

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

Januari - september 2025

Q3

Mangold AB delårsrapport januari-september 2025

Januari-september 2025 jämfört med januari-september 2024

- Totala intäkter ökade med 6,1 procent till 151,0 (142,2) mkr
- Periodens resultat uppgick till 24,6 (-2,3) mkr
- Räntenettot var det högsta någonsin för perioden och uppgick till 25,0 (23,5) mkr
- Rörelseresultat per aktie uppgår till 52,3 (-5,0) kr
- Private Bankings totala intäkter ökade med 16,1 procent till 71,5 (61,6) mkr

Juli-september 2025 jämfört med juli-september 2024

- Totala intäkter uppgick till 48,3 (48,8) mkr
- Periodens resultat uppgick till 23,9 (-2,3) mkr
- Utlåning till allmänheten var den högsta någonsin och uppgick till 299,2 (251,7) mkr
- Antalet transaktioner ökade med 94,1 procent till 169,1 (87,1) tusen
- Investment Bankings provisionsnetto ökade med 14,7 procent till 27,3 (23,8) mkr



VD har ordet

Mangold redovisar ett starkt resultat för det tredje kvartalet, där en betydande del kan hänföras till andelar i intressebolag. Våra långsiktiga investeringar i intressebolag har visat sig framgångsrika och bidrar till att diversifiera våra intäkter och stärka verksamheten. Kvartalet har dessutom präglats av hög transaktionsaktivitet, med det högsta antalet genomförda transaktioner som noterats för ett tredje kvartal, vilket avspeglas i ett ökat provisionsnetto jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet har ett av Mangolds intressebolag Finserve Holding AB förvärvat ett annat av Mangolds intressebolag Resscapital AB. Transaktionen genererade ett resultat från andelar i intressebolag om 19,2 mkr. Vi ser stora synergier med sammangåendet så som kostnadseffektivisering, utökad distributionskraft och nya investeringsmöjligheter. Sammangåendet skapar även en starkare och mer diversifierad fondförvaltare med stor kompetens inom alternativa investeringar. Mangold är efter förvärvet största aktieägare i den nya koncernen med en ägarandel om 41,5 procent. Vid utgången av det tredje kvartalet förvaltar koncernen cirka 13 miljarder kronor genom 12 fonder. För Mangold innebär detta ett viktigt steg i vår långsiktiga strategi att konsolidera fondbolagsverksamheten och successivt integrera intressebolagen i koncernen. På så sätt stärker vi vårt erbjudande och vår position på marknaden.

Den positiva utvecklingen vi såg inom Investment Banking under årets första hälft har fortsatt in i det tredje kvartalet. I likhet med årets tidigare kvartal har vi under det tredje kvartalet ytterligare förbättrat effektiviteten, då provisionsintäkterna ökade jämfört med samma period föregående år samtidigt som kostnaderna är lägre. De ökade provisionsintäkterna är främst hänförliga till Corporate Finance och M&A. Även antal uppdrag med återkommande intäkter ökar.

Private Banking har för det femte kvartalet i följd ökat sin omsättning i relation till föregående år och fortsätter därmed sin tillväxtresa. Utlåningen fortsätter att öka och är den högsta någonsin vid utgången av ett kvartal, vilket resulterar i ökade ränteintäkter. Vi ser stigande courtagenivåer, drivet av en ökad aktivitetsnivå bland våra kunder, samt ökande förvaltningsarvoden som en följd av växande kapital under förvaltning. Trots en längre period av marknadsoro har segmentet uppvisat en stabil tillväxt och

genererar en hög andel återkommande intäkter i relation till kostnaderna. Från att tidigare ha utgjort en mindre del av Mangolds omsättning har segmentet vuxit till att få en central betydelse för koncernens resultat, lönsamhet och fortsatta utveckling.

Mangold är för närvarande part i en större rättslig tvist med pågående huvudförhandling. Vi står fast vid vår bedömning av vårt krav mot motparten, samt vidhåller att vi har agerat korrekt och att motpartens krav saknar grund.

Vår långsiktiga strategi utgår från att kontinuerligt stärka våra kärnverksamheter samtidigt som vi diversifierar våra intäktsströmmar. Genom den starka basen av återkommande intäkter inom Private Banking och den tillväxt som våra intressebolag skapar, ser vi en tydlig potential för fortsatt ökning av koncernens intäkter.

Kombinationen av kompetens, effektivitet och ett disciplinerat arbetssätt gör att vi kan leverera starka resultat idag, samtidigt som vi lägger grunden för uthållig lönsamhet, hållbar tillväxt och långsiktigt värdeskapande.



A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Per-Anders Tammerlöv'.

Per-Anders Tammerlöv, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat januari – september 2025 jämfört med januari – september 2024

Rörelsens totala intäkter uppgick till 151,0 (142,2) mkr, vilket är en ökning med 6,2 procent jämfört med samma period föregående år. Provisionsnettot uppgick till 131,8 (139,0) mkr. Räntenettot uppgick till 25,0 (23,5) mkr, vilket är en ökning med 6,3 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -5,8 mkr (-22,3) mkr, vilket är en ökning med 73,9 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 140,8 (139,2) mkr.

Resultat före skatt uppgick till 28,4 (-2,1) mkr. Resultatförbättringen är främst hänförlig till ett förbättrat resultat från andelar i intressebolag.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick för perioden till 82,1 (81,1) mkr och provisionsnettot uppgick till 87,5 (99,5) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -6,6 (-20,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 26,1 (30,7) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -2,6 (-10,8) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Private Bankings totala intäkter uppgick för perioden till 71,5 (61,7) mkr. Räntenettot uppgick till 25,9 (21,2) mkr och provisionsnettot uppgick till 44,0 (39,5) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 23,4 (19,0) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 13,4 (12,7) mkr.

