

Golden Heights

31 augusti 2026

DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET 2026

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 261 (f.år. 262). Härutöver drives 6 nätbutiker.

Albrekts Guld med 36 butiker har en stark ställning i lågprissegmentet medan Hallbergs (33 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 (71 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	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
Omsättning, TSEK	504 243	498 567	877 354	884 703
Förändring sammanlagt	1,1%		-0,8%	
Förändring sammanlagt valutajusterat	1,4%		-0,3%	
Förändring jämförbara butiker valutajusterat	0,5%		-1,3%	
Bruttoresultat	278 544	276 662	473 547	481 536
Bruttomarginal	55,2%	55,5%	54,0%	54,4%
Förändring (procentenheter)	-0,3%		-0,5%	
Rörelseresultat på EBITDA nivå	99 107	98 551	126 551	142 740
Motsvarande EBITDA marginal	19,7%	19,8%	14,4%	16,1%
Resultat efter skatt, TSEK	34 412	38 156	17 945	22 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	77 234	108 849	-32 927	57 123
Investering i anläggningar	15 446	18 185	23 343	29 858

KOMMENTARER TILL ANDRA KVARTALET APRIL – JUNI 2026

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning uppgick under kvartalet till 504.2 MSEK mot 498.6 MSEK under motsvarande period föregående år. Detta utgör en ökning med 1,1 procent. Till 2026 års valutakurser var ökningen 1,4 procent. Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 0,5 procent.

Den geopolitiska situationen i Ryssland och Ukraina samt i Mellersta Östern är fortsatt mycket instabil och fortsätter att leda till handelssanktioner och störningar i det internationella varuflödet. Detta skapar osäkerhet hos konsumenterna på våra hemmamarknader.

Efter att de ledande centralbankerna har drivit en restriktiv penningpolitik under en tid ligger nu inflationstakten och den allmänna räntenivån på lägre nivåer. Detta har skapat ökade resurser för privat konsumtion.

Koncernens IT system är under uppgradering. Under kvartalet har det nya systemen införts i de svenska butikerna.

Bruttomarginalen på försäljningen uppgick till 278.5 MSEK (276.7), vilket motsvarar en bruttomarginal om 55,2 (55,5) procent.

Oron i världen fortsätter att påverka produktionsflöden, transporter och logistiksystem vilket skapat brist på vissa varor och komponenter. Detta har medverkat till höjda inköspriser från leverantörer. Försäljnings- och administrationskostnader för

Golden Heights

perioden uppgick till 225.7 MSEK (223.1) inklusive avskrivning enligt IFRS 16 om 37.1 MSEK (36.3) och övriga avskrivningar om 9.1 MSEK (8.7).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 99.1 MSEK (98.6). Efter att den svenska kronan försvagats något blev finansnettot i kvartalet -12.1 MSEK (-7.5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 40.8 MSEK (46.1) och resultatet efter skatt var 34.4 MSEK (38.2).

I Sverige, där bolaget hade 188 butiker vid kvartalets utgång (189 f. år), uppgick omsättningen till 380.9 MSEK (378.8) eller +0,6 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 0,1 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 78.3 MSEK (79.9) motsvarande en marginal på 20,5 (21,1).

I Finland uppgick antalet butiker till 73 (73 f. år) och omsättningen, omräknad till 2026 års valutakurser, blev 122.4 MSEK (117.7 MSEK). Omsättningen i jämförbara butiker ökade med 1,6 procent.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 20.8 MSEK (18.7), motsvarande en marginal på 16,9 procent (15,6).

Varulager

Vid periodens utgång uppgick varulagret till 1 063.9 MSEK jämfört med 936.7 MSEK vid motsvarande tidpunkt föregående år dvs en ökning med 13,6 procent.

Världsmarknadspriserna för guld och silver, i svenska kronor, ökade med 25 procent respektive 68 procent under den senaste 12-månadersperioden. Varor i ädelmetaller och diamanter svarar för större delen av värdet i varulagret.

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 77.2 MSEK (100.8) och kassaflödet efter investeringar uppgick till 61.0 MSEK (90.7).

