

Golden Heights Aktiebolag

Årsredovisning för räkenskapsåret 2011

Förvaltningsberättelse inklusive förslag till vinstdisposition	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens förändring i eget kapital	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	9
Moderbolagets balansräkning	10
Moderbolagets förändring i eget kapital	12
Moderbolagets kassaflödesanalys	13
Noter till de finansiella rapporterna	14
Årsredovisningens undertecknande	33
Revisionsberättelse	34

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Golden Heights AB "Bolaget", 556711-9648, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2011.

VERKSAMHET

Bolaget driver detaljhandel inom smyckesbranschen med 269 butiker i Sverige och Finland vid årets slut. Butikerna i Sverige drivs under firmorna Guldfynd (120 butiker varav 7 under franchisingavtal), Hallbergs Guld (33), Albrekts Guld (42) och i Finland under firmorna Kultajousi (72), Westerback (1) och A.Tillander (1). Kedjorna drivs som självständiga enheter med egna ledningar, har olika profiler och vänder sig till olika kundgrupper på marknaderna. Sortiment, marknadsföring, reklam, butikslokalisering, inredning, varuexponering och bemanning har anpassats till kundernas önskemål i respektive kedja. Genom samordning av administration uppnås kostnadsbesparingar vilka möjliggör för kedjorna att hålla konkurrenskraftiga och attraktiva priser till konsument.

Bolagets mål är att vara det ledande smyckesföretaget på marknaden. Vår strävan är att våra varor och produkter skall berika de många människornas liv genom att sprida glädje. Vårt företag skall drivas effektivt, enkelt och lönsamt.

MEDARBETARE

Koncernen hade vid verksamhetsårets slut 1 622 (1 719) medarbetare. Medelantalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 895 (879). Kvinnor utgjorde 95% av antalet anställda. Bland anställda med ansvarspositioner i företaget, som till exempel butikschefer och regionchefer, var andelen kvinnor 94%.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Bolaget förvärvade, den 31 december 2010, samtliga aktier i Kultajousi Oy från moderbolaget Golden Heights Oy. Genom detta ägs koncernens samtliga bolag med butiksrorelse av Bolaget. Omläggningen har skett som ett led i att organisera koncernens finansieringsverksamhet på ett rationellt sett.

Under året öppnades 13 (10) butiker och 7 (5) butiker stängdes.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT PROFORMA

Omsättningen, (proforma inklusive den i december 2010 förvärvade finska verksamheten och till 2011 års omräkningskurser) ökade under det gångna verksamhetsåret med 1.9% jämfört med föregående år och uppgick till 1 450.4 Mkr. Rörelseresultatet på EBITDA nivå minskade med 7.3% och uppgick till 153.1 Mkr motsvarande en marginal på 10.6%. Avskrivningar uppgick till 27.8 Mkr (29.9). Bolagets finansnetto uppgick till -79.2 Mkr (-59.1). Resultatet efter finansiella poster minskade med 40.8% till 45.3 Mkr. Resultatet efter avdrag för skatt med 26.5% (26.6) minskade med 40.7% till 33.3 Mkr. Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om 10.8% samt avkastning på sysselsatt kapital om 10.0%.

RESULTATKOMMENTAR

Guldpriserna, i svenska kronor, ökade under året med 13.5 % medan silverpriserna minskade med 6.6 %. Både guld- och silverpriserna har ökat något fram till början av maj 2012. Även lönekostnader i Bolagets leverantörsländer i Asien har ökat. Bolagets policy är att anpassa försäljningspriserna löpande till ändringar i inputkostnader under förutsättning att de nya priserna fortsatt förblir konkurrenskraftiga på marknaden.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

På balansdagen var 1 291.2 Mkr (1 199.4) bundet i rörelsen (sysselsatt kapital). Ökningen är i huvudsak hänförlig till stigande guldpriser.

Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om 47.0 Mkr (133.2).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till Mkr 19.1 (16.1). Likvida medel vid årsskiftet uppgick till Mkr 48.7 (59.8)

Därutöver fanns outnyttjade bankkrediter om 157.8 Mkr (181.7).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljning är säsongsberoende med ökning under alla hjärtans firandet, påskhelgen, maj och juni samt framför allt i december. Kraftiga väder- och trafikstörningar kort innan julhelgen kan påverka försäljningen negativt.

Prisutvecklingen på ädelmetaller, valutor, löner, hyror samt ränteläget är de viktigaste faktorerna som påverkar Bolagets kostnader.


UTDELNINGSPOLICY

Bolagets policy är att behålla vinstmedlen i rörelsen för att utveckla verksamheten. Någon utdelning föreslås ej till 2012 års bolagsstämma.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	32 033 430
Årets resultat	SEK	18 221 204
Summa	SEK	50 254 634

