

Golden Heights Aktiebolag

Årsredovisning för räkenskapsåret 2012

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	31
Revisionsberättelse	32

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Golden Heights AB "Bolaget", 556711-9648, med säte i Göteborg får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2012.

VERKSAMHET

Bolaget driver detaljhandel inom smyckesbranschen med 277 butiker i Sverige och Finland vid årets slut. Butikerna i Sverige drivs under firmorna Guldfynd (120 butiker varav 6 under franchisingavtal), Hallbergs Guld (34), Albrekts Guld (44) och i Finland under firmorna Kultajousi (78), 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 1 612 (1 622) medarbetare. Medelantalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, uppgick till 900 (895). Kvinnor utgjorde 95% av antalet anställda. Bland anställda med ansvarspositioner i företaget, som till exempel butikshefer och regionchefer, var andelen kvinnor 95%.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT PROFORMA

Omsättningen, (till 2012 års omräkningskurser) minskade under det gångna verksamhetsåret med 2.8% jämfört med föregående år och uppgick till 1 396.7 Mkr. Rörelseresultatet på EBITDA nivå minskade med 13.6% och uppgick till 131.0 Mkr motsvarande en marginal på 9.4%. Avskrivningar uppgick till 26.2 Mkr (27.8). Bolagets finansnetto uppgick till -75.8 Mkr (-79.2). Resultatet efter finansiella poster minskade med 32.8% till 29.6 Mkr. Resultatet efter avdrag för skatt minskade med 15.5% till 27.3 Mkr. Årets resultat innebar en avkastning på eget kapital om 8.7% samt avkastning på sysselsatt kapital om 8.2%.

RESULTATKOMMENTAR

Guldpriserna, i svenska kronor, minskade över året med 0.8% medan silverpriserna ökade med 0.6%. Både guld- och silverpriserna har minskat fram till mitten av april 2013. 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 1 267.0 Mkr (1 291.2) bundet i rörelsen (sysselsatt kapital). Minskningen är i huvudsak hänförlig till effektivare varulagerhantering.

Den löpande verksamheten genererade ett positivt kassaflöde om 122.1 Mkr (33.9).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till Mkr 14.4 (19.1). Likvida medel vid årsskiftet uppgick till Mkr 60.5 (48.7)

Därutöver fanns utnyttjade bankkrediter om 205.8 Mkr (157.8).

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. 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 2013 års bolagsstämma.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till moderbolagets årsstämma står följande vinstmedel att disponera:

Balanserat resultat	SEK	50 254 634
Årets resultat	SEK	14 980 197
Summa	SEK	65 234 831

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

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	2012	2011
	1, 2, 3		
Försäljning		1 339 606	1 384 155
Övriga intäkter	4	57 119	66 242
Summa intäkter		<u>1 396 725</u>	<u>1 450 397</u>
Kostnad för sålda varor	5	-682 757	-713 445
Bruttoresultat		713 968	736 952
Försäljningskostnader	5, 7	-553 452	-565 483
Administrationskostnader	5, 7, 8	-55 159	-46 967
Rörelseresultat		105 357	124 502
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	9	2 119	3 284
Finansiella kostnader	9	-77 923	-82 526
Resultat efter finansiella poster		29 553	45 260
Skatt	10	-2 283	-12 002
Årets resultat		<u>27 270</u>	<u>33 258</u>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2012	2011
Årets resultat	27 270	33 258
Övrigt totalresultat		
Aktuariell förlust på pension	-3 134	-7 688
Omräkningsdifferenser	-8 194	-3 194
Inkomstskatt på pension	689	2 022
Övrigt totalresultat för året	<u>-10 639</u>	<u>-8 860</u>
Totalresultat för året	<u>16 631</u>	<u>24 398</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	Not	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Hysesrätter	11	16 280	17 575
Varumärken	11	89 460	91 650
Goodwill	11	764 488	765 814
		<u>870 228</u>	<u>875 039</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Mark	12	2 834	2 855
Byggnader	12	23 477	24 902
Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	12	18 283	19 567
Inventarier	12	55 090	63 172
		<u>99 684</u>	<u>110 496</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav/fordringar	13	125	130
Nettotillgång avseende pensionsplan	15	3 440	5 757
Fordran på koncernbolag		70 011	85 643
		<u>73 576</u>	<u>91 530</u>
Summa anläggningstillgångar		1 043 488	1 077 065
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	536 358	583 637
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	16	18 371	20 498
Fordran på koncernbolag		3 737	4 719
Aktuell skattefordran		8 987	-
Övriga fordringar	16	10 606	11 300
Förutbetalda kostnader	17	26 830	25 197
		<u>68 531</u>	<u>61 714</u>
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	18	60 518	48 668
Summa omsättningstillgångar		665 407	694 019
Summa tillgångar		1 708 895	1 771 084