Resultat tredje kvartalet 2025 jämfört med andra kvartalet 2025

Koncernens provisionsnetto uppgick för det tredje kvartalet till 41,1 (55,2) mkr, vilket är en minskning med 25,5 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot uppgick till 8,3 (8,1) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 2,6 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -1,2 (-1,1) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 48,3 (62,2) mkr och rörelsens kostnader uppgick till 41,6 (55,8) mkr.

Resultat före skatt uppgick till 24,9 (4,1) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 507,4 procent jämfört med föregående kvartal. Det ökade resultatet förklaras främst av ett förbättrat resultat från andelar i intressebolag jämfört med föregående kvartal.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 27,2 (39,3) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -0,6 (-1,6) mkr och provisionsnettot uppgick till 27,4 (40,7) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 7,9 (8,9) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -1,7 (9,9) mkr och minskningen förklaras främst av ett försämrat provisionsnetto jämfört med föregående kvartal.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 22,7 (23,6) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 13,6 (14,5) mkr och räntenettot uppgick till 8,9 (8,7) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 7,3 (7,9) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 3,2 (3,1) mkr för kvartalet.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 232,5 (197,4) mkr, vilket motsvarar 493,8 (419,4) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 207,5 mkr, vilket motsvarade 440,9 kr per aktie.

Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 1 005,8 (782,9) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 761,1 mkr.

Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 299,2 (251,7) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 268,5 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick för kvartalet gemensamt till -1,2 (-0,4) mkr. Föregående kvartal uppgick det reserverade nettoresultatet relaterade till krediter till -0,3 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 september till 14,1 (16,6) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 14,8 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 157,0 mkr till 130,4 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 33,6 mkr till 35,0 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 9,1 mkr till 5,9 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,0 mkr till 33,2 mkr.

Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 september överstegs den med 1,6 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 23,8 (21,7) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 24,4 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 170,5 mkr till 171,7 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 20,6 mkr till 19,5 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 8,6 mkr till 5,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,8 mkr till 33,0 mkr.

Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 september överstegs den med 11,3 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 10,7 (14,8) procent och för Mangold Fondkommission till 14,2 (16,6) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstigs med 7,7 respektive 11,2 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 231,0 (216,8) procent per den 30 september. Föregående kvartal uppgick LCR till 149,8 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 232,1 (214,7) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 150,0 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 30 september överstigs med 131,0 respektive 132,1 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett positivt kassaflöde per den 30 september om 41,0 mkr. Det positiva kassaflödet är främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten om 267,2 mkr.

Strategiska investeringar

Mangold har en långsiktig strategi att investera i bolag som diversifierar och kompletterar Mangolds befintliga verksamhet. Vår ambition är att genom långsiktigt ägande utveckla bolagen och konsolidera ägandet i syfte att uppnå synergieffekter.

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), Finserve Holding AB (41,5%), Elaborx AG (37,3%), Aggregate Stockholm AB (25,0%) och Nowonomics (19,0 %).

Under kvartalet har Finserve Holding AB förvärvat Mangolds tidigare intressebolag Resscapital AB. Förvärvet är i linje med Mangolds långsiktiga strategi att utveckla, effektivisera och konsolidera våra strategiska investeringar. Finserve Holding AB är ett fondbolag som förvaltar 12 fonder med ett totalt AUM om 13,0 (7,3)

mdr kr. Finserves största förvaltade fond, Global Security Fund, har ett AUM som uppgår till 7,0 mdr kr, att jämföra med 0,6 mdr kr den 31 december 2024 och 0,5 mdr kr den 30 september 2024. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för årets tre första kvartal till 60,1 (19,9) procent. Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till 22,0 (0,0) mkr för tredje kvartalet 2025 och 24,4 (-0,4) mkr för de tre första kvartalen.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom fonder som är delägda med 12 av Sveriges största mediabolag med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för tredje kvartalet till -1,7 (-2,5) och för de tre första kvartalen till -7,4 (-5,8) mkr.

Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management, som förvaltar Nowo Global Fund. Den totala fondförmögenheten för fonden uppgick per den 30 september till 752,8 (574,0) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för de första tre kvartalen till 8,3 (20,6) procent. Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgår till 24,5 mkr per 30 september 2025. Innehavet har genererat ett realiserat resultat om 1,1 (2,8) mkr för kvartalet, vilket redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Den 11 juli 2025 offentliggjorde Finserve Holding AB ett bud på samtliga aktier i Resscapital AB. Mangold äger sedan tidigare 49,0 procent av aktierna i Finserve Holding AB och 26,6 procent i Resscapital AB. Aktieägarna i Resscapital AB accepterade budet den 1 augusti 2025, och Finansinspektionen godkände förvärvet den 22 september 2025. Köpeskillingen uppgick till 122,4 mkr, motsvarande 16,7 kr per aktie, och erlades i form av nyemitterade aktier i Finserve Holding AB. Efter genomfört förvärv uppgår Mangolds ägarandel i Finserve Holding AB till 41,5 procent.

Under föregående kvartal meddelade Stockholms tingsrätt dom i ett civilrättsligt mål som inleddes under 2022 där Mangold yrkat betalning om 8,1 mkr jämte ränta och kostnader. Tingsrätten förpliktigade motparten att till Mangold erlägga ett kapitalbelopp om 4,5 mkr, jämte ränta. Motparten har överklagat domen och Mangold har anslutningsöverklagat för egen del och begärt att hovrätten bifaller Mangolds i tingsrätten framställda yrkande i sin helhet. Svea hovrätt har den 10 september meddelat beslut om att bevilja prövningstillstånd. Mangold har begärt betalning eller säkerhet för det belopp som utdömts. Ingen betalning har skett.

Tidigare offentliggjorda tvister fortlöper i domstol.