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

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Not	2011	2010
	1, 2, 3		
Försäljning		1 384 155	1 026 207
Övriga intäkter	4	66 242	44 670
Summa intäkter		<u>1 450 397</u>	<u>1 070 877</u>
Kostnad för sålda varor	5	-713 445	-514 219
Bruttoresultat		736 952	556 658
Försäljningskostnader	5, 7	-565 483	-413 107
Administrationskostnader	5, 7, 8	<u>-46 967</u>	<u>-44 290</u>
Rörelseresultat		124 502	99 261
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	9	3 284	42
Finansiella kostnader	9	<u>-82 526</u>	<u>-57 574</u>
Resultat efter finansiella poster		45 260	41 729
Skatt	10	-12 002	-11 195
Årets resultat		<u>33 258</u>	<u>30 534</u>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2011	2010
Årets resultat	33 258	30 534
Övrigt totalresultat		
Aktuariell förlust på pension	-7 688	-
Omräkningsdifferenser	-3 194	-
Inkomstskatt på pension	<u>2 022</u>	-
Övrigt totalresultat för året	<u>-8 860</u>	-
Totalresultat för året	<u>24 398</u>	<u>30 534</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter	11	17 575	18 122
Varumärken	11	91 650	92 500
Goodwill	11	765 814	766 328
		<u>875 039</u>	<u>876 950</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Mark	12	2 855	2 876
Byggnader	12	24 902	26 329
Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokal	12	19 567	21 344
Inventarier	12	63 172	69 080
		<u>110 496</u>	<u>119 629</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav/fordringar	14	130	132
Nettotillgång avseende pensionsplan	16	5 757	13 132
Fordran på koncernbolag		85 643	95 824
		<u>91 530</u>	<u>109 088</u>
Summa anläggningstillgångar		1 077 065	1 105 667
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	583 637	518 588
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	20 498	23 869
Fordran på koncernbolag		4 719	14 074
Övriga fordringar	17	11 300	11 572
Förutbetalda kostnader	18	25 197	25 618
		<u>61 714</u>	<u>75 133</u>
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	19	48 668	59 790
Summa omsättningstillgångar		694 019	653 511
Summa tillgångar		<u>1 771 084</u>	<u>1 759 178</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1.580.059 aktier)		158 006	158 006
Övrigt tillskjutet kapital		97 205	97 205
Övriga reserver		10 247	19 107
Balanserat resultat		13 562	-2 133
Årets resultat		33 258	30 534
Summa eget kapital		312 278	302 719
Långfristiga skulder			
Avsatt till pensioner	1	4 209	7 867
Uppskjuten skatteskuld	10	52 977	58 741
Lån från kreditinstitut	20	87 301	103 304
Övriga långfristiga skulder	20	778 023	732 191
		922 510	902 103
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		156 188	180 790
Skuld koncernbolag		-	-
Aktuell skatteskuld		5 011	11 150
Lån från kreditinstitut	20	196 193	173 765
Övriga skulder		79 507	86 068
Upplupna kostnader	22	99 397	102 583
		536 296	554 356
Summa eget kapital och skulder		1 771 084	1 759 178
Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut			
Inteckningar i fastighet		35 250	35 250
Företagsinteckningar		209 701	210 745
7 000 aktier i Iduna AB, Göteborg		740 275	770 304
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy, Finland		214 508	
Eventualförpliktelser	25	7 465	6 464

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2011-01-01	158 006	97 205	19 107	28 401	302 719
Årets resultat				33 258	33 258
Övrigt totalresultat			-8 860		-8 860
Summa totalresultat	158 006	97 205	10 247	61 659	327 117
Koncernbidrag				-14 838	-14 838
Eget kapital 2011-12-31	158 006	97 205	10 247	46 821	312 278

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2010-01-01	50 000		19 107	-215	68 892
Årets resultat				30 534	30 534
Övrigt				-1 918	-1 918
Apportemission	108 006	97 205			205 211
Eget kapital 2010-12-31	158 006	97 205	19 107	28 401	302 719

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2011	2010
Butiks rörelsen			
Rörelseresultat		124 502	99 261
Avskrivningar		28 560	25 389
Betald skatt		-18 141	-5 347
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		134 921	119 303
Rörelsekapital			
Varulager		-65 049	-42 908
Övriga poster		-22 910	56 788
Ändring i rörelsekapital		-87 959	13 880
Kassaflöde från butiks rörelsen		46 962	133 183
Investeringar			
Hysesrätter		-715	-1 500
Inventarier		-18 893	-14 610
Försäljning inventarier		508	
Likvida medel från företagsförvärv	13	-	16 503
Summa investeringar		-19 100	393
Kassaflöde efter investeringar		27 862	133 576
Finansiering			
Betalda räntekostnader, netto		-37 365	-18 072
Utlåning till koncernbolag		7 518	-109 898
Upplåning kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		22 620	171 736
Amortering av kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		-15 060	-150 711
Amortering övriga		-16 696	-5 796
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-38 984	-112 741
Netto kassaflöde under året		-11 122	20 835
Likvida medel vid årets början		59 790	38 955
Likvida medel vid årets slut	19	48 668	59 790

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2011	2010
	1		
Övriga intäkter		4 424	-
Summa intäkter		<u>4 424</u>	-
Övriga externa kostnader		<u>-8 145</u>	-864
Resultat för finansiella intäkter och kostnader		-3 721	-864
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	113 130	89 519
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	<u>-76 130</u>	<u>-50 888</u>
Resultat efter finansiella poster		33 279	37 767
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond	23	-8 417	-9 476
Resultat före skatt		24 862	28 291
Skatt	10	-6 641	-7 476
Årets resultat		<u>18 221</u>	<u>20 815</u>

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2011	2010
Årets resultat	18 221	20 815
Övrigt totalresultat	-	-
Totalresultat för året	18 221	20 815

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	24	987 451	984 220
		<hr/>	<hr/>
		987 451	984 220
Summa anläggningstillgångar			
		987 451	984 220
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordran på koncernbolag		312 617	100 913
Övriga fordringar		-	112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	401	-
		<hr/>	<hr/>
		313 018	101 025
Kassa, bank			
	19	-	-
Summa omsättningstillgångar			
		313 018	101 025
Summa tillgångar			
		<hr/>	<hr/>
		1 300 469	1 085 245

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (1.580.059 aktier)		158 006	158 006
Uppskrivningsfond		19 107	19 107
		<hr/>	<hr/>
		177 113	177 113
 <u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		97 205	97 205
Balanserat resultat		-65 172	-85 987
Årets resultat		18 221	20 815
		<hr/>	<hr/>
		50 254	32 033
 Summa eget kapital		 227 367	 209 146
 Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		23 827	15 410
 Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	20	67 731	82 264
Övriga långfristiga skulder	20	779 200	733 768
		<hr/>	<hr/>
		846 931	816 032
 Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		6 031	9 739
Lån från kreditinstitut	20	194 693	32 991
Övriga skulder		34	0
Upplupna kostnader	22	1 586	1 927
		<hr/>	<hr/>
		202 344	44 657
 Summa eget kapital och skulder		 1 300 469	 1 085 245

Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut

7 000 aktier i Iduna AB, Göteborg		779 009	779 009
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy, Finland		208 442	205 211

Ansvarsförbindelser

25 

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL	
Eget kapital 2011-01-01	158 006	19 107	97 205	-65 172	209 146
Årets resultat				18 221	18 221
Eget kapital 2011-12-31	158 006	19 107	97 205	-46 951	227 367

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL	
Eget kapital 2010-01-01	50 000	19 107		-5 987	63 120
Årets resultat				20 815	20 815
Apportemission	108 006		97 205		205 211
Lämnat villkorat aktieägarutskott				-80 000	-80 000
Eget kapital 2010-12-31	158 006	19 107	97 205	-65 172	209 146

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2011	2010
Rörelsen		
Rörelseresultat	-3 721	-864
Betald skatt	-10 349	-2 531
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-14 070	-3 395
Rörelsekapital		
Övriga poster	-596	1 750
Ändring i rörelsekapital	-596	1 750
Kassaflöde från rörelsen	-14 666	-1 645
Finansiering		
Betalda räntekostnader, netto	-21 524	-11 428
Upplåning/amortering koncernbolag	-107 748	-2 972
Upplåning kreditinstitut/övriga långfristiga skulder	160 729	165 255
Amortering kreditinstitut/övriga långfristiga skulder	-13 560	-149 211
Upplåning/amortering övriga	-3 231	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	14 666	1 644
Netto kassaflöde under året	-	-1
Likvida medel vid årets början	-	1
Likvida medel vid årets slut	-	-

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Golden Heights Oy (org.nr. 20454536, Finland) som äges av Golden Heights S.A. (org. nr. B117313, Luxembourg)

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolaget och koncernens principer föranses 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.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som tillämpades föregående år med de undantag för de standarder, tolkningar och ändringar som framgår nedan.

- IAS 24 Upplysningar om närstående – Ändring. Ändringen klargör definitionen av närstående parter för att underlätta identifieringen av sådana relationer och eliminera inkonsekvenser i tillämpningen. (Godkänd av EU 19 juli 2010).
- IAS 32, Finansiella instrument: Klassificering, Klassificering av teckningsrätter – ändring Definitionen av vad som är skuld ändras och vilket innebär att t.ex. teckningsoptioner som ett företag gett ut och där teckningsbeloppet är bestämt i en annan valuta än bolagets funktionella valuta kommer att vara ett egetkapitalinstrument som de ges ut pro rata till existerande ägare. Koncernen antog denna ändring 1 januari 2011. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella resultat. (Godkänd av EU 23 december 2009).
- IFRIC 14 Förskottsbetalning av lägsta fonderingskrav – Ändring. Ändringen ger vägledning vid bedömning av återvinningsvärdet för en "nettopensionstillgång". Ändringen tillåter ett företag att redovisa en förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav som en tillgång. Koncernen antog denna ändring 1 januari 2011. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella resultat. (Godkänd av EU 19 juli 2010).
- IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument. Tolkningen redogör för hur ett företag ska redovisa omförhandlade villkor för en finansiell skuld som resulterar i att företaget emitterar egetkapitalinstrumentet till en långivare och som helt eller delvis utsläcker den finansiella skulden. Koncernen antog denna ändring 1 januari 2011. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella resultat. (Godkänd av EU 23 juli 2010).

Tillämpningen av dessa standarder och tolkningar har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat eller ställning.

Nya redovisningsprinciper för koncernen som ska tillämpas från 1 januari 2012 eller därefter

Nedan nya standarder, ändringar och tolkningar träder i kraft först under nästkommande räkenskapsår och framåt. Dessa har inte förtidstillämpats i 2011 års finansiella rapporter. Dessa bedöms i dagsläget ej ha någon påverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar – ändring. IFRS 7 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2011 eller senare.
- IFRS 9, Financial Instruments: Recognition and Measurement. Standarden är en fullständig omarbetning av den nuvarande standarden IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär att huvudkategorierna för redovisning av finansiella tillgångar och skulder är till anskaffningsvärde respektive verkligt värde via resultatet. IFRS 9 skall tillämpas från 1 januari 2013 men förslag finns

som innebär tillämpning för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2015 eller senare. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har koncernen ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

- IAS 12 Inkomstskatter – Ändring. IAS 12 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2012 eller senare. Ändringen av IAS 12 påverkar beräkning av uppskjuten skatt på fastigheter som värderas till sina verkliga värden.
- IFRS 10 Koncernredovisning och IAS 27 Separata finansiella rapporter IFRS 10 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Reglerna avseende hur koncernredovisning skall upprättas har inte förändrats. Förändringen avser istället hur ett företag skall gå tillväga för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger och således huruvida ett företag skall konsolideras. IFRS 10 innehåller vidare ett antal förtydligande med avseende tillämpningen av den nya definitionen av kontroll.
- IFRS 11 Gemensamma arrangemang, IAS 28 Intressebolag och Joint ventures. IFRS 11 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. IFRS 11 behandlar redovisningen av gemensamma arrangemang, som definieras som ett kontraktuellt arrangemang där två eller fler parter har ett gemensamt bestämmande inflytande.
- IFRS 12 Upplýsingar om innehav i andra enheter. IFRS 12 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. Standarden behandlar upplýsningskrav för företag som äger andelar i dotterföretag med betydande andel icke bestämmande inflytande, intresseföretag, gemensamma arrangemang och strukturerade enheter. Syftet är att läsare ska kunna göra en egen bedömning angående konsolidering av dessa enheter, samt vilken risk som är förknippat med ägandet.
- IFRS 13 Verkligt värde värdering. IFRS 13 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. IFRS 13 beskriver hur ett verkligt värde skall beräknas när ett sådant skall eller får användas i enlighet med respektive IFRS standard.
- IAS 1 Presentation av övrigt totalresultat – Ändring. Den ändrade IAS 1 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2012 eller senare. Förändringen innebär att de grupper av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Poster som skall återföras resultatet skall redovisas separat. Förslaget ändrar inte på det faktiska innehållet i övrigt totalresultat utan enbart uppställningsformen.
- IAS 19 Ersättning till anställda – Ändring. IAS 19 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013 eller senare. Förslaget innebär betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Bl.a. försvinner möjligheten att periodisera aktuariella vinster och förluster som en del av "korridoren". Dessa skall istället löpande redovisas i övrigt totalresultat.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till tusental.