KOMMENTARER TILL HALVÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2026

Omsättning och resultat

Golden Heights omsättning blev 877.4 MSEK (884.7.0) för halvårsperioden. Det är en minskning med 0,8 procent jämfört med föregående år. Till 2026 års valutakurser var minskningen 0,3 procent. Omsättningen i jämförbara butiker minskade med 1,3 procent.

För perioden uppgick bruttoresultatet till 473.5 MSEK (481.5), vilket motsvarar en bruttomarginal om 54,0 (54,4) procent.

Försäljnings- och administrationskostnader för perioden uppgick till 439.5 MSEK (427.7), varav avskrivningar på anläggningstillgångar 18.4 MSEK (17.3) samt nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 om 74.1 MSEK (71.6).

Rörelseresultatet på EBITDA nivå uppgick till 126.6 MSEK (142.7). Finansnettot blev -14.5 MSEK (-26.5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 19.6 MSEK (27.3) och resultatet efter skatt var 17.9 MSEK (22.4).

I Sverige uppgick den sammanlagda omsättningen till 660.3 MSEK vilket är en minskning med 1,2 procent jämfört med första halvåret 2025. Butiksomsättningen i jämförbara butiker minskade med 2,0 procent.

Resultatet på EBITDA nivå blev 100.3 MSEK (114.3) motsvarande en marginal på 15,2 (17,1).

I Finland var omsättningen 217.0 MSEK motsvarande ökning med 2,6 procent till 2026 års kurser. I jämförbara butiker ökade omsättningen med 1,3 procent.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 26.2 MSEK (28.4) motsvarande en marginal på 12,1 procent (13,1).

Golden Heights

Investeringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 23.3 MSEK (29.9) och utgjordes av ombyggnad/nybyggnad av butiker samt investeringar i ett nytt ERP system (Enterprise Resource Planning) i företaget.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -32.9 MSEK (57.1) och kassaflödet efter investeringar uppgick till -37.3 MSEK (27.3).

Finansiering och likviditet

Nettoskulden, inklusive skuld enligt redovisningsreglerna i IFRS 16 om 345.7 MSEK (350.4), uppgick i slutet av perioden till 600.0 MSEK (motsvarande period föregående år 525.3). Resultatet på EBITDA nivå för 12-månadersperioden till 30 juni 2026 uppgick till 297.4 MSEK vilket gav en skuldmultiplikator på 2.0 ggr.

Soliditeten uppgick till 58,0 (56,8) procent. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 117.4 MSEK (196.4). Vid periodens utgång fanns därutöver outnyttjade bankkrediter om 106.9 MSEK (135.0).

Närståendetransaktioner

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets försäljning påverkas av den allmänna ekonomiska utvecklingen. Försäljningen är säsongsberoende med öknings under alla hjärtansfirandet, 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

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina samt i Mellersta Östern fortgår. För närvarande är det inte möjligt att bedöma hur länge och i vilken utsträckning dessa störningar kommer att pågå framöver och därmed påverka bolaget.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden juli – september 2026
Kvartalsrapport för perioden oktober – december 2026

30 november 2026
26 februari 2027

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

Varberg den 31 augusti 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 31 augusti 2026 kl. 07.30.

Golden Heights

Koncernens resultaträkning (TSEK)	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	Jan-dec 2025
Försäljning	504 241	498 562	877 317	884 697	1 866 795
Övriga intäkter	2	5	37	6	15
Summa intäkter	504 243	498 567	877 354	884 703	1 866 810
Kostnad för sålda varor	-225 699	-221 905	-403 807	-403 167	-846 898
Bruttoresultat	278 544	276 662	473 547	481 536	1 019 912
Försäljningskostnader	-211 392	-209 611	-411 352	-401 203	-818 350
Administrationskostnader	-14 277	-13 485	-28 135	-26 506	-68 913
Rörelseresultat	52 875	53 566	34 060	53 827	132 649
Finansiella intäkter	-834	10	18 996	45	19 190
Finansiella kostnader	-11 238	-7 492	-33 488	-26 580	-48 887
Resultat efter finansiella poster	40 804	46 084	19 568	27 292	102 952
Skatt	-6 392	-7 928	-1 623	-4 887	-21 117
Periodens resultat	34 412	38 156	17 945	22 405	81 835

Koncernens rapport över totalresultatet (TSEK)

