

MANGOLD

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

2025

Q4

Mangold AB bokslutskommuniké 2025

Januari-december 2025 jämfört med januari-december 2024

- Totala intäkter ökade med 7,2 procent och uppgick till 195,9 (182,8) mkr
- Periodens totalresultat uppgick till 32,5 (-4,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 48,3 (3,7) kr
- Antal uppdrag med återkommande intäkter har ökat till 197 (158) st
- Antal transaktioner uppgick till 637,5 (460,8) tusen

Fjärde kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

- Totala intäkter uppgick till 44,9 (40,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,9 (8,7) kr
- Eget kapital per aktie uppgick till 497,7 (428,5) kr
- Räntenettot är det högsta någonsin och uppgick till 9,6 (8,9) mkr
- Antal depåer har ökat med 11,9 procent till 17,8 (15,9) tusen

VD har ordet

2025 var ett år som präglades av fortsatt osäkerhet i omvärlden med geopolitisk oro och förändrade handelsförutsättningar. Mot denna bakgrund redovisar Mangold ett starkt totalresultat och ökade intäkter, vilket visar att koncernens affärsmodell fungerar även i ett mer krävande marknadsläge.

Marknaden har under året präglats av försiktighet bland investerare. I detta klimat har Mangold haft en god utveckling sett till antalet nyöppnade depåer och en ökad inlåning från allmänheten. Det speglar ett förtroende för vår verksamhet i en period då stabilitet och tillgänglighet har varit särskilt viktigt för kunderna.

Räntenettot utvecklades starkt under året och nådde den högsta nivån någonsin både för kvartalet och för helåret, trots sjunkande marknadsräntor. Utvecklingen är främst hänförlig till utlåningsverksamheten som utgör en viktig del av koncernens återkommande intäkter. Private Banking har fortsatt att utvecklas positivt och bidrar med långsiktig lönsamhet och stabilitet i koncernen.

Investment Banking har verkat i en fortsatt selektiv transaktionsmarknad, där beslutsprocesser ofta varit längre. Trots detta har vi genomfört uppdrag inom Corporate Finance och M&A och fortsatt att utveckla affären med fokus på kvalitet och effektivitet. Antal uppdrag med återkommande intäkter är det högsta någonsin, vilket ger en stabilitet i affärsmodellen.

Årets totalresultat är i betydande utsträckning hänförligt till våra intressebolag. Finserves förvärv av Resscapital är ett strategiskt viktigt steg i konsolideringen av fondbolagsverksamheten och har skapat en starkare och mer skalbar struktur. Finserve-koncernens förvaltrade kapital har ökat, med motsvarande 200 procent, från 4,4 miljarder kronor vid ingången av 2025 till 13,2 miljarder kronor vid utgången av året. Tillväxten i kapital under förvaltning är främst organisk men även en konsekvens av förvärvet av Resscapital. Även Nowonomics har under året stärkt sin position genom överenskommelsen med Ace Fonder AB om att överta förvaltningen av UCITS fonden MetaSpace Fund. Totalt kapital under förvaltning inklusive MetaSpace Fund uppgår till cirka 922 miljoner kronor.

Totalresultatet som primärt har sitt ursprung i ett ökat värde i intressebolagen har däremot inte stärkt kapitalbasen. Detta är en förväntad effekt av vår strategi och hanteras med fortsatt fokus på finansiell stabilitet.

Under året har Mangold nått flera betydelsefulla framgångar i civilrättsliga processer som pågått under en längre tid och krävt stort engagemang från organisationen. Två mål har

vunnits i domstol, där rätten tydligt har bifallit Mangolds talan och konstaterat att bolaget har agerat korrekt. De aktuella ärendena har nu gått vidare till utmätning. Därutöver har ett mål förlikts till 0 kronor. Utfallet i dessa processer utgör ett starkt stöd för Mangolds ståndpunkter och bekräftar att våra interna rutiner, processer och kontrollmiljö är ändamålsenliga och väl fungerande.

Parallellt med den operativa utvecklingen har Mangold fortsatt att investera i vår plattform. Dessa investeringar har påverkat kostnadsnivån men har lagt en viktig grund för ökad effektivitet, skalbarhet och vidareutveckling av vårt erbjudande.

Under 2026 kommer vi att lägga ökad kraft på marknadsföring och synlighet. Vårt fokus ligger på att tydligare kommunicera Mangolds erbjudande och stärka kännedomen om oss. Med en starkare varumärkeskännedom ser vi goda möjligheter att fortsätta växa affären och fördjupa relationerna med både nya och befintliga kunder.

Mangold går in i 2026 med en affärsmodell anpassad för ett föränderligt marknadsläge och vi bedömer att koncernen har goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och lönsamhet.