Vid upprättande av årsredovisningen görs uppskattningar och antagande samt bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. Dessa påverkar redovisade belopp av tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och tilläggsupplýsingar. Uppskattningar och antagande ses över regelbundet och baseras på historiska erfarenheter, andra relevanta faktorer samt förväntningar om framtiden. De uppskattningar och antaganden som gjorts i bokslutet 31 december 2011 bedöms ej väsentligt kunna påverka resultat och ställning för kommande räkenskapsår.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom derivatinstrument vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen eller där säkringsredovisning är tillämplig i övrigt totalresultat. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskningssavdrag och nedskrivningar i de fall det är

tillämpligt. Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna eller i övrigt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen utarbetas enligt de principer som anges i IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. Företagsförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden Vid förvärv av bolag i vilket ett bestämmande inflytande ej föreligger avgöres från fall till fall om redovisning skall ske till verkliga värden eller till innehavets proportionella andel av redovisade nettotillgångar. Redovisad köpeskillning omfattar all likvid inklusive eventuell avtalad tilläggsköpeskillning.

Förvärvskostnader utöver köpeskillning kostnadsförs löpande.

Eventuella övervärden som framkommer vid förvärvsanalys redovisas under respektive tillgångs eller skuld poster. Resterande övervärde redovisas som goodwill. Om förvärvsanalysen visar att det förvärvade bolagets nettotillgångar överstiger köpeskillningen upptas skillnaden som en intäkt i resultaträkningen.

Intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som uppstått, som resultat av koncerninterna transaktioner, elimineras.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till redovisningsvalutan till valutakurser gällande på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner redovisas över resultaträkningen. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas, vid konsolidering, till svenska kronor till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs. Differenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot övrigt totalresultat.

INTÄKTER

Bolagets intäkter genereras i huvudsak från försäljning av smycken och presentartiklar till konsument. Försäljningsintäkterna redovisas med avdrag för mervärdesskatt, returer och rabatter som omsättning i resultaträkningen. Intäkterna redovisas i samband med försäljning/leverans till kund. Försäljningen av varor till franchisingtagare redovisas vid leverans. Franchiseavgift vilken är baserad på franchisingtagarens omsättning redovisas i takt med dennes försäljning till konsument.

INKOMSTSKATTER

I redovisningen har årets resultat belastats förutom med skatt på årets beskattningsbara vinst (aktuell skatt) även med beräknad skatt/skattereduktion på upplupna intäkter/kostnader som kommer att bli föremål för taxering under kommande räkenskapsår (uppskjuten skatt). De viktigaste posterna för vilka uppskjuten skatt beräknas utgörs av anläggningstillgångar förvärvade genom fusion eller köp från koncernbolag och där de redovisningsmässiga avskrivningstiderna avviker från de skattemässiga samt avsättningar till periodiseringsfonder.

Uppskjuten skattefordran och skuld beräknas efter gällande eller på balansdagen beslutade eller aviserade skattesatser utan diskontering.

Aktuella och uppskjutna skattefordringar och –skulder kvittas i redovisningen när sådan kvittningsrätt föreligger enligt lagstiftning i respektive jurisdiktion.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Datasystem

Utgifter för programvaror som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för koncernens räkning, balanseras som immateriell tillgång om återvinningsvärdet (det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet) efter ett år bedöms överstiga kostnaden. Balanserade utgifter för förvärvade programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden. Övriga utvecklingskostnader kostnadsföres i den period de uppstår.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriell tillgång. Goodwillvärdet prövas vid behov, dock minst årligen, med syfte att fastställa att upptaget värde är återvinningsbart. Goodwill fördelas därvid på kassagenererande enheter. Förvärvad goodwill avser den under 2006 förvärvade Iduna-koncernen samt Kultajousi-koncernen förvärvad under 2010.

Varumärken

Koncernens varumärken har uppkommit i samband med förvärv av verksamheter. Varumärkena bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod.

Hysesrätter

Utgifter för förvärvade hyresrätter balanseras och skrivs av linjärt över den tidsperiod som koncernen förväntas hyra lokalen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader löpande. Materiella anläggningstillgångar skrivs av över dess förväntade nyttjandeperiod. Avskrivning sker ned till tillgångens förväntade restvärde. Mark skrivs ej av. Skulle tillgångens redovisade värde överstiga återvinningsvärdet (det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet) sker nedskrivning med erforderligt belopp.

NYTTJANDE PERIODER

Lager och industribyggnader	25 år
Kontorsbyggnader	50 år
Varumärken	Obestämbar nyttjandeperiod
Goodwill	Obestämbar nyttjandeperiod
Hysesrätter	10-20 år
Anpassning av förhyrda lokaler	7 år
Inventarier	7 år
Datorer och dataprogram	4 år
Fordon	5 år

NEDSKRIVNINGAR


Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod avskrivs ej utan värderingen prövas årligen avseende eventuella nedskrivningsbehov. Extra nedskrivning kan även ske avseende tillgångar som skrivs av löpande i det fall det redovisade värdet bedöms överstiga återvinningsvärdet. Nedskrivning sker då till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där separata kassaflöden kan beräknas.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Med detta avses likvida medel, kortfristiga placeringar, kundfordringar, derivatinstrument, långfristiga värdepappersinnehav, leverantörsskulder och låneskulder.