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital (1.580.059 aktier)		158 006	158 006
Övrigt tillskjutet kapital		97 205	97 205
Övriga reserver		-392	10 247
Balanserat resultat		34 300	13 562
Årets resultat		27 270	33 258
Summa eget kapital		316 389	312 278
Långfristiga skulder			
Avsatt till pensioner	1	947	4 209
Uppskjuten skatteskuld	10	41 651	52 977
Lån från kreditinstitut	19	70 450	87 301
Övriga långfristiga skulder	19	825 703	778 023
		938 751	922 510
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		132 815	156 188
Aktuell skatteskuld		-	5 011
Lån från kreditinstitut	19	144 418	196 193
Övriga skulder		80 328	79 507
Upplupna kostnader	21	96 194	99 397
		453 755	536 296
Summa eget kapital och skulder		1 708 895	1 771 084
Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut			
Inteckningar i fastighet		35 250	35 250
Företagsinteckningar		207 009	209 701
7 000 aktier i Iduna AB, Göteborg		735 304	740 275
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy, Finland		215 192	214 508
Eventualförpliktelser	24	7 189	7 465

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2012-01-01	158 006	97 205	10 247	46 821	312 278
Årets resultat				27 270	27 270
Övrigt totalresultat			-10 639		-10 639
Summa	158 006	97 205	-392	74 091	328 910
Koncernbidrag				-12 521	-12 521
Eget kapital 2012-12-31	158 006	97 205	-392	61 569	316 389

	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	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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2012	2011
Butiksrörelsen			
Rörelseresultat		105 357	124 502
Avskrivningar		25 774	28 560
Betald skatt		-27 607	-23 905
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		103 524	129 157
Rörelsekapital			
Varulager		47 279	-65 049
Övriga poster		-28 660	-30 184
Ändring i rörelsekapital		18 619	-95 233
Kassaflöde från butiksrörelsen		122 144	33 924
Investeringar			
Hyresrätter		-	-715
Inventarier		-14 723	-18 893
Försäljning inventarier		349	508
Summa investeringar		-14 374	-19 100
Kassaflöde efter investeringar		107 769	14 824
Finansiering			
Betalda räntekostnader		-27 450	-34 991
Amortering från koncernbolag		1 241	5 144
Upplåning/amortering kreditinstitut/övriga långfristiga skulder		-51 580	22 620
Amortering till kreditinstitut/övriga långfristiga långgivare		-14 868	-15 060
Övriga poster		-3 262	-3 659
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-95 919	-25 946
Netto kassaflöde under året		11 850	-11 122
Likvida medel vid årets början		48 668	59 790
Likvida medel vid årets slut	18	60 518	48 668

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	Not	2012	2011
	1		
Övriga intäkter		2 858	4 424
Summa intäkter		<u>2 858</u>	<u>4 424</u>
Övriga externa kostnader		<u>-8 896</u>	<u>-8 145</u>
Resultat för finansiella intäkter och kostnader		-6 038	-3 721
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	110 351	113 130
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	<u>-76 914</u>	<u>-76 130</u>
Resultat efter finansiella poster		27 399	33 279
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond	22	-6 942	-8 417
Resultat före skatt		20 457	24 862
Skatt	10	-5 477	-6 641
Årets resultat		<u>14 980</u>	<u>18 221</u>