	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	Jan-dec 2025
Periodens resultat	34 412	38 156	17 945	22 405	81 835
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell vinst/förlust på pension	-	-	-	-	1 916
Inkomstskatt på pension	-	-	-	-	-395
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	5 427	8 091	8 006	-9 319	-17 886
Övrigt totalresultat för året	5 427	8 091	8 006	-9 319	-16 365
Totalresultat för perioden	39 839	46 247	25 951	13 086	65 470

Golden Heights

Koncernens balansräkning - i sammandrag (TSEK)

TILLGÅNGAR	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *	1 014 851	980 115	998 550
Materiella anläggningstillgångar	120 352	116 543	128 865
Nyttjanderättstillgångar	354 705	360 784	376 917
Finansiella anläggningstillgångar	7 620	5 785	7 616
Summa anläggningstillgångar	1 497 528	1 463 227	1 511 947
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 063 883	936 678	993 442
Övriga rörelsefordringar	96 718	96 242	67 686
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	117 404	196 404	251 100
Summa omsättningstillgångar	1 278 005	1 229 324	1 312 228
Summa tillgångar	2 775 533	2 692 551	2 824 176

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	1 608 776	1 530 441	1 582 826
Långfristiga skulder			
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	370 050	369 052	369 240
Avsatt till pensioner och uppskjuten skatteskuld	58 737	58 357	60 311
Leasingskuld	202 838	205 365	224 996
Summa långfristiga skulder	631 625	632 774	654 548
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut	1 630	2 255	2 255
Övriga rörelseskulder	390 621	382 089	442 230
Leasingskuld	142 881	144 992	142 318
Summa kortfristiga skulder	535 132	529 336	586 803
Summa eget kapital och skulder	2 775 533	2 692 551	2 824 176

* Varav Goodwill	785 439	785 559	784 360
*Varav Varumärken	112 106	112 305	110 324

Koncernens kassaflödesanalys - i sammandrag (TSEK)

	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	Jan-dec 2025
Butiksrorelsen					
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	85 738	86 819	111 332	123 342	300 800
Förändring i rörelsekapital	-8 504	22 030	-144 259	-66 218	-54 776
Kassaflöde från butiksrorelsen	77 234	108 849	-32 927	57 123	246 024
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 446	-18 185	-23 343	-29 858	-83 662
Försäljning inventarier					549
Erhållna räntetäckter	-834		18 994		1 272
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 280	-18 185	-4 349	-29 858	-81 842
Förändring upptagna lån och checkräkningskrediter	-41 557	-40 700	-97 248	-93 813	-174 948
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-41 557	-40 700	-97 248	-93 813	-174 948
Periodens kassaflöde	19 397	49 964	-134 525	-66 547	-10 766
Likvida medel vid periodens början	97 451	145 349	251 100	264 185	264 185
Omräkningsdifferens i likvida medel	556	1 091	829	-1 233	-2 319
Likvida medel vid periodens slut	117 404	196 404	117 404	196 404	251 100

Golden Heights

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (TSEK)

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERADE VINSTMEDEL	TOTALT EGET KAPITAL
Eget kapital 2026-01-01	185 947	919 650	106 265	370 964	1 582 826
Årets resultat				17 945	17 945
Övrigt totalresultat			8 006		8 006
Eget kapital 2026-06-30	185 947	919 650	114 270	388 909	1 608 776

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				22 405	22 405
Övrigt totalresultat			-9 319		-9 319
Eget kapital 2025-06-30	185 947	899 739	114 831	329 924	1 530 441

SEGMENTREDOVISNING	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	2025
Sverige					
Extern nettoomsättning	380 939	378 832	660 308	668 214	1 381 042
Rörelseresultat på EBITDA nivå	78 262	79 881	100 309	114 333	241 175
EBITDA marginal	20,5%	21,1%	15,2%	17,1%	17,5%
Anläggningstillgångar	1 387 814	1 341 105	1 387 814	1 341 105	1 394 979
Finland					
Extern nettoomsättning	123 304	119 735	217 046	216 489	485 768
Rörelseresultat på EBITDA nivå	20 845	18 670	26 242	28 407	72 424
EBITDA marginal	16,9%	15,6%	12,1%	13,1%	14,9%
Anläggningstillgångar	109 714	122 122	109 714	122 122	116 968
Totalt					
Extern nettoomsättning	504 243	498 567	877 354	884 703	1 866 810
Rörelseresultat på EBITDA nivå	99 107	98 551	126 551	142 740	313 599
EBITDA marginal	19,7%	19,8%	14,4%	16,1%	16,8%
Anläggningstillgångar	1 497 528	1 463 227	1 497 528	1 463 227	1 511 947

