

Golden Heights

27 februari 2026

BOKSLUTSRAPPORT FÖR KALENDERÅRET 2025

Golden Heights AB ("Bolaget") bedriver detaljhandelsförsäljning av smycken och guldsmedsvaror i Sverige under firmorna Guldfynd, Hallbergs Guld, Albrekts Guld och Lyxxa och i Finland under namnen Kultajousi, Westerback och Alexander Tillander. Vid periodens utgång uppgick antalet fysiska butiker till 265 (259). Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 38 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (34 butiker) har ett mer exklusivt sortiment. Guldfynd (118) vänder sig till en bred grupp av kunder. Lyxxa (1) har ett starkt sortiment i egendesignade guld och diamanthsmycken samt välkända varumärken och är Sveriges största rena guldsmedsbutik.

Kultajousi Oy (72 butiker) har en bred kundgrupp. Westerback Oy (1) är en finsk klockbutik med ett exklusivt guld- och diamanthsortiment som komplement. Oy Alexander Tillander Ab är ett mycket välkänt namn i Finland inom segmentet "High Jewellery". Tillander och Hallbergs Guld är från 1860 och Westerback härstammar från år 1897, Guldfynd och Lyxxa från 1952 och Albrekts Guld från 1977. Kultajousi daterar sig från 1967.

Koncernen	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Omsättning, TSEK	549 922	551 395	1 866 810	1 878 605
Förändring sammanlagt	-0,3%		-0,6%	
Förändring sammanlagt valutajusterat	1,1%		0,4%	
Förändring jämförbara butiker valutajusterat	0,0%		-0,3%	
Bruttoresultat	302 537	292 209	1 019 912	993 845
Bruttomarginal	55,0%	53,0%	54,6%	52,9%
Förändring (procentenheter)	2,0%		1,7%	
Rörelseresultat på EBITDA nivå	91 765	73 314	313 599	282 214
Motsvarande EBITDA marginal	16,7%	13,3%	16,8%	15,0%
Resultat efter skatt, TSEK	40 277	15 007	81 835	53 271
Kassalöde från den löpande verksamheten, TSEK	161 595	176 314	244 008	188 563
Investering i anläggningar	36 289	26 345	83 662	79 049

KOMMENTARER TILL FJÄRDE KVARTALET OKTOBER – DECEMBER 2025

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 549.9 MSEK mot 551.4 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en minskning med -0,3 procent. Till 2025 års valutakurser var ökningen 1,1 procent. Omsättningen i jämförbara butiker var oförändrad mot föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 302.5 MSEK (292.2), vilket motsvarar en bruttomarginal om 55,0 (53,0) procent.

Större delen av koncernens inköp sker i US dollar och EURO. Världsmarknadspriserna för ädelmetallerna guld, platina och silver, vilka löper i US dollar, har stigit med olika, höga tvåsiffriga procenttal under 2025. Samtidigt har växelkursen för den svenska kronan förstärkts mot dessa valutor vilket lindrat effekten av prisstegringarna på ädelmetallerna. Bolaget har även anpassat försäljningspriserna på sina varor för att bättre motsvara de ökade inputpriserna samt minskat antalet priskampanjer. Dessa är de huvudsakliga orsakerna till att bruttomarginalen på bolagets försäljning ökat från 53,0% under 2024 till 55,0% under 2025.

Oron i världen fortsätter att påverka produktionsflöden, transporter och logistiksystem om än i något mindre utsträckning än föregående år. Detta har medverkat till höjda inköpspriser från leverantörer. Kostnadsposter som ökat utgörs av energi- och elkostnader, kostnader för transporter, hyror (numera benämnt avskrivning enligt IFRS 16), räntor samt avtalsenliga löner.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 257.2 MSEK (262.7) inklusive avskrivning enligt IFRS 16 om 37.3 MSEK (34.9) och övriga avskrivningar om 9.2 MSEK (8.9).

Golden Heights

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 91.8 MSEK (73.3). Finansnettot blev 9.0 MSEK (-7.0) Resultatet efter finansiella poster uppgick till 54.3 MSEK (22.5) och resultatet efter skatt var 40.3 MSEK (15.0).

I Sverige, där bolaget hade 191 butiker vid kvartalets utgång (187 f. år), uppgick omsättningen till 403.3 MSEK (397.5 eller 1,5 procent). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 0,5 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 72.5 MSEK (54.0) motsvarande en marginal på 18,0 (13,6).