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2012	2011
Årets resultat	14 980	18 221
Övrigt totalresultat	-	-
Totalresultat för året	14 980	18 221

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	23	<u>987 451</u>	<u>987 451</u>
		987 451	987 451
Summa anläggningstillgångar		987 451	987 451
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordran på koncernbolag		309 466	312 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	<u>386</u>	<u>401</u>
		309 852	313 018
Kassa, bank	18	-	-
Summa omsättningstillgångar		309 852	313 018
Summa tillgångar		<u>1 297 303</u>	<u>1 300 469</u>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2012-12-31	2011-12-31
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		-46 951	-65 172
Årets resultat		14 980	18 221
		<hr/>	<hr/>
		65 234	50 254
Summa eget kapital		242 347	227 367
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond		30 769	23 827
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	19	52 350	67 731
Övriga långfristiga skulder	19	826 480	779 200
		<hr/>	<hr/>
		878 830	846 931
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatteskuld		103	6 031
Lån från kreditinstitut	19	142 918	194 693
Övriga skulder		652	34
Upplypna kostnader	21	1 684	1 586
		<hr/>	<hr/>
		145 357	202 344
Summa eget kapital och skulder		1 297 303	1 300 469
Ställda säkerheter för lån hos kreditinstitut			
7 000 aktier i Iduna AB, Göteborg		779 009	779 010
1 580 059 aktier i Kultajousi Oy, Finland		208 442	208 442
Ansvarsförbindelser	24		

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2012-01-01	158 006	19 107	97 205	-46 951	227 367
Årets resultat				14 980	14 980
Eget kapital 2012-12-31	158 006	19 107	97 205	-31 971	242 347

	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

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2012	2011
Rörelsen		
Rörelseresultat	-6 038	-3 721
Betald skatt	-11 405	-10 349
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-17 443	-14 070
Rörelsekapital		
Övriga poster	731	-596
Ändring i rörelsekapital	731	-596
Kassaflöde från rörelsen	-16 712	-14 666
Finansiering		
Betalda räntekostnader	-20 815	-23 135
Upplåning/amortering koncernbolag	102 475	-107 302
Upplåning/amortering kreditinstitut/övriga långfristiga skulder	-51 280	161 894
Amortering kreditinstitut/övriga långfristiga skulder	-13 368	-13 560
Upplåning/amortering övriga	-300	-3 231
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	16 712	14 666
Netto kassaflöde under året	-	-
Likvida medel vid årets början	-	-
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).

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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskäl. Även redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats i koncernredovisningen till koncernens principer.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2012

Från och med 1 januari 2012 har nedanstående förändringar och uppdateringar börjat gälla.

- Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar. Ytterligare kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska lämnas vid borttagande av finansiella instrument ur balansräkningen.
- Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter. Beräkning av uppskjuten skatt för förvaltningsfastigheter redovisade till verkligt värde ska baseras på skatteeffekter vid försäljning.

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 2013 eller därefter

Nedanstående förändringar och uppdateringar har beslutats av IASB och skall börja tillämpas 1 januari 2013 eller därefter om inte annat tillämpningsdatum har antagits av EU Kommissionen;

- Ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar introducerar nya upplysningskrav avseende kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013 och ska även tillämpas på delårsrapporter.
- IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Avser att ersätta IAS 39 och till dags datum har delprojekt om redovisning och värdering av finansiella tillgångar respektive finansiella skulder publicerats. I dagsläget väntas standarden träda i kraft tidigast 1 januari 2015. EU Kommissionen har ännu inte godkänt standarden.
- IFRS 10 Koncernredovisningar redogör för när kontroll föreligger och således när ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger vägledning för att bedöma för när kontroll föreligger. Standarden träder i kraft 1 januari 2013. EU Kommissionen har godkänt den med ikraftträdande 1 januari 2014.
- IFRS 11 Samarbetsarrangemang identifierar två typer av joint arrangements; joint operation, där delägarna har rättigheter och åtaganden till tillgångar och skulder, samt joint venture, där delägarna har rättigheter till nettotillgångarna. Vid joint operation ska delägarna redovisa sina respektive tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Vid joint venture ska kapitalandelsmetoden tillämpas. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och "structured entities" som inte är konsoliderade. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IFRS 13 Värdering till verkligt värde innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder kräver redovisning till eller upplysningar om tillgångars och skulders verkliga värden. Syftet med standarden är att säkerställa att värderingar till verkligt värde blir mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden

tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS avseende verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden träder i kraft 1 januari 2013.

- Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Presentation av övrigt totalresultat förändras så att poster som ska omklassificeras till resultatet redovisas separat från poster som aldrig kommer omklassificeras. Ändringarna träder i kraft på räkenskapsår som inleds 1 juli 2012 eller senare.
- Ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda innebär framför allt betydande förändringar med avseende på redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Korridormetoden och möjligheten att omedelbart redovisa aktuariella vinster och förluster i årets resultat har tagits bort. Vidare ska räntesatsen som tillämpas när pensionskulden beräknas även användas när pensionstillgångars avkastning beräknas. Samtliga omvärderingar ska redovisas i övrigt totalresultat (ingen omklassificering), dvs. aktuariella vinster och förluster och skillnad mellan verklig och beräknad avkastning på pensionstillgångar. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013.
- IAS 27 Separata finansiella rapporter. Redovisning och upplysningar i juridisk person av dotterbolag, "joint arrangements", intressebolag och "unconsolidated structured entities". Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- IAS 28 Investeringar i Intresseföretag och joint ventures beskriver tillämpningen av kapitalandelsmetoden både vad avser redovisning av intressebolag och joint ventures. Datum för ikraftträdande, se ovan under IFRS 10.
- Ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering infogar ett förtydligande i avsnittet "Vägledning vid tillämpning" avseende kvitning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2014.
- Årliga förbättringar av IFRSs 2009-2011. Smärre ändringar och förtydliganden av fem standarder, bl.a. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, där förtydliganden görs av vilken tilläggsinformation som krävs om mer än en jämförelseperiod redovisas i räkningarna eller om en justerad ingående balansräkning för jämförelseperioden redovisas. Ändringarna träder i kraft 1 januari 2013. EU Kommissionen har ännu inte godkänt ändringarna.

Golden Heights arbetar för närvarande med att utvärdera de potentiella effekterna av ovanstående beslutade men icke implementerade nya standards och förändrade standards.

Vad avser ändringen i IAS 19 så har Golden Heights valt att förtidstillämpa denna sedan 2011.

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 tilläggsupplysningar. 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 2012 bedöms ej väsentligt kunna påverka resultat och ställning för kommande räkenskapsår.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskningsavdrag 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, C

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 köpeskilling omfattar all likvid inklusive eventuell avtalad tilläggsköpeskilling.

Förvärvskostnader utöver köpeskilling 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 köpeskillingen 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 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.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

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 kostnadsförs 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 obestämbart nyttjandeperiod.

Hyresrätter

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	Obestämbart nyttjandeperiod
Goodwill	Obestämbart nyttjandeperiod
Hyresrätter	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 obestämbart 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, kundfordringar, 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.
- **Lånefordringar och kundfordringar**
Fordringar uppkommer då företag 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.
- **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. Avdrag sker för realiserade internvinster 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 129 % (113) vid årets utgång 2012. Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i % av förpliktelseberäknade enligt Alectas aktuariella antaganden. Denna beräkning är inte i linje med IAS 19.

ITP planen i KP har redovisats som förmånsbestämd pensionsplan. Nettotillgång avseende pensionsplan som redovisas i balansräkning under finansiella anläggningstillgångar för förmånsbestämda planer avser verkligt värde på förvaltningstillgångar minus nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Årets pensionskostnad består av nuvärdet av årets pensionsintjäning och ränta på förpliktelsen vid årets början med avdrag för avkastning på respektive pensionsplans

förvaltningstillgångar. Denna omfattar enbart åtaganden utgivna fram till 31 mars 2006. Aktuariella vinster/förluster redovisas när de uppstår mot övrigt totalresultat.