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när fakturan har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då tillämpas likviddags redovisning. 

I enlighet med IAS 39 klassificeras finansiella instrument i olika kategorier. Klassificeringen styrs av avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Redovisningen är kopplad till kategoriindelningen. Golden Heights har följande kategorier:

Likvida medel

- Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavande hos bank, kortfristiga placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten på högst tre månader samt guld inlämnat för smältning. Dessa tillgångar tas upp till verkligt värde. Placeringarna är utsatta endast för en obetydlig risk för värdeförändringar som redovisas över resultaträkningen.

Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

- I denna kategori återfinns derivatinstrument i form av valutatermins kontrakt när dessa har ett positivt marknadsvärde. Värdeförändring redovisas över resultaträkningen. Derivatinstrument som säkrats redovisas enligt regler för säkringsredovisning där resultateffekten redovisas direkt över övrigt totalresultat.

- **Finansiella tillgångar som kan säljas**

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificeras i någon av de övriga kategorierna. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Tillgångarna värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat. Nedskrivning sker då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger.

- **Lånefordringar och kundfordringar**

Fordringar uppkommer då företaget tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin omfattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde och omräknas till balansdagens kurs eller säkringskurs om tillämpligt. Nedskrivning, över resultaträkningen, sker då det finns objektiva belägg för detta.

- **Finansiella skulder värderade till verkligt värde**

I denna kategori finns derivatinstrument i form av valutatermins kontrakt när dessa har ett negativt marknadsvärde. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Marknadsvärdet för utestående säkringsderivat redovisas enligt regler för säkringsredovisning där resultateffekten redovisas direkt över övrigt totalresultat.


- **Andra finansiella skulder**

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder hänförs till denna kategori. Dessa har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Även låneskulder hänförs till denna kategori.

LEASING

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

VARULAGER

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För egentillverkade färdigvaror består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel indirekta kostnader. Erforderliga avdrag göres för inkurans. Avdrag sker för realiserade intervinst som uppkommer vid leverans mellan i koncernen ingående bolag. 

FORDRINGAR

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas inflyta.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas i balansräkningen när det finns ett åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

För tjänstemän anställda i Sverige tillämpar koncernen ITP-planen genom försäkring i Alecta och KP Pension & Försäkring. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering UFR3, är dessa förmånsbestämda planer som omfattar flera arbetsgivare. ITP-planen i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan i avvaktan på att Bolaget får tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan enligt reglerna för förmånsbestämda planer.

Överskottet i Alecta kan inte allokeras till den försäkrade arbetsgivaren och/eller de försäkrade arbetstagarna. Alectas konsolideringsgrad var 113 % (146) vid årets utgång 2011. Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i % av förpliktelserna beräknade enligt Alectas aktuariella antaganden. Denna beräkning är inte i linje med IAS 19.

ITP-planen i KP har redovisats som förmånsbestämd pensionsplan. Denna omfattar enbart åtaganden utgivna fram till 31 mars 2006.

För övriga anställda i Sverige betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. (avgiftsbestämda pensionsplaner) Avgifterna redovisas som pensionskostnader i den period de uppkommer.

Aktuariella vinster/förluster redovisas när de uppstår mot övrigt totalresultat.

EVENTUALFRÖPLIKTELSE

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer krävas.

KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.


Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, guld under smältning och kortfristiga finansiella placeringar som

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person samt uttalanden från Redovisningsrådets akutgrupp. Enligt RFR 2 skall den juridiska personen tillämpa de bestämmelser i tillämpliga IFRS/IAS såsom de antagits av EU-kommissionen, med vissa undantag. Nedan anges de skillnader som finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Redovisade värden prövas vid varje balansdag för att de är återvinningsbara. 

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag jämställs med utdelning och redovisas som en minskning av eget kapital hos givare och som finansiell intäkt hos mottagare.

Finansiella intäkter och kostnader

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

Inkomstskatter

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

NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING

Målsättning

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

Finansieringsrisk

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

Likviditetsrisk

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

Valutarisk

Transaktionsexponering

Koncernens försäljning sker till 75% i SEK samt 25% i EUR. De viktigaste inköpsvalutorna är USD och EUR och SEK. Koncernen är därmed exponerad för risker avseende valutakursrörelser. Valutarisken kan hanteras dels genom anpassning av försäljningspriserna och dels kortsiktigt genom kurssäkring. Säkring sker genom att hålla likviditet eller ta lån i aktuell valuta och genom terminkontrakt.


Omräkningsexponering

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

Ränterisk

Koncernens finansnetto påverkas av förändringar i räntenivåer. Normalt har koncernens lån rörlig ränta.

Kundkreditrisk

Koncernen försäljning mot kredit avser försäkringsbolag samt företagskunder och uppgår till mindre än 5% av omsättningen. Koncernen har fastställda riktlinjer för kreditgivning. Historiskt har kundförlusterna varit små. 

NOT 3 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. I samband med upprättande av bokslut krävs också att företagsledningen gör vissa bedömningar och antaganden om framtiden som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder per balansdagen. Även intäkter och kostnader påverkas av gjorda bedömningar. De väsentliga bedömningar som gjorts redovisas nedan.

PRÖVNING AV GOODWILLVÄRDE

Värdet på koncernens goodwill och varumärken bedöms årligen genom så kallad impairment tester. Vid denna beräkning fastställs nyttjandevärdet för vissa tillgångar (kassagenerande enheter) genom diskontering av framtida kassaflöden, se även not 12. Diskontering har skett till 8.50% och med antagen tillväxttakt om 2.75%. Värdet på upptagen goodwill och varumärken ligger väl inom återvinningsvärdet, vilket också är fallet vid en diskonteringsränta en procentenhet högre.