Närståendetransaktioner

Fakturering till Finserve Holding AB uppgår till 0,1 (0,0) mkr, Resscapital till 0,0 (0,0) och från Elaborx till 0,0 (0,0) mkr för kvartalet. Intäkterna föregående kvartal uppgick till 0,1 mkr, 0,0 mkr respektive 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Under kvartalet har Mangold gett ytterligare ett lån om 1,0 mkr till intressebolaget Aggregate Stockholm AB. Lånet har marknadsmässig ränta och förfaller till betalning den 30 september 2026.

Under kvartalet har Mangolds intressebolag Finserve Holding AB förvärvat samtliga aktier i Mangolds tidigare intressebolag Resscapital AB. Förvärvsköpeskillingen uppgår totalt till 122,4 mkr, varav 32,5 mkr för Mangolds andel i Resscapital AB. Betalning sker genom nyemitterade aktier i Finserve Holding AB.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025, 28 januari 2026.

Årsredovisning 2025, 8 april 2026.

Delårsrapport januari till mars 2026, 22 april 2026.

Årsstämma 2025, 29 april 2026.

Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026.

Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026.

Nyckeltal

	juli - september		april - juni	januari - september	
	2025	2024	2025	2025	2024
Avkastning på eget kapital, %	10,9%	-1,2%	0,8%	11,3%	-1,1%
Avkastning på tillgångar, %	1,8%	-0,2%	0,1%	1,8%	-0,2%
Rörelsemarginal, %	51,6%	-4,3%	6,6%	18,8%	-1,5%
Antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 841	469 702
Antal anställda	72	81	71	72	79
Rörelseresultat per anställd, tkr	345,9	-26,2	58,2	393,9	-26,5
Rörelseresultat per aktie, kr	50,7	-5,0	-1,9	52,3	-5,0
Eget kapital per aktie, kr	467,3	419,3	440,9	461,2	419,3
Soliditet, %	17,3%	17,6%	19,2%	17,3%	17,6%
Balansomslutning, mkr	1 346,7	1 120,1	1 078,5	1 346,7	1 120,1
Utlåning till allmänheten, mkr	299,2	251,7	268,5	299,2	251,7
Inlåning från allmänheten, mkr	1 005,8	782,9	761,1	1 005,8	782,9
Bruttosoliditet (LR), %	10,7%	14,8%	13,1%	10,7%	14,8%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	231,0%	216,8%	149,8%	231,0%	216,8%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	181,9%	189,5%	166,4%	181,9%	189,5%
Kapitaltäckningsgrad, %	14,1%	16,6%	14,8%	14,1%	16,6%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	170	162	173	170	162
Antal depåer, tusental	17,3	15,7	16,3	17,3	15,7
Antal transaktioner, tusental	169,1	87,1	126,9	486,1	273,5
Varav tillgångar med löpande arvode, mdr kr	2,2	2,0	2,0	2,2	2,0

Definitioner av nyckeltal, inklusive alternativa nyckeltal, presenteras i not 10.

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	juli-september		april - juni	januari - september	
		2025	2024	2025	2025	2024
Provisionsintäkter		49,4	42,0	64,0	158,1	156,2
Provisionskostnader		-8,3	-5,5	-8,8	-26,3	-17,2
Provisionsnetto	8	41,1	36,4	55,2	131,8	139,0
Ränteintäkter		11,9	15,0	11,1	34,6	40,0
Räntekostnader		-3,6	-5,8	-3,0	-9,7	-16,5
Räntenetto		8,3	9,2	8,1	25,0	23,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1,2	1,2	-1,1	-5,8	-22,3
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	2,0	0,0	0,0	2,0
Summa rörelsens intäkter		48,3	48,8	62,2	151,0	142,2
Allmänna administrationskostnader		-34,9	-39,9	-49,1	-120,7	-122,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6,6	-6,5	-6,7	-20,0	-17,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader		-41,6	-46,4	-55,8	-140,8	-139,2
Resultat från andelar i intressebolag		23,2	-2,1	-0,9	24,2	-2,1
Kreditförluster, netto	7	-4,9	-2,4	-1,3	-6,0	-3,0
Resultat före skatt	6	24,9	-2,1	4,1	28,4	-2,1
Skatt		-1,0	-0,2	-2,6	-3,8	-0,3
Periodens resultat		23,9	-2,3	1,6	24,6	-2,3
Resultat per aktie före utspädning, kr		50,7	-5,0	3,4	52,3	-5,0
Resultat per aktie efter utspädning, kr		50,7	-5,0	3,4	52,3	-5,0
Genomsnittligt antal aktier		470 841	470 841	470 841	470 841	469 702

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	juli-september		april - juni	januari - september	
	2025	2024	2025	2025	2024
Periodens resultat	23,9	-2,3	1,6	24,6	-2,3
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar	1,1	2,8	5,5	5,1	-6,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-0,1	-	0,3	1,0	-
Periodens totalresultat	24,9	0,5	7,4	29,7	-8,9

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2025 Kvartal 3	2025 Kvartal 2	2025 Kvartal 1	2024 Kvartal 4	2024 Kvartal 3
Provisionsnetto	41,1	55,2	35,5	45,1	36,4
Räntenetto	8,3	8,1	8,6	8,9	9,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,2	-1,1	-3,5	-13,5	1,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,2	2,0
Summa rörelseintäkter	48,3	62,2	40,5	40,6	48,8
Summa kostnader	-41,6	-55,8	-43,4	-38,9	-46,4
Resultat från andelar i intressebolag	23,2	-0,9	2,0	2,1	-2,1
Kreditförluster, netto	-4,9	-1,3	0,2	-1,7	-2,4
Resultat före skatt	24,9	4,1	-0,6	2,1	-2,1

