

# Golden Heights

29 november 2019

## DELÅRSRAPPORT TREDJE 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 264. Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 36 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (34 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (116) 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 (75 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback (1) 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 från 1952, Lyxxa från 1961 och Albrekts Guld från 1977. Kultajousi daterar sig från 1967.

Koncernen	Q3 2019	Q3 2018	Förändring	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring
Omsättning, TSEK	391 925	380 848	2,9%	1 172 622	1 100 952	6,5%
Bruttomarginal	49,8%	48,6%	1,2%	49,1%	49,4%	-0,4%
Rörelseresultat EBITDA fortgående enheter exkl. IFRS 16 och engångskostnader, TSEK	38 019	22 559	68,5%	65 997	30 202	118,5%
EBITDA marginal fortgående enheter	9,7%	5,9%	3,8%	5,6%	2,7%	2,9%
Avveckling och uppsägningskostnader, TSEK	-3 428	-3 852	-11,0%	-21 172	-11 327	86,9%
Rörelseresultat EBITDA samtliga enheter exkl. IFRS 16, TSEK	34 591	18 707	84,9%	44 825	18 875	137,5%
Resultat efter skatt, TSEK	15 018	-10 172	25 190	-7 753	-51 137	43 384
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	5 066	-35 519	40 585	59 069	-121 690	180 758
Rörelseresultat EBITDA inklusive IFRS 16 (ej jämförbart mellan åren), TSEK	68 764	18 706	267,6%	146 282	18 874	675,0%
EBITDA marginal inklusive IFRS 16	17,5%	4,9%	12,6%	12,5%	1,7%	10,8%

Resultatet efter applicering av reglerna i IFRS 16 avseende hyres- och leasingavtal är framtaget i enlighet med de förenklade övergångsreglerna vilket innebär att omräkning av resultat, balans och kassaflöde för föregående år ej skett. Uppgifterna avseende föregående år är därför inte jämförbara. I sammandrag har rörelseresultatet på EBITDA nivå förbättrats med 101.5 MSEK medan avskrivningar och ränta ökat med 98.7 MSEK respektive 3.4 MSEK.

## KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET JULI –SEPTEMBER 2019

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 391.9 MSEK mot 380.8 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 2,9 procent. Till 2019 års valutakurser var ökningen 2,0 procent. I jämförbara butiker var ökningen 10,5%.

Bruttoresultatet uppgick till 195.3 MSEK (185.3), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,8 (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 49,6 (49,0) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 169.3 MSEK (175.2) vilket återspeglar besparingar från stängningen av kontoret i Solna i juni.

Rörelseresultatet på EBITDA nivå före engångsposter och exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till 38.0 MSEK (22.6). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 9,7 (5,9) procent. Efter avvecklingskostnader uppgick resultatet till 34.6 MSEK (18.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 68.8 MSEK. Planenliga avskrivningar uppgick till 9.5 MSEK (8.7). Avskrivning enligt IFRS 16 uppgick till 33.3 MSEK (0.0). Finansnettot blev -9.4 MSEK (-22.4) Resultatet efter finansiella

# Golden Heights

poster uppgick till 16.6 MSEK (-12.3) och resultatet efter skatt var 15.0 MSEK (-10.2) Resultat redovisade inklusive IFRS 16 är ej jämförbara med föregående år.

I Sverige, där bolaget hade 187 butiker vid kvartalets utgång (193 f. år), uppgick den sammanlagda omsättningen till 269.5 MSEK (265.5 eller +1,5 procent). Butiksomsättningen i jämförbara butiker ökade med 7,4 procent. Resultatet på EBITDA nivå exklusive IFRS 16 justeringar och engångsposter blev 26.0 MSEK (17.8) motsvarande en marginal på 9,6 (6,7). Kostnaden för butiker under avveckling uppgick till 1.2 MSEK (0.7) och resultatet efter avvecklingskostnader blev 24.8 MSEK. (17.3).

I Finland uppgick antalet butiker till 77 (90 f. år) och omsättningen, omräknad till 2019 års valutakurser, till 121.2 MSEK (117.6 eller 3,1 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 18,6 procent. EBITDA resultatet i kvartalet exklusive IFRS 16 justeringar och engångsposter uppgick till 12.0 MSEK (4.7). Efter engångsposter om 2.3 MSEK (3.2) blev resultatet 9.8 MSEK (1.4).

## Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret i koncernen till 716.1 MSEK jämfört med 724.7 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Större delen av lagret utgörs av guld och silvervaror och har gått upp i värde beroende på den svenska kronans försämrade växelkurs samt stigande ädelmetallpriser. Guld- och silverpriserna, i svenska kronor, har ökat med 23,2 respektive 20,1 procent från årsskiftet fram till slutet av november. Å andra sidan har lagerbindningen minskat genom nedläggning av butiker.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 5.1 MSEK (-35.5) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -4.4 MSEK (-41.5). Beroende på ändrade redovisningsprinciper (införandet av IFRS 16) är årets kassaflöde ej jämförbart mot föregående år.

## Finansiering och likviditet

Nettoskulden uppgick i slutet av perioden till 462.0 MSEK (motsvarande period föregående år 1 243.0). Soliditeten uppgick till 50,2 (16,5) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 71.4 MSEK (41.1). Vid periodens utgång fanns outnyttjade krediter om 103.5 MSEK (53.8).

## KOMMENTARER TILL PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2019

### Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 1 172.6 MSEK (1 101.0) för de tre första kvartalen. Det är en ökning med 6,5 procent jämfört med föregående år. Omsättningen till 2019 års omräkningskurser ökade med 5,6 procent. I jämförbara butiker var ökningen 8,9%.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 575.5 MSEK (544.3), vilket motsvarar en bruttomarginal om 49,1 (49,4) procent. Bruttomarginalen exklusive byråguldförsäljningen uppgick till 49,4 (49,6) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgår till 555.5 MSEK (550.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå före engångsposter och exklusive IFRS 16 justeringar uppgick till 66.0 MSEK (30.2). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 (2,7) procent. Efter uppsägning och avvecklingskostnader uppgick resultatet till 44.8 MSEK (18.9).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå inklusive IFRS 16 uppgick till 146.3 MSEK.

Planenliga avskrivningar uppgick till 27.6 MSEK (25.3). Avskrivning enligt IFRS 16 justeringar uppgick till 98.7 MSEK. Finansnettot blev -26.6 MSEK (-50.8) för de tre första kvartalen efter IFRS 16 justering om -3.4 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6.6 MSEK (-57.2) och resultatet efter beräknad skatt blev -7.8 MSEK (-51.1). Resultat redovisade inklusive IFRS 16 är ej jämförbara med föregående år.

I Sverige uppgick den sammanlagda omsättningen till 841.8 MSEK vilket är en ökning med 7,2 procent jämfört med de tre första kvartalen 2018. Butiksomsättningen i jämförbara butiker ökade med 8,0 procent. Resultatet på EBITDA nivå före

# Golden Heights

uppsägningskostnad för arbetsbefriad personal och kostnad för butiker under avveckling uppgick till 63.8 MSEK (29.3) motsvarande en marginal på 7,6 (3,7). Rörelseresultat efter engångskostnader uppgick till 50.9 MSEK (26.6).

I Finland uppgick omsättningen till 330.8 MSEK motsvarande en ökning med 1,8 procent till 2019 års kurser. I jämförbara butiker ökade omsättningen med 11.3%. Enligt finska Statistiska Centralen uppvisar den finska detaljhandeln en ökning på 2.5 procent jämfört med 2018. Resultatet på EBITDA nivå före avvecklingskostnader för butikskedja i Finland uppgick till 2.2 MSEK (0.9). Resultatet efter dessa engångsposter uppgick till -6.1 MSEK (-7.7).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 20.5 MSEK (22.6) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 59.1 MSEK (-121.7) och kassaflödet efter investeringar blev 38.6 MSEK (-144.3). Beroende på ändrade redovisningsprinciper (införandet av IFRS 16) är årets kassaflöde ej jämförbart med föregående år. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 71.4 MSEK (41.1).

## 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 säsongsberoende 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.