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. Därutöver finns en ofonderad pensionsplan för ett fåtal tidigare anställda.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

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 policier 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, vilka samtliga har uppfyllts under året. 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 terminskontrakt.

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 UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

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 baserade på framtagen budget och affärsplaner. Prognosperioden sträcker sig över fem år varefter en beräkning av restvärdet görs, se även not 11. Diskontering har skett till 8.25% (8.50%) och med antagen tillväxttakt om 2.0% (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	
	2012	2011	2012	2011
Försäljning av finguld och silver	56 717	65 725	-	-
Övrigt	402	517	2 858	4 424
Totalt	57 119	66 242	2 858	4 424

5 LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

2012

	Styrelse	Övriga anställda	Sociala kostnader enligt lag	Pensionskostnader
Sverige, moderbolaget	420	1 264	482	207
Dotterbolag	160	277 001	62 469	23 372
Koncernen totalt	580	278 265	62 951	23 580

2011

	Styrelse	Övriga anställda	Sociala kostnader enligt lag	Pensionskostnader
Sverige, moderbolaget	-	1 284	452	212
Dotterbolag	75	275 108	57 736	23 832
Koncernen totalt	75	276 392	58 188	24 044

STYRELSEARVODE

Under året har styrelsearvode utbetalts i moderbolaget Golden Heights och i dotterbolaget Iduna i enlighet med årsstämmbeslut. Styrelsearvode betalades enligt följande:

Moderbolaget SEK	2012	2011
Sten Warborn, ordförande	420 000	-
	420 000	-

Dotterbolag SEK	2012	2011
Sverker Albreksson, ordförande	60 000	45 000
Sten Warborn	50 000	30 000
Bengt Warborn	50 000	-
	160 000	75 000

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

6 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2012 Totalt	Andel män %	2011 Totalt	Andel män %
Sverige	638	4	644	5
Finland	262	6	251	6
Koncernen totalt	900		895	

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 goodwill förväntas användas i rörelsen i överskådlig framtid, varför dess värde prövas årligen genom impairment test.

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande: <

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Försäljningskostnad	19 703	21 685	-	-
Administrationskostnad	5 882	6 143	-	-
Totalt	25 585	27 828	-	-

Avskrivning per anläggningstillgång:

AVSKRIVNING PER ANLÄGGNINGSTILLGÅNG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar				
Hysesrätt	1 295	1 262	-	-
Delsumma	1 295	1 262		
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	1 446	1 448	-	-
Anpassningar av förhyrda lokaler	4 741	5 137	-	-
Inventarier	18 103	19 981	-	-
Delsumma	24 290	26 566	-	-
Total	25 585	27 828		

8 REVISIONSARVODE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Arvode för revision genomförda av valda revisorer, Ernst & Young	631	735	83	82
Arvode för revisionsverksamheten utöver revisionsuppdraget genomförda av Ernst & Young	87	334	87	353
Arvode för skatterådgivning genomförda av Ernst & Young				
Arvode för övriga tjänster av Ernst & Young	148	146	148	123
	866	1 215	318	558

9 FINANSIELLA POSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	74	-	-	-
Koncerninterna ränteintäkter	2 045	3 284	8 175	9 174
Koncernbidrag			102 176	103 956
Total	2 119	3 284	110 351	113 130
Finansiella kostnader				
Räntekostnader	-77 115	-76 286	-75 818	-74 992
Övriga finansiella kostnader	-808	-6 240	-1 096	-1 138
Total	-77 923	-82 526	-76 914	-76 130

10 SKATT

Årets skattekostnad fördelad mellan aktuell och uppskjuten skatt:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Aktuell skatt	-8 271	-10 264	-5 477	-6 641
Uppskjuten skatt	5 988	-1 738	-	-
Skattekostnad	-2 283	-12 002	-5 477	-6 641

Skatt på årets vinst har beräknats till 26.3%.