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	2025	januari-september 2024	januari-december 2024
Rörelseresultat	24,6	-2,3	1,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-24,6	-10,6	15,9
Erlagd ränta	-	-	-
Betald skatt	-5,8	-6,2	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-5,7	-19,1	18,2
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	12,6	42,3	39,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-218,5	-291,8	-212,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	272,4	154,6	93,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,9	-114,1	-61,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,5	-0,9
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-7,5	-27,6	-32,5
Förvärv av intresseföretag	-	-13,7	-15,4
Utdelningar från intresseföretag	4,3	4,1	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,0	-37,7	-44,8
Nyemssion	-	5,1	5,1
Amortering av leasingskuld	-15,9	-15,1	-20,2
Utbetald utdelning	-	-9,4	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,9	-19,4	-24,5
Periodens kassaflöde	41,0	-171,2	-130,2
Likvida medel vid periodens början	113,5	243,8	243,8
Likvida medel vid periodens slut*	154,5	72,5	113,5

*Likvida medel definieras som disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut (utlåning till kreditinstitut) samt placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuationer (belåningsbara statsskuldförbindelser) och som förfaller inom 3 månader.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	537,9	373,4	425,1
Utlåning till kreditinstitut		130,5	103,5	68,5
Utlåning till allmänheten	5	299,2	260,9	251,7
Aktier och andelar	4	61,6	49,8	69,5
Aktier och andelar i intresseföretag		96,2	75,3	71,5
Immateriella tillgångar		79,8	75,7	71,3
Materiella tillgångar		43,4	59,1	62,6
Uppskjuten skattefordran		0,6	2,1	0,5
Skattefordran		12,9	8,3	13,9
Övriga tillgångar		62,3	34,1	65,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22,3	19,3	20,0
Summa tillgångar		1 346,7	1 061,6	1 120,1
Inlåning från allmänheten		1 005,8	738,7	782,9
Övriga skulder		73,0	88,8	101,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35,4	32,3	38,2
Summa skulder		1 114,2	859,8	922,7
Aktiekapital (470 841 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		89,0	89,0	89,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		142,6	111,9	107,5
Summa eget kapital		232,5	201,8	197,4
Summa eget kapital och skulder		1 346,7	1 061,6	1 120,1

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Reserv för verkligt värde	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	0,9	83,8	-	-9,6	135,4	210,5
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	0,0	5,9	-	-	-	3,2
Förändring i innehav av egna aktier	-	-0,7	-	-	-	-0,7
Periodens resultat	-	-	-	-	1,8	1,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-6,3	-	-6,3
Periodens totalresultat	-	-	-	1,3	-1,3	0,0
Utgående balans per 31 december 2024	0,9	89,0	-	-14,6	126,5	201,8
Ingående balans per 1 januari 2025	0,9	89,0	-	-14,6	126,5	201,8
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Förändring i innehav av egna aktier	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	24,6	24,6
Periodens övriga totalresultat	-	-	1,0	5,1	-	6,1
Periodens totalresultat	-	-	-	1,9	-1,9	-
Utgående balans per 30 september 2025	0,9	89,0	1,0	-9,5	151,8	232,5

Moderbolagets resultaträkning

	juli - september		april-juni	januari - september	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2025	2024
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,5	-0,9	-0,7	-1,9	-2,7
Summa kostnader	-0,5	-0,9	-0,7	-1,9	-2,7
Rörelseresultat	-0,5	-0,9	-0,7	-1,9	-2,7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,1	2,8	5,5	5,1	-6,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	9,9	-	4,3	14,1	4,1
Resultat efter finansiella poster	10,5	2,0	9,1	17,4	-5,1
Resultat före skatt	10,5	2,0	9,1	17,4	-5,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	10,5	2,0	9,1	17,4	-5,1

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		87,2	77,4	75,7
Andelar i andra företag		30,9	25,8	25,3
Summa anläggningstillgångar		165,9	151,0	148,7
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Övriga fordringar		2,9	0,9	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,1	1,1	1,7
Kassa och bank		0,1	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar		4,1	2,1	2,9
Summa tillgångar		170,0	153,0	151,6
Aktiekapital (470 841 aktier)				
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust				
Överkursfond		-18,1	-17,3	-17,3
Årets resultat		61,9	61,9	61,9
Summa fritt eget kapital		17,4	-0,8	-5,1
Summa eget kapital		61,2	43,8	39,6
Skulder till koncernföretag				
Övriga skulder		99,6	100,1	102,9
Summa skulder		99,7	100,1	103,0
Summa eget kapital och skulder		170,0	153,0	151,6

Noter

Angivna belopp i noter är i mkr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningen för kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR1. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2. I alla väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets re-

dovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

Not 2 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

RISKHANTERING I KONCERNEN

I Mangolds verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras främst till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att övervaka och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Mangold har också en riskhanteringsfunktion som är fristående från den affärsdrivande verksamheten och som utgör en oberoende funktion för kontroll av koncernens risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till koncernens styrelse och VD i den dagliga verksamheten. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Koncernens riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda styrdokument, förebygga, hantera och övervaka risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskapiter och risklimiter samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskapiter och risklimiter. Riktlinjer och riskhanteringssystem kontrolleras kontinuerligt så att de återspeglar gällande marknadsreglering för de produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar Mangold förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha

ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller en risknivå som kan komma upp till en nivå som äventyrar Mangolds fortsatta överlevnad.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för att en förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

Mangold eftersträvar en god riskspridning. Kreditrisken hanteras genom att löpande pröva motpartens kreditvärdighet samt att sätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns fastställda kreditlimiter.

Mangolds kreditkunder är företag eller privatpersoner som söker kredit för att kunna genomföra transaktioner i finansiella instrument som förvaras i depå hos Mangold. Målgruppen är främst befintliga kunder som har en god förståelse för de finansiella marknadernas funktion, hur belåning av finansiella instrument fungerar och vilka risker detta kan medföra. En avgörande bedömningsgrund för företagets kreditgivning är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare mitigera risken är företagets krediter dessutom säkerställda med pantförskrivning dels av låntagarens värdepapper i depå hos Mangold, dels av låntagarens likvida medel på konto hos Mangold.

