultat			10 676		10 676
<b>Eget kapital 2018-09-30</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>49 315</b>	<b>15 244</b>	<b>319 770</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				-42 760	-42 760
Övrigt totalresultat			1 033		1 033
<b>Eget kapital 2017-09-30</b>	<b>158 006</b>	<b>97 205</b>	<b>32 878</b>	<b>43 914</b>	<b>332 003</b>

SEGMENTREDOVISNING	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	2017
<b>Sverige</b>					
Extern nettoomsättning	265 499	254 435	785 433	777 727	1 131 531
Rörelseresultat på EBITDA nivå	17 268	8 744	26 593	22 447	67 433
EBITDA marginal	6,5%	3,4%	3,4%	2,9%	6,0%
Anläggningstillgångar	1 001 349	997 361	1 001 349	997 361	998 800
Avskrivningar	6 056	4 796	17 587	13 885	19 339
<b>Finland</b>					
Extern nettoomsättning	115 349	103 640	315 519	293 660	455 552
Rörelseresultat på EBITDA nivå	1 438	6 333	-7 719	-3 111	5 999
EBITDA marginal	1,2%	6,1%	-2,4%	-1,1%	1,3%
Anläggningstillgångar	59 042	59 129	59 042	59 129	59 233
Avskrivningar	2 597	2 325	7 694	7 225	10 132
<b>Totalt</b>					
Extern nettoomsättning	380 848	358 075	1 100 952	1 071 387	1 587 083
Rörelseresultat på EBITDA nivå	18 706	15 077	18 874	19 336	73 432
EBITDA marginal	4,9%	4,2%	1,7%	1,8%	4,6%
Anläggningstillgångar	1 060 391	1 056 490	1 060 391	1 056 490	1 058 033
Avskrivningar	8 653	7 121	25 281	21 110	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
<b>Övrigt totalresultat för året</b>	<b>9 337</b>	<b>14 226</b>	<b>1 834</b>	<b>8 600</b>	<b>13 266</b>
<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)	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-Dec 2017
Försäljning					
Övriga intäkter	-	309	-	309	3 850
Summa intäkter	-	309	-	309	3 850
Övriga externa kostnader	-694	-792	-2 187	-1 952	-7 221
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-694</b>	<b>-484</b>	<b>-2 187</b>	<b>-1 644</b>	<b>-3 371</b>
Räntointäkter och liknande resultatposter	44	127	130	431	472
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16 651	-16 582	-47 658	-46 292	-61 787
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-17 301</b>	<b>-16 938</b>	<b>-49 715</b>	<b>-47 504</b>	<b>-64 686</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Koncernbidrag	-	-	-	-	51 982
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	8 417
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-17 301</b>	<b>-16 938</b>	<b>-49 715</b>	<b>-47 504</b>	<b>-4 287</b>
Skatt	1 963	2 087	7 981	6 965	918
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 339</b>	<b>-14 852</b>	<b>-41 734</b>	<b>-40 539</b>	<b>-3 369</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q3 2018	Q3 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	-15 339	-14 852	-41 734	-40 539	-3 369
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-15 339</b>	<b>-14 852</b>	<b>-41 734</b>	<b>-40 539</b>	<b>-3 369</b>

## Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)

	2018-09-30	2017-09-30	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	341 806	310 552	350 136
Kassa, bank	13	12	14
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>341 819</b>	<b>310 564</b>	<b>350 150</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 352 969</b>	<b>1 320 796</b>	<b>1 361 300</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	231 845	236 409	273 579
Obeskattade reserver	22 312	30 728	22 312
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	1 095 447	1 050 472	1 061 543
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga rörelseskulder	3 365	3 187	3 866
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 365</b>	<b>3 187</b>	<b>3 866</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 352 969</b>	<b>1 320 796</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 föräns 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.