I Finland uppgick antalet butiker till 74 (72 f. år) och omsättningen, omräknad till 2025 års valutakurser, blev 147.8 MSEK (147.6 eller 0,1 procent). Omsättningen i jämförbara butiker minskade med -1,2 procent.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 19.2 MSEK (19.3), motsvarande en marginal på 13,1 procent (12,6).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 993.4 MSEK jämfört med 897.8 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Världsmarknadspriserna för guld och silver, i svenska kronor, ökade med 39 procent respektive 105 procent under den senaste 12-månadersperioden vilket medverkat till det högre varulagret.

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 161.6 MSEK (176.3) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 125.9 MSEK (150.9).

KOMMENTARER TILL PERIODEN JANUARI - DECEMBER 2025

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 1 866.8 MSEK (1 878.6) för perioden. Det är en minskning med -0,6 procent jämfört med föregående år. Till 2025 års valutakurser uppstod en ökning på 0,4 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med -0,3 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 1 019.9 MSEK (993.8), vilket motsvarar en bruttomarginal om 54,6 (52,9) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 887.3 MSEK (890.4), varav avskrivningar på anläggningstillgångar 35.0 MSEK (36.6) samt nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 om 146.0 MSEK (142.2).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 313.6 MSEK (282.2). Efter sänkningar av det allmänna ränteläget blev finansnettot -29.7 MSEK (-33,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 103.0 MSEK (70.0) och resultatet efter skatt var 81.8 MSEK (53.3).

I Sverige uppgick den sammanlagda omsättningen till 1 381.0 MSEK vilket är en ökning med 0,4 procent jämfört med 2024. Butiksomsättningen i jämförbara butiker var oförändrad mot föregående år. Resultatet på EBITDA nivå blev 241.2 MSEK (214.6) motsvarande en marginal på 17,5 (15,6).

I Finland var omsättningen 485.8 MSEK motsvarande en ökning med 0,2 procent till 2025 års kurser. I jämförbara butiker minskade omsättningen med -0,9 procent.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 72.4 MSEK (67.6) motsvarande en marginal på 14,9 procent (13,4).

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 83.7 MSEK (79.0) och utgjordes i huvudsak av ny- eller ombyggnad av butiker samt investeringar i ett nytt ERP system.

Golden Heights

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 244.0 MSEK (188.6) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 160.9 MSEK (110.5).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden, inklusive skuld enligt redovisningsreglerna i IFRS 16 om 367.3 MSEK (338.6), uppgick i slutet av perioden till 487.7 MSEK (motsvarande period föregående år 445.5). Soliditeten uppgick till 56,0 (56,3) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 251.1 MSEK (264.2). Vid periodens utgång fanns därutöver outnyttjade krediter om 135.0 MSEK (135.0).

Närståendetransaktioner

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser under kvartalet och efter balansdagen

I USA fortsätter regeringen att vidta åtgärder för att förbättra konkurrenskraften för den amerikanska ekonomin. Detta har skapat incitament för regeringarna i Europa att följa efter och arbete pågår att minska på byråkratin och underlätta för företagen att driva verksamhet. Detta kan förväntas att bidra till sänkta kostnader för produktion av varor och tjänster och därmed skapa tillväxt i ekonomierna.

Dessa händelser kan förväntas bidra till en mer stabil ekonomisk utveckling.

Finansiell kalender

Bokslut för kalenderår 2025	30 april 2026
Kvartalsrapport för perioden januari – mars 2026	29 maj 2026
Kvartalsrapport för perioden april – juni 2026	31 augusti 2026
Kvartalsrapport för perioden juli – september 2026	30 november 2026

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

Varberg den 27 februari 2026

Katja Warborn
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen besök www.iduna.se eller kontakta:
Sten Warborn, Koncernchef, sten.warborn@iduna.se, tel: 46 709 43 93 30

Informationen är sådan som Golden Heights AB publ skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 februari 2026 kl. 07.30.

Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Försäljning	549 946	551 405	1 866 795	1 878 448
Övriga intäkter	-24	-10	15	157
Summa intäkter	549 922	551 395	1 866 810	1 878 605
Kostnad för sålda varor	-247 385	-259 186	-846 898	-884 760
Bruttoresultat	302 537	292 209	1 019 912	993 845
Försäljningskostnader	-224 568	-226 707	-818 350	-816 474
Administrationskostnader	-32 669	-36 023	-68 913	-73 879
Rörelseresultat	45 300	29 479	132 649	103 492
Finansiella intäkter	17 587	20 262	19 037	21 068
Finansiella kostnader	-8 594	-27 274	-48 734	-54 574
Resultat efter finansiella poster	54 293	22 467	102 952	69 986
Skatt	-14 016	-7 460	-21 117	-16 715
Periodens resultat	40 277	15 007	81 835	53 271

Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	40 277	15 007	81 835	53 271
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>				
Aktuariell vinst/förlust på pension	1 916	6 192	1 916	6 192
Inkomstskatt på pension	-395	-1 276	-395	-1 276
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-6 050	5 239	-17 886	9 768
Övrigt totalresultat för året	-4 529	10 155	-16 365	14 684
Totalresultat för perioden	35 748	25 162	65 470	67 955

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar *	998 550	969 309
Materiella anläggningstillgångar	128 865	118 390
Nyttjanderättsstillgångar	376 917	349 384
Finansiella anläggningstillgångar	7 616	5 790
Summa anläggningstillgångar	1 511 947	1 442 872
Omsättningstillgångar		
Varulager	993 442	897 774
Övriga rörelsefordringar	67 686	89 414
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	251 100	264 185
Summa omsättningstillgångar	1 312 228	1 251 373
Summa tillgångar	2 824 176	2 694 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	1 582 826	1 517 355
Långfristiga skulder		
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	369 240	368 862
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	60 311	58 446
Leasingskuld	224 996	200 222
Summa långfristiga skulder	654 548	627 530
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 255	2 255
Övriga rörelseskulder	442 230	408 758
Leasingskuld	142 318	138 347
Summa kortfristiga skulder	586 803	549 360
Summa eget kapital och skulder	2 824 176	2 694 245
* Varav Goodwill	784 360	786 921
*Varav Varumärken	110 324	114 555

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Butiksrörelsen				
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	105 537	82 681	300 757	262 854
Förändring i rörelsekapital	56 057	93 633	-56 749	-74 291
Kassaflöde från butiksrörelsen	161 595	176 314	244 008	188 563
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-36 289	-26 345	-83 662	-79 049
Försäljning inventarier	549	965	549	965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 740	-25 380	-83 114	-78 084
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-14 434	-21 837	-171 660	-134 209
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-14 434	-21 837	-171 660	-134 209
Periodens kassaflöde	111 421	129 096	-10 766	-23 730
Likvida medel vid periodens början	140 437	133 737	264 185	285 319
Omräkningsdifferens i likvida medel	-759	1 351	-2 319	2 596
Likvida medel vid periodens slut	251 100	264 185	251 100	264 185

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2025-01-01	185 947	899 739	124 151	307 519	1 517 355
Årets resultat				81 835	81 835
Övrigt totalresultat			-17 886	1 522	-16 364
Eget kapital 2025-12-31	185 947	899 739	106 265	390 876	1 582 826
Aktieägarutskott		19 912			19 912
Koncernbidrag				-19 912	-19 912
Eget kapital 2025-12-31	185 947	919 650	106 265	370 964	1 582 826

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2024-01-01	185 947	887 821	114 383	261 249	1 449 401
Årets resultat				53 271	53 271
Övrigt totalresultat			9 768	4 916	14 684
Eget kapital 2024-12-31	185 947	887 821	124 151	319 436	1 517 355
Aktieägarutskott		11 917			11 917
Koncernbidrag				-11 917	-11 917
Eget kapital 2024-12-31	185 947	899 739	124 151	307 519	1 517 355

SEGMENTREDOVISNING	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Sverige				
Extern nettoomsättning	403 259	397 459	1 381 042	1 375 337
Rörelseresultat på EBITDA nivå	72 539	53 971	241 175	214 608
EBITDA marginal	18,0%	13,6%	17,5%	15,6%
Anläggningsstillgångar	1 394 979	1 330 985	1 394 979	1 330 985
Finland				
Extern nettoomsättning	146 663	153 935	485 768	503 267
Rörelseresultat på EBITDA nivå	19 226	19 345	72 424	67 608
EBITDA marginal	13,1%	12,6%	14,9%	13,4%
Anläggningsstillgångar	116 968	111 887	116 968	111 887
Totalt				
Extern nettoomsättning	549 922	551 395	1 866 810	1 878 605
Rörelseresultat på EBITDA nivå	91 765	73 315	313 599	282 215
EBITDA marginal	16,7%	13,3%	16,8%	15,0%
Anläggningsstillgångar	1 511 947	1 442 872	1 511 947	1 442 872