Mangold har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar som syftar till att minimera kreditförlusterna genom att tidigt upptäcka

eventuella betalningsproblem hos kredittagarna. Mangold har fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka bland annat innebär att aktuella belåningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiter. I händelse av att en kund med kreditlimit överskrider sin belåningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till sin depå och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de belåningsbara värdepapperna och kreditlimiten.

Betydande ökning av kreditrisk

Betydande ökning av kreditrisk avspeglar risken för fallissemang och är ett mått som mäter avtalets förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Mangold gör en bedömning på avtalsnivå om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. För kreditkunder bedöms kreditrisken ha ökat betydligt när de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10%. För kunder med övertrasserade depåer eller övertrasserade säkerhetskrav utan kreditavtal bedöms fordringarna som underpresterande direkt. För kundfordringar förfallna med mer än 90 dagar eller sådana fordringar som avser företag under företagsrekonstruktion, utmätning eller som försatts i konkurs anses en betydlig ökning av kreditrisken skett.

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

Mangolds definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold tillgriper åtgärder som att realisera säkerheter, alternativt att någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot Mangold är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. Kreditförsämrad finansiell tillgång definieras som exponering i fallissemang (nivå 3).

MARKNADSRISK

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. Mangold kan även agera garant vid kapitalanskaffningar och kan från tid till annan på grund av garantiåtaganden ha ett innehav av värdepapper i eget lager. Värdepapper ska emellertid alltid avyttras och målsättningen är att eget lager ska ha ett minimalt innehav.

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Marknadsrisk

i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar.

Riskhanteringsfunktionen övervakar marknadsriskerna löpande och säkerställer att koncernens exponeringar är inom de av styrelsen fastställda risklimiter. Vidare övervakar riskhanteringsfunktionen att inga otillåtna instrument handlas.

Mangold genomför minst kvartalsvis känslighetsanalyser på handelslager, detta görs med hjälp av conditional Value-at-Risk. Det valda konfidensintervallet uppgår till nittiosju komma fem (97,5) procent, vilket betyder att det är det förväntade värdet på det sämsta utfallet av 40 tvåveckorsperioder. För att modellen ska vara applicerbar krävs det att de underliggande finansiella instrumenten har tillräckligt många historiska datapunkter. De finansiella instrument som hamnar utanför modellen analyseras med hjälp av schablonmetoden.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde av eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Mangold har i huvudsak exponering mot den svenska marknaden vilket medför att valutaexponeringar i normalfallet är små. Mangold har en risklimit som löpande övervakas för att säkerställa att de är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Om nettopositionerna i utländsk valuta överstiger två (2) procent av kapitalbasen redovisas ett kapitalkrav för valutarisk.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses osäkerheten i framtida kassaflöden till följd av förändrad marknadsränta för finansiering och inlåning. Ränterisk avser ett företags känslighet för förändringar i räntornas nivå och räntekurvans struktur. Ränterisk är i stor utsträckning en strukturell risk som naturligt följer av att företag bedriver ut- och inlåning. Ränterisk kan också uppstå som konsekvens av ett företags egna val av löptider och räntebindningstider för sina exponeringar och finansiering, utöver vad som kan anses vara en naturlig konsekvens av företagets affärsmodell. Mangold har risklimiter hänförliga till ränterisk och obligationsinnehav som löpande övervakas för att säkerställa att Mangold är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Mangolds samtliga ränteposter är hänförliga till innehav av kommunobligationer eller certifikat samt utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd policy som hanterar likviditetsrisk. Policyn styr hur Mangold löpande ska arbeta med likviditetsrisk och de olika styrdokument som

sätter ramverket för hur Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk ska agera.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester. Syftet med stress-tester är att förbereda Mangolds hantering av företags betalningsberedskap och att mäta Mangolds likviditetsrisk under stressade scenarion. Stresstesterna syftar också till att mäta att Mangolds exponeringar för likviditetsrisk ligger inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

Mangold innehar ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara statsskuldförbindelser som säkerhet för avveckling av värdepapper. Fluktuationen i de ställda säkerheterna påverkar Mangolds likviditet och utgör därmed en likviditetsrisk. De ställda säkerheterna övervakas löpande.

OPERATIV RISK

Med operativ risk avses förluster på grund av bristfälliga eller felaktiga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, inkorrekta system eller externa händelser. Riskerna består huvudsakligen av IKT-risker, legala risker, ryktesrisk, regelefterlevnadsrisk, administrativa risker samt handhavandefel i processer inom de olika affärsområdena. Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Vidare har Mangold en Complianceavdelning som i huvudsak arbetar med att reducera riskerna kopplade till regelefterlevnad. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IKT-risk

Med IKT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror) samt risken för att drabbas av cyberangrepp. I syfte att reducera risker relaterade till IT upprättas årligen en riskanalys kopplad till informations-säkerhet. Riskanalysen resulterar i en åtgärdsplan som tillsammans med inkomna incidenter analyseras varefter kontrollplanen uppdateras om behov finns. Beroende på typ av kontroll genomförs dessa årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis.

Legal risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas och medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Mangolds legala hantering är att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av Mangolds Legal-avdelning samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Ryktessrisk

Ryktessrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etcetera, vilket kan leda till minskade intäkter.