NYTTJANDEPERIODER

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på uppskattade nyttjandeperioder. Normalt bedöms restvärdet vid nyttjande periodens utgång vara noll. För hyresrätter i attraktiva lägen finns normalt bestående värde, se även not 1.

4 ÖVRIGA INTÄKTER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Försäljning av finguld och silver	65 725	43 578	-	-
Övrigt	517	1 092	4 424	-
Totalt	66 242	44 670	4 424	-

5 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

2011

	Styrelse	Övriga anställda	Sociala	Pensions
			kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	-	1 284	452	212
Dotterbolag	75	276 392	58 188	24 044
Koncernen totalt	75	277 675	58 641	24 256

2010

	Styrelse	Övriga anställda	Sociala	Pensions
			kostnader enligt lag	kostnader
Sverige, moderbolaget	-	-	-	-
Dotterbolag	75	206 900	56 765	14 137
Koncernen totalt	75	206 900	56 765	14 137

STYRELSEARVODE

Under året har styrelsearvode endast utbetalts i dotterbolaget Iduna och uppgick i enlighet med årsstämmobeslut 2011 till TSEK 75 (75). Styrelsearvode betalades enligt följande:

	SEK
Sverker Albrektson, ordförande	45 000
Sten Warborn	30 000

Styrelsen i Golden Heights AB består av en ledamot med suppleant, bägge män. Ingen av ledamöterna är anställd i koncernens bolag.

6 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2011 Totalt	Andel män %	2010 Totalt	Andel män %
Sverige	644	5	636	4
Finland	251	6	-	-
Koncernen totalt	895		636	

7 AVSKRIVNINGAR

Anläggningstillgångar avskrivs över dess förväntade nyttjandeperiod. Avskrivningarna baseras på faktiska anskaffningsvärden och fördelas linjärt över tiden enligt angivna avskrivningstider som framgår av redovisningsprinciperna. Förvärvade varumärken och hyresrätter förväntas användas i rörelsen i överskådlig framtid. Förvärvad goodwill avser den under 2006 förvärvade Iduna koncernen och Kultajousi förvärvat 2010.

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Försäljningskostnad	21 685	17 893	-	-
Administrationskostnad	6 143	7 067	-	-
Totalt	27 828	24 960	-	-

Avskrivning per anläggningstillgång:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Immateriella anläggningstillgångar				
Hyresrätt	1 262	1 203	-	-
Delsumma	1 262	1 203		
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	1 448	1 447	-	-
Anpassningar av förhyrda lokaler	5 137	5 592	-	-
Inventarier	19 981	16 718	-	-
Delsumma	26 566	23 757	-	-
Total	27 828	24 960		

8 REVISIONSARVODE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Arvode för revision genomförda av valda revisorer, Ernst & Young	735	344	82	19
Arvode för revisionsverksamheten utöver revisionsuppdraget genomförda av Ernst & Young	334	232	353	
Arvode för skatterådgivning genomförda av Ernst & Young				
Arvode för övriga tjänster av Ernst & Young	146	28	123	-
Totalt	1 215	604	558	19

9 FINANSIELLA POSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	-	42	-	-
Koncerninterna ränteintäkter	3 284	-	9 174	-
Koncernbidrag			103 956	89 519
Totalt	3 284	42	113 130	89 519
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-76 286	-53 497	-74 992	-50 128
Övriga finansiella kostnader	-6 240	-4 077	-1 138	-760
Totalt	-82 526	-57 574	-76 130	-50 888

10 SKATT

Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Aktuell skatt	-10 264	-10 930	-6 641	-7 476
Uppskjuten skatt	-1 738	-265	-	-
Skattekostnad	-12 002	-11 195	-6 641	-7 476

Skatt på årets vinst har beräknats till 26.3%.

Härledning av redovisad skattekostnad	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Resultat före skatt	45 260	41 729	24 862	28 291
Skatt till svensk skattesats, 26.3%	-11 904	-10 975	-6 539	-7 440
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i utlandet	106			
Skatt avseende tidigare år	469		-	
Ej avdragsgill/ej skattepliktigt	-298	-459	-19	-
Övrigt	-376	239	-83	36
Redovisad skattekostnad	-12 002	-11 195	-6 641	-7 476

Uppskjuten skatteskuld hänför sig till följande temporära skillnader:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Immateriella anläggningstillgångar	16 464	16 915	-	-
Materiella anläggningstillgångar	5 600	6 083	-	-
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	28 976	31 754	-	-
Andra temporära skillnader	1 937	3 989	-	-
Totalt	52 977	58 741	-	-

11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Varumärken	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	92 500	32 500		
Omräkningsdifferens	-850			
Anskaffat genom förvärv	-	60 000	-	-
Redovisat värde	91 650	92 500	-	-

Hyresrätter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	41 245	39 745	-	-
Inköp	715	1 500	-	-
Utgående anskaffningsvärden	41 960	41 245	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-23 123	-21 920	-	-
Årets avskrivningar	-1 262	-1 203	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-24 385	-23 123	-	-
Utgående restvärde enligt plan	17 575	18 122	-	-

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	766 328	730 014	-	-
Omräkningsdifferens	-514			
Anskaffat genom förvärv		36 314		
Redovisat värde	765 814	766 328	-	-

Se not 13 angående anskaffade varumärken och goodwill genom förvärv samt not 3 prövning av goodwillvärde. *e*

12 BYGGNADER, MARK & INVENTARIER

Byggnader och mark	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Utgående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-10 087	-8 640	-	-
Årets avskrivningar	-1 448	-1 447	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-11 535	-10 087	-	-
Utgående restvärde enligt plan	27 757	29 205	-	-

Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	57 405	53 789	-	-
Omräkningsdifferens	-12			
Anskaffat genom förvärv		731		
Försäljningar och utrangeringar	-2 103	-113	-	-
Inköp	3 956	2 998	-	-
Utgående anskaffningsvärden	59 246	57 405	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-36 061	-29 803	-	-
Omräkningsdifferens	10			
Anskaffat genom förvärv	0	-698		
Försäljningar och utrangeringar	1 509	32	-	-
Årets avskrivningar	-5 137	-5 592	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-39 679	-36 061	-	-
Utgående restvärde enligt plan	19 567	21 344	-	-

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärden	346 798	281 154	-	-
Omräkningsdifferens	-777			
Anskaffat genom förvärv		48 713		
Inköp	14 936	17 881	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-5 282	-950	-	-
Utgående anskaffningsvärden	355 675	346 798	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-277 718	-225 754	-	-
Omräkningsdifferens	508			
Avskrivningar genom förvärv		-31 214		
Försäljningar och utrangeringar	4 636	604	-	-
Årets avskrivningar	-19 929	-21 354	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-292 503	-277 718	-	-
Utgående restvärde enligt plan	63 172	69 080	-	-

För räkenskapsåret 2011 uppgår hyreskostnaden till TSEK 104 191 (68 092), varav omsättningsbaserad hyra TSEK 42 267 (37 592).

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

Hysesåtagande inom ett år	110 660
Hysesåtagande inom två till fem år	169 487
Hysesåtagande senare än fem	1 481
Leasingåtagande inom ett år	984
Leasingåtagande inom två till fem år	1 392
Leasingåtagande senare än fem	

13 FÖRVÄRV AV BOLAG

Kultajousi Oy, förvärvat från moderbolag under 2010, redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden. Värdering har skett genom jämförelse med marknadsmässiga transaktioner. Under 2011 har inga förvärv av bolag skett.

Förvärvade tillgångar och skulder

Förvärvade nettotillgångar och goodwill relaterat till genomfört förvärv uppgick till följande:

	Bokfört värde i förvärvat bolag	Justering verkligt värde	Verkligt värde
Anläggningstillgångar			
Goodwill			-
Varumärken		60 000	60 000
Maskiner och inventarier	19 166		19 166
Övriga finansiella anläggningstillgån	132		132
Summa anläggningstillgångar	19 298	60 000	79 298
Rörelsekapital			
Varulager	143 575		143 575
Kundfordringar och övriga kortfristiga omsättningstillgångar	14 787		14 787
Likvida medel	16 503		16 503
Rörelseskuld	-69 665		-69 665
Uppskjuten skatteskuld		-15 600	-15 600
Rörelsekapital	105 200	-15 600	89 600
Förvärvade nettotillgångar	124 498	44 400	168 898
Goodwill			36 313
Totalt köpeskilling			205 211

Koncernens försäljning och resultat proforma, hänvisas till förvaltningsberättelsen. C

14 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	132	-	-	-
Omräkningsdifferens	-2			
Anskaffat genom förvärv		132		
Utgående anskaffningsvärde	130	132	-	-

15 VARULAGER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Råvaror	14 615	14 066	-	-
Handelsvaror	575 981	511 481	-	-
Avsättning för inkurans	-6 959	-6 959		
Total	583 637	518 588	-	-

16 NETTOTILLGÅNG AVSEENDE PENSIONSPLAN

Pensionsförpliktelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ingående balans	42 793	43 715	-	-
Räntekostnader	2 120	2 037	-	-
Utbetaling pensioner	-1 331	-963	-	-
Aktuariell vinst(-) / förlust (+)	9 129	-1 996	-	-
Utgående balans	52 711	42 793	-	-

Förvaltningstillgångar

Ingående balans	55 926	53 740	-	-
Ränta 2010	2 433	2 401	-	-
Inbetalt (kontant)	1 715	2 165	-	-
Utbetalt (pensioner)	-1 331	-2 794	-	-
Aktuariell vinst(+) / förlust (-)	-275	413	-	-
Utgående balans	58 468	55 926	-	-

Nettotillgång	5 757	13 132	-	-
----------------------	--------------	---------------	----------	----------

Aktuariella beräkningsantaganden %

Diskonteringsränta	3,50%	5,00%
Förväntad avkastning	4,50%	4,50%
Förändring i prisbasbelopp (inflation)	1,70%	2,00%

Livslängd FFFS 2007:31, Finansinspektionens trygghandgrunder

17 KUNDFORDRINGAR

Förfallostruktur på kundfordringar och övriga fordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Ej förfallna	29 917	29 768	-	-
Förfallna med 0-30 dagar	1 259	649	-	-
Förfallna med 31-60 dagar	327	4 240	-	-
Förfallna mer än 60 dagar	294	785	-	-
Totalt	31 798	35 441	-	-

18 FÖRUTBETALDA KOSTNADEF

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Förutbetalda hyror	20 013	20 625	-	-
Övrigt	5 184	4 993	401	-
Totalt	25 197	25 618	401	-

19 KASSA, BANK OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Bankräkningar och kassa	38 926	43 041	-	-
Övrigt	9 742	16 749	-	-
Totalt	48 668	59 790	-	-

I posten övrigt ingår affinerat guld och guld under affinering upptaget till marknadspris med MSEK 9.7 (16.7).

20 FINANSIELLA SKULDER

Kort- och långfristiga skulder	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 1 år *	196 193	173 765	194 693	32 991
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 2-5 år	67 731	82 264	67 731	82 264
Lån från kreditinstitut med löptid längre än 5 år	19 570	21 040	-	-
Övriga långfristiga skulder upp till 2-5 år	778 023	732 191	779 200	733 768
Totalt	1 061 517	1 009 260	1 041 624	849 023

Redovisade belopp fördelat per valuta:

	2011	2010	2011	2010
SEK	959 878	894 005	939 985	747 328
EUR	101 639	115 255	101 639	101 695
Totalt	1 061 517	1 009 260	1 041 624	849 023

* varav 181.3 Mkr (158.7) avser utnyttjad checkräkning med en limit om 250 MSEK och 10 MEUR (250 MSEK och 10 MEUR).