Härledning av redovisad skattekostnad	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	29 553	45 260	20 457	24 862
Skatt till svensk skattesats, 26.3%	-7 772	-11 904	-5 380	-6 539
Skillnad mellan skattesats i Sverige och i utlandet	509	106	-	-
Skatt avseende tidigare år	-	469	-	-
Ej avdragsgill/vej skattepliktigt	-402	-298	-22	-19
Förändring av svensk skattesats 22.0%	5 548	-	-	-
Övrigt	-166	-376	-74	-83
Redovisad skattekostnad	-2 283	-12 002	-5 477	-6 641

Uppskjuten skatteskuld hänför sig till följande temporära skillnader:	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	16 155	16 464	-	-
Materiella anläggningstillgångar	4 367	5 600	-	-
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	20 113	28 976	-	-
Andra temporära skillnader	1 016	1 937	-	-
Totalt	41 651	52 977	-	-

11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Varumärken	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	91 650	92 500		
Omräkningsdifferens	-2 190	-850		
Anskaffat genom förvärv	-	-	-	-
Redovisat värde	89 460	91 650	-	-

Hyresrätter	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	41 960	41 245	-	-
Inköp	-	715	-	-
Utgående anskaffningsvärden	41 960	41 960	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-24 385	-23 123	-	-
Årets avskrivningar	-1 295	-1 262	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-25 680	-24 385	-	-
Utgående restvärde enligt plan	16 280	17 575	-	-

Goodwill	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	765 814	766 328	-	-
Omräkningsdifferens	-1 326	-514		
Anskaffat genom förvärv				
Redovisat värde	764 488	765 814	-	-

Se not 3 prövning av goodwillvärde. ↩

12 BYGGNADER, MARK & INVENTARIER

Byggnader och mark	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Utgående anskaffningsvärden	39 292	39 292	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-11 535	-10 087	-	-
Årets avskrivningar	-1 446	-1 448	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-12 981	-11 535	-	-
Utgående restvärde enligt plan	26 311	27 757	-	-

Ombyggnader och anpassningar av förhyrda lokaler	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	59 246	57 405	-	-
Omräkningsdifferens	-30	-12	-	-
Anskaffat genom förvärv				
Försäljningar och utangeringar	-499	-2 103	-	-
Inköp	3 417	3 956	-	-
Utgående anskaffningsvärden	62 133	59 246	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-39 679	-36 061	-	-
Omräkningsdifferens	25	10	-	-
Anskaffat genom förvärv	0	0	-	-
Försäljningar och utangeringar	543	1 509	-	-
Årets avskrivningar	-4 740	-5 137	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-43 850	-39 679	-	-
Utgående restvärde enligt plan	18 283	19 567	-	-

Inventarier	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	355 675	346 798	-	-
Omräkningsdifferens	-2 252	-777	-	-
Anskaffat genom förvärv				
Inköp	11 306	14 936	-	-
Försäljningar och utangeringar	-6 359	-5 282	-	-
Utgående anskaffningsvärden	358 371	355 675	-	-
Ingående avskrivningar enligt plan	-292 503	-277 718	-	-
Omräkningsdifferens	1 489	508	-	-
Avskrivningar genom förvärv				
Försäljningar och utangeringar	5 775	4 636	-	-
Årets avskrivningar	-18 042	-19 929	-	-
Utgående avskrivningar enligt plan	-303 281	-292 503	-	-
Utgående restvärde enligt plan	55 090	63 172	-	-

För räkenskapsåret 2012 uppgår hyreskostnaden till TSEK 108 360 (104 191), varav omsättningsbaserad hyra TSEK 34 871 (42 267).