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2024	2023	2022	2021	2020
Försäljning	1 878 448	1 886 141	1 884 425	1 758 460	1 574 984
Övriga intäkter	157	1 847	154	68	26 264
Summa intäkter	1 878 605	1 887 988	1 884 579	1 758 528	1 601 248
Kostnad för sålda varor	-884 760	-912 427	-916 074	-831 045	-767 452
Bruttoresultat	993 845	975 561	968 505	927 483	833 796
Försäljningskostnader	-816 474	-765 850	-711 757	-645 930	-622 051
Administrationskostnader	-73 879	-71 977	-67 924	-58 381	-61 011
Rörelseresultat	103 492	137 734	188 824	223 172	150 734
Finansiella intäkter	21 068	6 596	21 690	590	629
Finansiella kostnader	-54 574	-51 369	-37 042	-37 892	-47 134
Resultat efter finansiella poster	69 986	92 961	173 472	185 870	104 229
Skatt	-16 715	-17 132	-27 919	-36 459	-15 783
Årets resultat	53 271	75 829	145 553	149 411	88 446
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	2 024	2023	2022	2021	2020
Årets resultat	53 271	75 829	145 553	149 411	88 446
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	6 192	-3 612	8 028	1 613	-3 173
Inkomstskatt på pension	-1 276	744	-1 654	-332	654
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	9 768	-652	22 191	4 897	-9 098
Övrigt totalresultat för året	14 684	-3 520	28 565	6 178	-11 617
Totalresultat för året	67 955	72 309	174 118	155 589	76 829
Rörelsemarginal	5,5%	7,3%	10,0%	12,7%	9,4%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Försäljning				
Övriga intäkter	3 206	5 656	8 698	6 762
Summa intäkter	3 206	5 656	8 698	6 762
Övriga externa kostnader	-9 530	-17 519	-17 822	-22 789
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-6 324	-11 863	-9 124	-16 027
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13 442	19 756	13 442	20 535
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 130	-7 548	-29 006	-36 305
Utdelning från dotterbolag			-	12 316
Resultat efter finansiella poster	-12	345	-24 688	-19 482
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	78 561	53 277	78 561	53 277
Förändring av periodiseringsfond	-15 674	-9 128	-15 674	-9 128
Resultat före skatt	62 874	44 494	38 198	24 667
Skatt	-3 188	-130	-9 687	-5 641
Periodens resultat	59 687	44 364	28 512	19 026

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Q4 2025	Q4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	59 687	44 364	28 512	19 026
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	59 687	44 364	28 512	19 026

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	60 154	29 170
Finansiella anläggningstillgångar	1 163 549	1 163 549
Summa anläggningstillgångar	1 223 703	1 192 719
Omsättningstillgångar		
Övriga rörelsefordringar	453 635	451 630
Kassa, bank	14 558	1 806
Summa omsättningstillgångar	468 193	453 436
Summa tillgångar	1 691 896	1 646 155
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	1 215 390	1 186 878
Obeskattade reserver	133 625	117 951
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	335 525	332 922
Kortfristiga skulder		
Övriga rörelseskulder	7 356	8 404
Summa kortfristiga skulder	7 356	8 404
Summa eget kapital och skulder	1 691 896	1 646 155

Golden Heights

DEFINITIONER

Sysselsatt kapital: Omsättningstillgångar exklusive likvida medel med avdrag för rörelseskulder (exklusive koncernmellanhavande) samt anläggningstillgångar

Jämförbara enheter: Omsättning för perioden i de butiker vilka varit i drift under minst 12 månader

Omsättning till 2025 års valutakurser: Omsättningen under föregående period i länder med annan valuta än SEK omräknad till SEK till denna periods valutakurs

EBITDA: Rörelseresultatet före avskrivningar (exklusive IFRS 16 justeringar) och nedskrivningar

EBIT: Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar

Soliditet: Eget kapital / balansomslutningen

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden eller verkliga värden. 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.

Nya och ändrade standarder och tolkningar

Koncernen och moderföretaget tillämpar i denna årsredovisning för första gången de nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2024 eller senare. Nya och ändrade standarder som har trätt i kraft per den 1 januari 2024 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar har publicerats av IASB men har ännu inte trätt i kraft. Ingen av de nya eller ändrade standarderna eller tolkningarna har förtidstillämpats av koncernen.

IFRS 18 ska tillämpas per den 1 januari 2027 och för närvarande utreds i vilken omfattning denna nya standard kommer att inverka på bolagets finansiella rapporter. Övriga kommande förändringar och uppdateringar förväntas inte ge upphov till några effekter på bolagets finansiella rapporter.

I övrigt vad avser redovisningsprinciper hänvisas till Golden Heights AB årsredovisning för 2024.