Not 3 Klientmedel

Mangold håller klientmedel skilda från Mangolds egna medel genom separata bankkonton. Då Mangold inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

Belopp i mkr	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Klientmedel	52,6	42,5	29,6

Not 4 Aktier och andelar

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller

aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	30,7	24,0	43,3
Noterade värdepapper (nivå 2)	537,9	373,4	425,1
Onoterade värdepapper (nivå 3)	6,4	5,5	6,2

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade i nivå 2. Onoterade aktier i eget lager som värderats till senast kända kurs klassificeras i nivå 3. Bolaget är av uppfattningen att detta är den bästa uppskattningen av verkligt värde på innehaven.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT:

Belopp i mkr	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	24,5	20,3	20,0

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 september 2025 består av 19,9 procent av Glase Energy AB till ett värde av 4,3 mkr och 8,9 procent av Boost Capital till ett värde om 2,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår per den 30 september 2025 till 6,4 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

30 september 2025

Belopp i mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	299,0	0,0	0,2	299,2
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	299,0	0,0	0,2	299,2

30 september 2024

Belopp i mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	249,6	0,3	1,8	251,7
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	249,6	0,3	1,8	251,7

RESERVERINGAR

Nedan redovisas en avstämning av hur förändringen i utlåningen till allmänheten har bidragit till förändringar i reserveringar för förväntade kreditförluster under perioden.

Belopp i mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Redovisat värde per 2025-01-01	2,7	0,0	19,1	21,8
Nya krediter	3,1	0,0	20,3	23,4
Ökad kredit	-	-	-	0,0
Återbetalade krediter	-2,7	-	-19,1	-21,8
Minskad kredit	-0,0	-	-	0,0
Förändring i parametrar	-0,4	-0,0	-0,0	-0,4
Från stadie 3 till 1	0,0	-	-0,0	0,0
Redovisat värde per 2025-09-30	2,7	0,0	20,3	23,0

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING juli–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Belopp i mkr								
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	27,5	23,8	21,7	18,2	0,2	-	49,4	42,0
Provisionskostnader	-0,2	0,0	-8,1	-5,5	-	-	-8,3	-5,5
Ränteintäkter	0,3	0,7	8,9	7,9	2,7	6,4	11,9	15,0
Räntekostnader	-	-	0,0	0,0	-3,6	-5,8	-3,6	-5,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,6	3,4	0,2	-1,7	-0,9	-0,5	-1,2	1,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	0,1	0,0	2,0
Summa intäkter	27,2	27,9	22,7	20,9	-1,6	0,2	48,3	48,8
Varav interna provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-7,9	-8,9	-7,3	-5,7	-19,7	-17,2	-34,9	-31,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	0,0	-	-6,6	-6,5	-6,6	-6,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-7,9	-8,9	-7,3	-5,7	-26,4	-23,7	-41,6	-38,3
Kreditförluster, netto	-3,8	-1,9	-1,2	-0,4	0,0	-0,1	-4,9	-2,4
Internt likviditetsnetto	-0,2	-1,1	-1,2	-2,7	1,4	3,8	0,0	-
Intern kapitalkostnad	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	0,5	0,5	0,0	-
Täckningsbidrag	15,1	15,8	12,6	11,8	-26,0	-19,4	1,7	8,1
Overhead	-16,8	-16,8	-9,4	-6,5	26,2	23,3	-	-
Resultat före bonus	-1,7	-0,9	3,2	5,2	0,2	3,9	1,7	8,1
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	-8,1	-	-8,1
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	23,2	-2,1	23,2	-2,1
Resultat före skatt	-1,7	-0,9	3,2	5,2	23,4	-6,4	24,9	-2,1

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling. Resultat före skatt överensstämmer med rörelseresultatet enligt Rapport över resultatet i koncernen.

Not 6 Rörelsesegment fortsättning

UTVECKLING januari–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	89,1	99,6	68,6	56,6	0,3	-	158,1	156,2
Provisionskostnader	-1,7	-0,2	-24,6	-17,1	-	-	-26,3	-17,2
Ränteintäkter	1,3	2,1	25,9	21,2	7,4	16,7	34,6	40,0
Räntekostnader	0,0	-	0,0	0,0	-9,7	-16,5	-9,7	-16,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,6	-20,4	1,4	-1,1	-0,6	-0,8	-5,8	-22,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,1	0,1	2,0	-0,1	0,1	0,0	2,0
Summa intäkter	82,1	81,0	71,5	61,6	-2,6	-0,5	151,0	142,2
Varav interna provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-26,1	-30,7	-23,4	-19,0	-62,2	-60,7	-111,7	-110,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	-20,0	-17,0	-20,0	-17,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-26,1	-30,7	-23,4	-19,0	-82,3	-77,8	-131,8	-127,4
Kreditförluster, netto	-4,7	-1,8	-1,2	-1,4	-0,1	0,2	-6,0	-3,0
Internt likviditetsnetto	-0,6	-4,1	-3,6	-6,1	4,2	10,2	0,0	-
Intern kapitalkostnad	-0,5	-0,9	-1,0	-1,2	1,5	2,1	0,0	-
Täckningsbidrag	50,2	43,6	42,2	33,9	-79,3	-65,8	13,1	11,7
Overhead	-52,8	-54,4	-28,9	-21,2	81,6	75,6	0,0	-
Resultat före bonus	-2,6	-10,8	13,4	12,7	2,3	9,8	13,1	11,7
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-9,0	-11,7	-9,0	-11,7
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	24,2	-2,1	24,2	-2,1
Resultat före skatt	-2,6	-10,8	13,4	12,7	17,6	-4,0	28,4	-2,1

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling. Resultat före skatt överensstämmer med rörelseresultatet enligt Rapport över resultatet i koncernen.