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

Hyresåtagande inom ett år	110 447
Hyresåtagande inom två till fem år	151 588
Hyresåtagande senare än fem	1 002
Leasingåtagande inom ett år	1 061
Leasingåtagande inom två till fem år	1 345
Leasingåtagande senare än fem	

13 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	130	132	-	-
Omräkningsdifferens	-5	-2		
Utgående anskaffningsvärde	125	130	-	-

14 VARULAGER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Råvaror	12 753	14 615	-	-
Handelsvaror	523 605	569 022	-	-
Total	536 358	583 637	-	-

15 NETTOTILLGÅNG AVSEENDE PENSIONSPLAN

Pensionsförpliktelse	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ingående balans	52 711	42 793	-	-
Räntekostnader	1 819	2 120	-	-
Utbetalning pensioner	-1 647	-1 331	-	-
Aktuariell vinst(-) / förlust(+)	3 307	9 129	-	-
Utgående balans	56 191	52 711	-	-

Förvaltningstillgångar

Ingående balans	58 468	55 926	-	-
Ränta	2 636	2 433	-	-
Inbetalt (kontant)	1 394	1 715	-	-
Utbetalt (pensioner)	-1 647	-1 331	-	-
Extra gottgörelse avsåg 2011	-2 000	-	-	-
Aktuariell vinst(+)/ förlust(-)	778	-275	-	-
Utgående balans	59 631	58 468	-	-

Nettotillgång	3 440	5 757	-	-
----------------------	--------------	--------------	---	---

Aktuariella beräkningsantaganden %

Diskonteringsränta	3,25%	3,50%
Förväntad avkastning	3,25%	4,50%
Förändring i prisbasbelopp (inflation)	1,70%	1,70%

Livslängd FFFS 2007:31, Finansinspektionens trygghandgrunder

16 KUNDFORDRINGAR

Förfallostruktur på kundfordringar och övriga fordringar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Ej förfallna	26 475	29 917	-	-
Förfallna med 0-30 dagar	494	1 259	-	-
Förfallna med 31-60 dagar	1 615	327	-	-
Förfallna mer än 60 dagar	394	294	-	-
Totalt	28 977	31 798	-	-

17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	20 751	20 013	-	-
Övrigt	6 079	5 184	386	401
Totalt	26 830	25 197	386	401

18 KASSA, BANK OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Bankräkningar och kassa	48 670	38 926	-	-
Övrigt	11 848	9 742	-	-
Totalt	60 518	48 668	-	-

I posten övrigt ingår affinerat guld och guld under affinering upptaget till marknadspris med MSEK 11.8 (9.7).

19 FINANSIELLA SKULDER

Kort- och långfristiga skulder	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 1 år *	144 418	196 193	142 918	194 693
Lån från kreditinstitut med löptid upp till 2-5 år	52 350	67 731	52 350	67 731
Lån från kreditinstitut med löptid längre än 5 år	18 100	19 570	-	-
Övriga långfristiga skulder upp till 2-5 år	825 703	778 023	826 480	779 200
Totalt	1 040 571	1 061 517	1 021 748	1 041 624

Redovisade belopp fördelat per valuta:

	2012	2011	2012	2011
SEK	962 884	959 878	944 061	939 985
EUR	77 687	101 639	77 687	101 639
Totalt	1 040 571	1 061 517	1 021 748	1 041 624

* varav 130.0 Mkr (181.3) avser utnyttjad checkräkning med en limit om 250 MSEK och 10 MEUR (250 MSEK och 10 MEUR).

20 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FÖRDELADE PER KATEGORI

2012	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Goodwill				764 488	764 488
Övriga immateriella tillgångar				105 740	105 740
Immateriella tillgångar	-	-	-	870 228	870 228
Mark och byggnader				26 311	26 311
Ombyggnader och inventarier				73 373	73 373
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	99 684	99 684
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	70 011				-
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria				3 565	3 565
Finansiella anläggningstillgångar	70 011	-	-	3 565	73 576
Summa anläggningstillgångar	70 011	-	-	873 477	1 043 488
Varulager				536 358	536 358
Kundfordringar	18 371			18 371	18 371
Fordringar på koncernbolag				3 737	3 737
Förutbetalda kostnader				26 830	26 830
Övriga fordringar				19 593	19 593
Likvida medel och kortfristiga placeringar	48 670	11 848			-
Summa omsättningstillgångar	67 041	11 848	-	586 518	665 407
Summa tillgångar	137 052	11 848	-	1 559 995	1 708 895
			Andra finansiella skulder	Icke-finansiella skulder	Summa
SKULDER					
Avsättningar för ersättningar till anställda				947	947
Uppskjuten skataskuld				41 651	41 651
Långfristiga skulder, räntebärande			896 153		896 153
Summa långfristiga skulder och avsättningar	-	-	896 153	42 598	938 751
Kortfristiga skulder, räntebärande			144 418		144 418
Leverantörsskulder			132 815		132 815
Övriga skulder				80 328	80 328
Aktuella skateskulder				-	-
Upplupna kostnader				96 194	96 194
Summa kortfristiga skulder	-	-	277 233	176 522	453 755
Summa skulder och avsättningar	-	-	1 173 386	219 120	1 392 506