Golden Heights

Årsvisa resultaträkningar (TSEK)	2025	2024	2023	2022	2021
Försäljning	1 866 795	1 878 448	1 886 141	1 884 425	1 758 460
Övriga intäkter	15	157	1 847	154	68
Summa intäkter	1 866 810	1 878 605	1 887 988	1 884 579	1 758 528
Kostnad för sålda varor	-846 898	-884 760	-912 427	-916 074	-831 045
Bruttoresultat	1 019 912	993 845	975 561	968 505	927 483
Försäljningskostnader	-818 350	-816 474	-765 850	-711 757	-645 930
Administrationskostnader	-68 913	-73 879	-71 977	-67 924	-58 381
Rörelseresultat	132 649	103 492	137 734	188 824	223 172
Finansiella intäkter	19 190	21 068	6 596	21 690	590
Finansiella kostnader	-48 887	-54 574	-51 369	-37 042	-37 892
Resultat efter finansiella poster	102 952	69 986	92 961	173 472	185 870
Skatt	-21 117	-16 715	-17 132	-27 919	-36 459
Årets resultat	81 835	53 271	75 829	145 553	149 411
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	2025	2024	2023	2022	2021
Årets resultat	81 835	53 271	75 829	145 553	149 411
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Aktuariell vinst/förlust på pension	1 916	6 192	-3 612	8 028	1 613
Inkomstskatt på pension	-395	-1 276	744	-1 654	-332
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-17 886	9 768	-652	22 191	4 897
Övrigt totalresultat för året	-16 365	14 684	-3 520	28 565	6 178
Totalresultat för året	65 470	67 955	72 309	174 118	155 589
Rörelsemarginal	7,1%	5,5%	7,3%	10,0%	12,7%

Golden Heights

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	Jan-dec 2025
Försäljning					
Övriga intäkter	359	179	957	5 485	8 698
Summa intäkter	359	179	957	5 485	8 698
Övriga externa kostnader	-1 948	-1 246	-3 646	-7 500	-17 822
Resultat för finansiella intäkter och kostnader	-1 588	-1 067	-2 689	-2 015	-9 124
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	13 442
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 952	-7 173	-13 723	-14 716	-29 006
Resultat efter finansiella poster	-8 540	-8 240	-16 411	-16 731	-24 688
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	-	-	-	-	78 561
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	-15 674
Resultat före skatt	-8 540	-8 240	-16 411	-16 731	38 198
Skatt	-6 705	-7 047	-3 484	-4 482	-9 687
Periodens resultat	-15 245	-15 287	-19 895	-21 213	28 512
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
	Q2 2026	Q2 2025	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025	Jan-dec 2025
Periodens resultat	-15 245	-15 287	-19 895	-21 213	28 512
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-15 245	-15 287	-19 895	-21 213	28 512

Golden Heights

Moderbolagets balansräkning - i sammandrag (TSEK)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	73 244	43 931	60 154
Finansiella anläggningstillgångar	1 163 549	1 163 549	1 163 549
Summa anläggningstillgångar	1 236 793	1 207 480	1 223 703
Omsättningstillgångar			
Övriga rörelsefordringar	435 025	413 316	453 635
Kassa, bank	77	1 036	14 558
Summa omsättningstillgångar	435 102	414 352	468 193
Summa tillgångar	1 671 895	1 621 832	1 691 896
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	1 195 495	1 165 665	1 215 390
Obeskattade reserver	133 625	117 951	133 625
Obligationslån, lån från kreditinstitut och övriga lån	336 827	334 224	335 525
Kortfristiga skulder			
Övriga rörelseskulder	5 948	3 992	7 356
Summa kortfristiga skulder	5 948	3 992	7 356
Summa eget kapital och skulder	1 671 895	1 621 832	1 691 896

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 2025.