Not 7 Kreditförluster, netto

Belopp i mkr	juli-september		april-juni		januari-september	
	2025	2024	2025		2025	2024
Kundfordringar	-3,7	-2,0	-1,0		-4,8	-1,6
Krediter	-1,2	-0,4	-0,3		-1,2	-1,4
Summa	-4,9	-2,4	-1,3		-6,0	-3,0

Not 8 Provisionsnetto

juli-september	2025				2024			
PROVISIONS-INTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	22,2	-	-	22,2	16,5	-	-	16,5
Garantiprovisioner	1,2	-	-	1,2	3,2	-	-	3,2
Likviditetsgaranti	3,2	-	-	3,2	2,8	-	-	2,8
Valutaväxling	-	1,8	-	1,8	-	1,3	-	1,3
Courtage	-	11,1	-	11,1	-	9,6	-	9,6
Förvaltningsarvoden	-	8,4	-	8,4	-	7,1	-	7,1
Övrigt	1,1	0,5	0,2	1,7	1,3	0,2	-	1,6
Summa	27,7	21,7	0,2	49,4	23,8	18,2	-	42,0

Tidpunkt för intäktsredovisning	2025	2024
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	43,9	36,3
Tjänster överförda till kund över tid	5,6	5,7

PROVISIONSKOSTNADER	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-6,9	-5,5
Övrigt	-1,4	0,0
Summa	-8,3	-5,5

Not 8 Provisionsnetto fortsättning

januari-september	2025				2024			
PROVISIONS-INTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	72,2	-	-	72,2	78,5	-	-	78,5
Garantiprovisioner	4,8	-	-	4,8	8,5	-	-	8,5
Likviditetssgaranti	8,6	-	-	8,6	8,0	-	-	8,0
Valutaväxling	-	5,8	-	5,8	-	5,1	-	5,1
Courtage	-	36,3	-	36,3	-	30,3	-	30,3
Förvaltningsarvoden	-	24,3	-	24,3	-	20,4	-	20,4
Övrigt	3,5	2,3	0,3	6,1	4,6	0,8	-	5,4
Summa	89,1	68,6	0,3	158,1	99,6	56,6	-	156,2

Tidpunkt för intäktsredovisning	2025	2024
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	141,0	138,7
Tjänster överförda till kund över tid	17,1	17,5

PROVISIONSKOSTNADER	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-21,1	-17,1
Övrigt	-5,1	-0,2
Summa	-26,3	-17,2

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	30 september 2025	30 september 2024
Kontraktstillgångar	24,8	29,6
Kontraktsskulder	-11,7	-15,4

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	30 september 2025	30 september 2024	30 september 2025	30 september 2024
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	173,3	172,3	201,8	206,3
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,8	-52,9	-30,2
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-44,2	-10,2
Årets reviderade resultat justerat för förväntad utdelning	-	-	25,8	-8,9
Summa kärnprimärkapital	171,7	170,5	130,4	157,0
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	171,7	170,5	130,4	157,0
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	171,7	170,5	130,4	157,0
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	19,5	20,6	35,0	33,6
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5,3	8,6	5,9	9,1
-varav kapitalkrav för positionsrisk	5,3	8,3	5,3	8,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	0,3	0,6	0,8
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,0	33,8	33,2	33,0
Summa minimikapitalkrav	57,8	63,0	74,1	75,7
Överskott av kapital	113,9	107,6	56,3	81,3
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	243,2	257,1	437,5	419,6
Riskvägt belopp marknadsrisker	66,1	107,5	73,2	113,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	66,1	103,9	66,1	103,9
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	3,6	7,1	9,8
Riskvägt belopp operativ risk	413,1	422,6	415,5	413,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	722,3	787,2	926,2	946,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
Primärkapitalrelation, %	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
Kapitaltäckningsgrad, %	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	15,8%	13,7%	6,1%	8,6%
Totalt pelare 2 baskrav	5,9	5,0	8,7	7,0
Totalt bedömt kapitalkrav	96,2	103,4	124,5	125,3
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	75,5	67,1	6,0	31,7

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		30 september 2025	30 september 2024	30 september 2025	30 september 2024
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	171,7	170,5	130,4	157,0
2	Primärkapital	171,7	170,5	130,4	157,0
3	Totalt kapital	171,7	170,5	130,4	157,0
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	722,3	787,2	926,2	946,4
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
7	Total kapitalrelation (i %)	23,8%	21,7%	14,1%	16,6%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,3%	9,2%	1,6%	4,1%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	1 212,6	1 029,5	1 229,7	1 060,1
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	14,2%	16,6%	10,7%	14,8%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad situation	
	30 september 2025	30 september 2024	30 september 2025	30 september 2024
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)				
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT				
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt)	315,7	276,9	315,7	276,9
EU 16a Likviditetsutflöden (genomsnitt)	202,2	159,7	201,8	157,6
EU 16b Likviditetsinflöden (genomsnitt)	10,7	8,3	11,1	8,5
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	191,5	151,3	190,7	132,5
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	165,7%	186,2%	166,1%	189,3%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	1140,4	938,0	1096,5	945,5
19 Totalt behov av stabil finansiering	598,0	503,4	602,8	498,9
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	190,7%	186,3%	181,9%	189,5%

Tabellen publiceras också i Mangolds offentliggörande av information om risk och kapitaltäckning i enlighet med pelare 3 i en separat rapport på www.mangold.se.

Den 26 juni 2021 trädde värdepappersbolagsförordningen (2019/2933/EU) och värdepappersbolagsdirektivet (2019/2034/EU) i kraft. Från och med 26 juni 2021 klassificeras Mangold som ett värdepappersinriktat kreditinstitut. Därmed omfattas Mangold även i fortsättningen av tillsynsförordningen och tillsynsdirektivet och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal som ger information till läsaren som möjliggör en bättre jämförbarhet mellan perioderna. Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i redovisningsregelverk eller i EU:s kapitalkravsregelverk.

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier under antal dagar fram till nyemission plus antal aktier under antal dagar efter nyemission dividerat med antal dagar under året.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda för perioden.

Rörelseresultat per anställd

Kvartalets rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Kvartalets resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Likviditetstäckningsgrad

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar.

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i procent av total riskägt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se not 9.

SYFTE

Ger en bild av bolagets antal aktier som handlas på börsen.

Ger en jämn bild av bolagets utestående aktier för perioden och ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen med hänsyn till eventuella utspädningar.

Ger en indikation om bolaget organisatoriska utveckling.

Visar hur mycket varje person i bolaget i genomsnitt bidragit till rörelseresultatet.