Not 20 forts.

2011	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella tillgångar	Icke-finansiella tillgångar	Summa
TILLGÅNGAR					
Goodwill				765 814	765 814
Övriga immateriella tillgångar				109 225	109 225
Immateriella tillgångar	-	-	-	875 039	875 039
Merk och byggnader				27 757	27 757
Ombyggnader och inventarier				82 739	82 739
Materiella anläggnings-tillgångar	-	-	-	110 496	110 496
Finansiella anläggnings-tillgångar, räntebärande	85 643				0
Finansiella anläggnings-tillgångar, räntefria				5 887	5 887
Finansiella anläggnings-tillgångar	85 643	-	-	5 887	91 530
Summa anläggnings-tillgångar	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			0
Summa omsättnings-tillgångar	59 424	9 742	-	624 853	694 019
Summa tillgångar	145 067	9 742	-	1 616 275	1 771 084
			Andra finansiella skulder	Icke-finansiella skulder	Summa
SKULDER					
Avsättningar för ersättningar till anställda				4 209	4 209
Uppskjuten skateskuld				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 skateskulder				5 011	5 011
Upplypna 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

21 UPPLUPNA KOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Semesterskuld	35 406	34 831	862	824
Upplupna sociala avgifter	23 797	23 917	379	318
Upplupna löner	8 565	8 727	62	62
Övriga poster	28 426	31 922	381	382
Totalt	96 194	99 397	1 684	1 586

22 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2012	2011
Förändring av periodiseringsfond	-6 942	-8 417
Totalt	-6 942	-8 417

23 AKTIER I DOTTERBOLAG

	MODERBOLAGET	
	2012	2011
Iduna AB, org.nr. 556060-9058, säte Göteborg	779 009	779 009
Kultajousi Oy, org.nr 02221632, Finland	208 442	208 442
	987 451	987 451

24 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	KONCERNEN	
	2012	2011
FPG	101	157
Hysesgaranti	7 088	7 308
	7 189	7 465

MODERBOLAGET

Generell borgensåtagande
för Iduna AB och Kultajousi Oy

25 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I december 2010 förvärvade Bolaget från moderbolaget, Golden Heights Oy, samtliga aktier i Kultajousi Oy. I samband härmed upprättades en gemensam likviditetshantering inom koncernen vilken ger upphov till löpande in och utlåning inom gruppen. Även varu- och tjänsteleveranser avseende koncerngemensamma funktioner har skett inom koncernen. Samtliga dessa transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor. För övriga transaktioner med närstående hänvisas till not 5.

26 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

27 NYCKELTALSDEFINITIONER

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital:

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel med avdrag för rörelseskuider (exklusive koncernmellanhavande) 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 18 juni 2013



Sten Warborn

Min revisionsberättelse har avgivits den 26 juni 2013



Staffan Landén

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Golden Heights AB för räkenskapsåret 2012.

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 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 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 koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens förvaltning för Golden Heights AB för 2012.

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 beträffande 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.

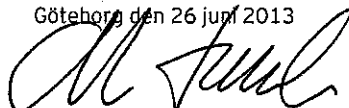
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om styrelseledamoten är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om styrelseledamoten 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 26 juni 2013



Staffan Landén
Auktoriserad revisor