## Finansiell kalender

Bokslutsrapport för kalenderåret 2019	28 februari 2020
Bokslut för kalenderår 2019	30 april 2020
Kvartalsrapport för perioden januari - mars 2020	29 maj 2020
Kvartalsrapport för perioden januari - juni 2020	31 augusti 2020
Kvartalsrapport för perioden januari - september 2020	30 november 2020

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

Varberg den 29 november 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 29 november 2019 kl. 07.30.

# Golden Heights

	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
<b>Koncernens resultaträkning (TSEK)</b>					
Försäljning	386 356	364 824	1 147 733	1 082 772	1 580 411
Övriga intäkter	5 569	16 024	24 889	18 180	26 541
<b>Summa intäkter</b>	<b>391 925</b>	<b>380 848</b>	<b>1 172 622</b>	<b>1 100 952</b>	<b>1 606 952</b>
Kostnad för sålda varor	-196 669	-195 581	-597 107	-556 647	-816 508
<b>Bruttoresultat</b>	<b>195 256</b>	<b>185 267</b>	<b>575 515</b>	<b>544 305</b>	<b>790 444</b>
Försäljningskostnader	-163 409	-167 475	-515 379	-508 819	-710 112
Administrationskostnader	-5 868	-7 738	-40 156	-41 892	-76 463
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 979</b>	<b>10 054</b>	<b>19 980</b>	<b>-6 406</b>	<b>3 869</b>
Finansiella intäkter	33	39	105	106	144
Finansiella kostnader	-9 393	-22 393	-26 714	-50 937	-66 054
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>16 619</b>	<b>-12 300</b>	<b>-6 629</b>	<b>-57 237</b>	<b>-62 041</b>
Skatt	-1 601	2 128	-1 124	6 100	5 590
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 018</b>	<b>-10 172</b>	<b>-7 753</b>	<b>-51 137</b>	<b>-56 451</b>
<b>Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)</b>					
	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 018</b>	<b>-10 172</b>	<b>-7 753</b>	<b>-51 137</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	2 784	-1 970	8 512	10 676	9 285
Övrigt totalresultat för året	2 784	-1 970	8 512	10 676	-3 320
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>17 802</b>	<b>-12 142</b>	<b>759</b>	<b>-40 461</b>	<b>-59 771</b>

# Golden Heights

## Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar *	960 039	961 847	960 144
Materiella anläggningstillgångar	94 020	98 544	96 293
Nyttjanderättsföretag	233 113	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	24 659	31 027	23 828
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 311 831</b>	<b>1 091 418</b>	<b>1 080 265</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	716 077	724 665	684 362
Övriga rörelsefordringar	98 303	82 032	74 796
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	71 426	41 101	58 273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>885 806</b>	<b>847 798</b>	<b>817 431</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 197 637</b>	<b>1 939 216</b>	<b>1 897 696</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 102 173</b>	<b>319 770</b>	<b>300 460</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	402 175	1 105 470	1 116 934
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	42 282	43 010	41 703
Leasingskuld	105 050	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>549 507</b>	<b>1 148 480</b>	<b>1 158 637</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån från kreditinstitut	131 213	178 637	60 593
Övriga rörelseskulder	286 060	292 329	378 006
Leasingskuld	128 684	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>545 957</b>	<b>470 966</b>	<b>438 599</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 197 637</b>	<b>1 939 216</b>	<b>1 897 696</b>
* Varav Goodwill	781 872	780 345	780 083
*Varav Varumärken	109 518	106 996	106 563

## Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-Dec 2018
<b>Butiksrörelsen</b>					
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>67 516</b>	<b>20 466</b>	<b>150 194</b>	<b>28 072</b>	<b>33 511</b>
Förändring i rörelsekapital	-62 449	-55 985	-91 126	-149 762	-23 887
<b>Kassaflöde från butiksrörelsen</b>	<b>5 066</b>	<b>-35 519</b>	<b>59 069</b>	<b>-121 690</b>	<b>9 624</b>
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 470	-5 953	-20 457	-22 565	-26 228
Försäljning inventarier	-	-	-	-	393
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 470</b>	<b>-5 953</b>	<b>-20 457</b>	<b>-22 565</b>	<b>-25 835</b>
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-13 699	33 069	-827 008	114 510	3 679
Aktieemission	-	-	73 529	-	-
Aktieägar tillskott	-	-	727 426	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-13 699</b>	<b>33 069</b>	<b>-26 053</b>	<b>114 510</b>	<b>3 679</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 103</b>	<b>-8 402</b>	<b>12 558</b>	<b>-29 745</b>	<b>-12 532</b>
Likvida medel vid periodens början	89 329	51 275	58 273	70 518	70 518
Omräkningsdifferens i likvida medel	200	-1 772	595	328	287
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>71 426</b>	<b>41 101</b>	<b>71 426</b>	<b>41 101</b>	<b>58 273</b>