Ger investerare en bild av bolagets lönsamhet i relation till det totala antalet aktier.

Ger en bild av storleken på bolagets tillgångar, eget kapital och skulder.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger en bild av antalet uppdrag som ligger till grund för stabila inkomstkällor för bolaget.

Ger en förståelse för antalet kunder som förvarar värdepapper i depå hos Private Banking.

Ger en bild av bolagets kapitalsituation. Kompletterande kapitalmått, som inte tar hänsyn till risknivåer, till kapitaltäckningsgrad.

Visar på hur mycket likvida tillgångar bolaget behöver för att hantera en situation då finansmarknaderna i princip är stängda under 30 dagar.

Ger en förståelse för huruvida bolaget har stabil finansiering för att i ett ettårsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden.

Ger en bild av hur skyddat bolaget är mot bolagets finansiella risker.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner fortsättning

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

SYFTE

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Ger en förståelse för antalet kunder som förvarar värdepapper i depå hos Private Banking.

Avkastning på tillgångar

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

Ger förståelse för bolagets lönsamhet i förhållande till dess totala kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Ger förståelse för den rapporterade lönsamheten som genereras av Bolaget mellan perioderna.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Ger en bild av hur stort bolagets eget kapital är i förhållande till bolagets antal aktier.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Ett mått på bolagets kapitalstruktur och hur företaget valt att finansiera sina tillgångar.

Tillgångar under administration

Värdet av det totala kapitalet som administreras av Mangold vid periodens slut.

Ger en bild av den totala tillgången bolaget tillhandahåller administrativa tjänster för.

Avstämningstabeller för alternativa nycketal	juli-september		april-juni	januari-september	
Avkastning på eget kapital,%	2025	2024	2025	2025	2024
Nettoresultat	23,9	-2,3	1,6	24,6	-2,3
Genomsnittligt eget kapital	220,0	197,4	203,9	217,1	203,9
Avkastning på eget kapital,%	10,9%	-1,2%	0,8%	11,3%	-1,1%
Avkastning på tillgångar,%					
Nettoresultat	23,9	-2,3	1,6	24,6	-2,3
Totala tillgångar	1 346,7	1 120,1	1 078,5	1 346,7	1 120,1
Avkastning på tillgångar,%	1,8%	-0,2%	0,1%	1,8%	-0,2%
Rörelsemarginal,%					
Rörelseresultat	24,9	-2,1	4,1	28,4	-2,1
Totala intäkter	48,3	48,8	62,2	151,0	142,2
Rörelsemarginal,%	51,6%	-4,3%	6,6%	18,8%	-1,5%
Eget kapital per aktie (kr)					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	220 033 583	197 410 756	207 572 219	217 134 821	197 410 756
Antal aktier vid periodens slut	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Eget kapital per aktie (kr)	467,3	419,3	440,9	461,2	419,3
Soliditet, %					
Eget kapital	232,5	197,4	207,6	232,5	197,4
Balansomslutning	1 346,7	1 120,1	1 078,5	1 346,7	1 120,1
Soliditet, %	17,3%	17,6%	19,2%	17,3%	17,6%

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Likvida medel	24,2	7,8	34,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	75,5	75,6	49,8
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
Summa	109,8	93,5	94,2

Koncernen har ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara statsskuldförbindelser för avveckling av värdepapper. Koncernens bank har vid varje given tidpunkt rätt att ta ställd säkerhet i anspråk i den mån koncernen ej uppfyller sina förpliktelser att föra över tillräcklig likvid för avveckling av avtalade värdepappersaffärer.

Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	30 september 2025	31 december 2024	30 september 2024
Beviljad ej utnyttjad kredit	51,5	63,2	56,2
Övrigt	-	-	-
Summa	51,5	63,2	56,2

Not 12 Pågående tvister

Under föregående kvartal meddelade Stockholms tingsrätt dom i ett civilrättsligt mål som inleddes under 2022 där Mangold yrkat betalning om 8,1 mkr jämte ränta och kostnader. Tingsrätten förpliktigade motparten att till Mangold erlagga ett kapitalbelopp om 4,5 mkr, jämte ränta. Motparten har överklagat domen och Mangold har anslutningsöverklagat för egen del och begärt att hovrätten bifaller Mangolds i tingsrätten framställda yrkande i sin helhet. Svea hovrätt har den 10 september meddelat beslut om att bevilja prövningstillstånd. Mangold har begärt betalning eller säkerhet för det belopp som utdömts. Ingen betalning har skett.

Mangold en fordran mot två parter som gemensamt uppgår till ca 6,5 mkr jämte ränta. Ärendet drivs i tingsrätt från och med 2022. Mangold anser sig ha grund för sin talan samt yrkar på att rättegångskostnader ska ersättas av motparten. Mangold har under 2023 mottagit en stämningsansökan hänförligt till samma affärsrelation. Motkravet uppgår till totalt ca 149,0 mkr. Mangold anser att kraven saknar grund och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kraven. Huvudförhandling pågår med sista dag för huvudförhandling den 7 november 2025.

Mangold har under första kvartalet 2025 mottagit en stämningsansökan. Kravet uppgår till 43,2 mkr jämte ränta. Mangold anser att kravet saknar grund och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kravet.

Sannolikheten för negativt utfall i något av kraven mot Mangold bedöms som lågt. Någon avsättning eller kostnad i balansräkningen och resultaträkningen kopplat till den mottagna stämningsansökan har därmed inte skett. Uppkomna advokatkostnader som inte täcks av försäkring redovisas som löpande rörelsekostnader.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2025

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Sofia Isaksson
Styrelseledamot

Quoc Duong
Styrelseledamot

Katarina Lidén
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen :

- Bokslutskommuniké 2025, 28 januari 2026.
- Årsredovisning 2025, 8 april 2026
- Delårsrapport januari till mars 2026, 22 april 2026.
- Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026.
- Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026.