21 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FÖRDELADE PER KATEGORI

2011 TILLGÅNGAR	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen			Andra finansiella tillgångar	Icke- finansiella tillgångar	Summa
	Lånefordringar och kundfordringar					
Goodwill					765 814	765 814
Övriga immateriella tillgångar					109 225	109 225
Immateriella tillgångar	-	-	-		875 039	875 039
Mark och byggnader					27 757	27 757
Ombyggnader och inventarier					82 739	82 739
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-		110 496	110 496
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	85 643					0
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria					5 887	5 887
Finansiella anläggningstillgångar	85 643	-	-		5 887	91 530
Summa anläggningstillgångar	85 643	-	-		991 422	1 077 065
Varulager					583 637	583 637
Kundfordringar	20 498					20 498
Fordringar på koncernbolag					4 719	4 719
Förutbetalda kostnader					25 197	25 197
Övriga fordringar					11 300	11 300
Likvida medel och kortfristiga placeringar	38 926	9 742				48 668
Summa omsättningstillgångar	59 424	9 742	-		624 853	694 019
Summa tillgångar	145 067	9 742	-		1 616 275	1 771 084
SKULDER				Andra finansiella skulder	Icke- finansiella skulder	Summa
Avsättningar för ersättningar till anställda					4 209	4 209
Uppskjuten skatteskuld					52 977	52 977
Långfristiga skulder, räntebärande				865 324		865 324
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	-		865 324	57 186	922 510
Kortfristiga skulder, räntebärande				196 193		196 193
Leverantörsskulder				156 188		156 188
Övriga skulder					79 507	79 507
Aktuella skatteskulder					5 011	5 011
Upplupna kostnader					99 397	99 397
Summa kortfristiga skulder	-	-		352 381	183 915	536 296
Summa skulder och avsättningar	-	-		1 217 705	241 101	1 458 806

Not 21 forts.

2010 TILLGÅNGAR	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen			Andra finansiella tillgångar	Icke- finansiella tillgångar	Summa
	Lånefordringar och kundfordringar					
Goodwill					766 328	766 328
Övriga immateriella tillgångar					110 622	110 622
Immateriella tillgångar	-	-	-		876 950	876 950
Mark och byggnader					29 205	29 205
Ombyggnader och inventarier					90 424	90 424
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-		119 629	119 629
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	95 824					0
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria					13 264	13 264
Finansiella anläggningstillgångar	95 824	-	-		13 264	109 088
Summa anläggningstillgångar	95 824	-	-		1 009 843	1 105 667
Varulager					518 588	518 588
Kundfordringar	23 869					23 869
Fordringar på koncernbolag					14 074	14 074
Förutbetalda kostnader					25 618	25 618
Övriga fordringar					11 572	11 572
Likvida medel och kortfristiga placeringar	50 199	9 591				0
Summa omsättningstillgångar	74 068	9 591	-		569 852	653 511
Summa tillgångar	169 892	9 591	-		1 579 695	1 759 178
SKULDER				Andra finansiella skulder	Icke- finansiella skulder	Summa
Avsättningar för ersättningar till anställda					7 867	7 867
Uppskjuten skatteskuld					58 741	58 741
Långfristiga skulder, räntebärande				835 495		835 495
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	-	-	835 495	66 608	902 103
Kortfristiga skulder, räntebärande				173 765		173 765
Leverantörsskulder				180 790		180 790
Övriga skulder					86 068	86 068
Aktuella skatteskulder					11 150	11 150
Upplupna kostnader					102 583	102 583
Summa kortfristiga skulder	-	-	-	354 555	199 801	554 356
Summa skulder och avsättningar	-	-	-	1 190 050	266 409	1 456 459

22 UPPLUPNA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2011	2010	2011	2010
Semesterskuld	34 831	33 101	824	-
Upplupna sociala avgifter	23 917	29 870	318	-
Upplupna löner	8 727	9 361	62	-
Lokalrelaterade poster				
Övriga poster	31 922	30 251	382	1 927
Totalt	99 397	102 583	1 586	1 927

23 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2011	2010
Förändring av periodiseringsfond	-8 417	-9 476
Totalt	-8 417	-9 476

24 AKTIER I DOTTERBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2011	2010
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	779 009	779 009
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	208 442	205 211
	987 451	984 220

25 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN	
	2011	2010
FPG	157	199
Hyresgaranti	7 308	6 265
	7 465	6 464

MODERBOLAGET

Generell borgensåtagande
för Iduna AB

26 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I december 2010 förvärvade Bolaget från moderbolaget, Golden Heights Oy, samtliga aktier i Kultajousi Oy. I samband härmed upprättades en gemensam likviditetshandling inom koncernen vilken ger upphov till löpande in och utlåning inom gruppen. Även varu- och tjänsteleveranser har skett inom koncernen. Samtliga dessa transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

27 MODERBOLAGET

Golden Heights AB är ett aktiebolag enligt svensk lagstiftning. Bolaget har sitt säte i Göteborg, Sverige och adressen till bolaget är:

Golden Heights AB
432 84 Varberg
Besöksadress: Härdgatan 35



28 NYCKELTALSDEFINITIONER

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital:

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel med avdrag för rörelseskulder (exklusive interna mellanhavande) samt anläggningstillgångar.

Avkastning på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Jämförbara enheter:

I jämförbara enheter beaktas de butiker som varit i drift under minst ett verksamhetsår.

ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Undertecknad försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Varberg den 30 juni 2012

Sten Warborn



Min revisionsberättelse har avgivits den 30 juni 2012



Staffan Landén

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Golden Heights AB, org. nr. 556711 - 9648

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Golden Heights AB för år 2011.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Golden Heights AB för år 2011.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om styrelseledamoten är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om styrelseledamoten på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 30 juni 2012


Staffan Langén
Auktoriserad revisor