# Golden Heights

## 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				-7 753	-7 753
Apportemission	27 941	45 588			73 529
Aktieägarutskott		727 426			727 426
Övrigt totalresultat			8 512		8 512
<b>Eget kapital 2019-09-30</b>	<b>185 947</b>	<b>870 219</b>	<b>56 436</b>	<b>-10 428</b>	<b>1 102 173</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				-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>

SEGMENTREDOVISNING	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	2018
<b>Sverige</b>					
Extern nettoomsättning	269 545	265 499	841 828	785 433	1 142 173
Rörelseresultat	19 557	11 213	35 134	9 007	28 140
Marginal	7,3%	4,2%	4,2%	1,1%	2,5%
Anläggningstillgångar	1 192 681	1 032 225	1 192 681	1 032 225	1 022 945
<b>Finland</b>					
Extern nettoomsättning	122 380	115 349	330 794	315 519	464 779
Rörelseresultat	6 422	-1 159	-15 154	-15 413	-24 271
Marginal	5,2%	-1,0%	-4,6%	-4,9%	-5,2%
Anläggningstillgångar	119 150	59 193	119 150	59 193	57 320
<b>Totalt</b>					
Extern nettoomsättning	391 925	380 848	1 172 622	1 100 952	1 606 952
Rörelseresultat	25 979	10 054	19 980	-6 406	3 869
Marginal	6,6%	2,6%	1,7%	-0,6%	0,2%
Anläggningstillgångar	1 311 831	1 091 418	1 311 831	1 091 418	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
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 606 952</b>	<b>1 587 083</b>	<b>1 550 009</b>	<b>1 469 891</b>	<b>1 406 228</b>
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
<b>Övrigt totalresultat för året</b>	<b>-3 320</b>	<b>9 337</b>	<b>14 226</b>	<b>1 834</b>	<b>8 600</b>
<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)	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Försäljning					
Övriga intäkter	-	-	-	-	4 954
Summa intäkter	-	-	-	-	4 954
Övriga externa kostnader	-673	-694	-2 153	-2 187	-11 574
<b>Resultat för finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-673</b>	<b>-694</b>	<b>-2 153</b>	<b>-2 187</b>	<b>-6 620</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	45	44	134	130	174
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 620	-16 651	-23 996	-47 658	-64 434
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 248</b>	<b>-17 301</b>	<b>-26 016</b>	<b>-49 715</b>	<b>-70 880</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Koncernbidrag	-	-	-	-	32 864
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	6 942
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 248</b>	<b>-17 301</b>	<b>-26 016</b>	<b>-49 715</b>	<b>-31 074</b>
Skatt	350	1 963	1 867	7 981	6 872
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 898</b>	<b>-15 339</b>	<b>-24 149</b>	<b>-41 734</b>	<b>-24 202</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q3 2019	Q3 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-8 898	-15 339	-24 149	-41 734	-24 202
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-8 898</b>	<b>-15 339</b>	<b>-24 149</b>	<b>-41 734</b>	<b>-24 202</b>

## Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)

	2019-09-30	2018-09-30	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	346 165	341 806	357 860
Kassa, bank	2	13	17
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>346 167</b>	<b>341 819</b>	<b>357 877</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 434 043</b>	<b>1 352 969</b>	<b>1 375 900</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 022 508	231 845	249 377
Obeskattade reserver	15 370	22 312	15 370
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	393 248	1 095 447	1 106 904
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga rörelseskulder	2 917	3 365	4 249
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 917</b>	<b>3 365</b>	<b>4 249</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 434 043</b>	<b>1 352 969</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:

Butiker och verksamheter 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 leasingkulden 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 leasingkulden 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.