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

Per-Anders Tammerlov, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

Rörelsens totala intäkter uppgick till 195,9 (182,8) mkr, vilket är en ökning med 7,2 procent jämfört med samma period föregående år. Provisionsnettot uppgick till 170,2 (184,1) mkr. Räntenettot uppgick till 34,5 (32,3) mkr, vilket är en ökning med 6,7 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -9,1 (-35,8) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 187,3 (178,1) mkr. Ökningen är främst hänförlig till en högre avsättning till bonus.

Resultat före skatt uppgick till 26,1 (0,0) mkr. Resultatförbättringen är främst hänförligt till ett förbättrat resultat från andelar i intressebolag i samband med försäljningen av Resscapital till Finserve samt ett förbättrat nettoresultat från finansiella transaktioner.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick för perioden till 102,3 (98,1) mkr och provisionsnettot uppgick till 110,6 (127,5) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -10,2 (-32,1) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 35,4 (40,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -10,2 (-25,2) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Private Bankings totala intäkter uppgick för perioden till 97,1 (87,9) mkr. Räntenettot uppgick till 35,4 (30,0) mkr och provisionsnettot uppgick till 59,2 (56,6) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 31,8 (27,2) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 14,7 (19,9) mkr.

Resultat fjärde kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 44,9 (40,6) mkr och rörelsens kostnader uppgick till 46,5 (38,9) mkr. Koncernens provisionsnetto uppgick för det fjärde kvartalet till 38,4 (45,1) mkr, vilket är en minskning med 14,7 procent jämfört med samma period föregående år. Räntenettot uppgick till 9,6 (8,9) mkr för det fjärde kvartalet, vilket är en ökning med 7,8 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -3,2 (-13,5) mkr.

Resultat före skatt uppgick till -2,3 (2,1) mkr för kvartalet.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 20,2 (17,0) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -3,6 (-11,7) mkr och provisionsnettot uppgick till 23,1 (28,0) mkr. Kostnaderna uppgick för

kvartalet till 9,3 (9,6) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -7,6 (-14,4) mkr och det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner jämfört med samma period föregående år.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 25,6 (26,3) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 15,2 (17,1) mkr och räntenettot uppgick till 9,5 (8,8) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 8,3 (8,2) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 1,3 (7,2) mkr för kvartalet och det försämrade resultatet är främst hänförligt till en högre overheadallokering jämfört med samma period föregående år.

Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick det egna kapitalet i koncernen till 234,6 (201,8) mkr, vilket motsvarar 497,7 (428,5) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 232,5 mkr, vilket motsvarade 493,8 kr per aktie.

Per den 31 december hade koncernen inlåning från allmänheten om 993,5 (738,7) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 1 005,8 mkr.

Per den 31 december hade koncernen utlåning till allmänheten om 262,1 (260,9) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 299,2 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick för kvartalet gemensamt till -0,4 (-0,1) mkr. Föregående kvartal uppgick nettoresultatet relaterade till förväntade kreditförluster till -1,2 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 31 december till 13,2 (15,0) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 14,1 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 126,4 mkr till 106,7 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 30,1 mkr till 25,5 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,5 mkr till 5,7 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat 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 31 december överstegs den med 0,7 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 december till 23,3 (24,7) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 23,8 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 170,6 mkr

till 171,8 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 17,6 mkr till 20,8 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3,9 mkr till 5,1 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 31 december överstegs den med 10,8 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 9,3 (12,8) procent och för Mangold Fondkommission till 14,2 (17,7) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 6,3 respektive 11,2 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 196,4 (171,7) procent per den 31 december. Föregående kvartal uppgick LCR till 231,0 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 december till 191,8 (169,1) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 232,1 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 31 december överstegs med 96,4 respektive 91,8 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett positivt kassaflöde per den 31 december om 49,3 mkr. Det positiva kassaflödet är främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten om 254,8 mkr.

Strategiska innehav

Mangold har en långsiktig strategi att investera i bolag som kompletterar Mangolds befintliga verksamhet. Ambitionen är att genom långsiktigt ägande utveckla bolagen och konsolidera ägandet i syfte att uppnå tillväxt och 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 (18,5 %).

Under det tredje kvartalet 2025 förvärvade Finserve Holding AB 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 15 fonder med ett totalt AUM per 31 december 2025 om 13,2 (4,4) mdr kr. Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till 0,9 (-1,2) mkr för fjärde kvartalet 2025 och 25,4 (-2,4) mkr för helåret.

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 fjärde kvartalet till -1,2 (1,1) och för helåret till -0,9 (-6,3) mkr.

Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management. Under året har Nowonomics nått en överenskommelse om övertagandet av förvaltningen av MetaSpace Fund. Totalt kapital under förvaltning per 31 december 2025 inklusive kapitalet i MetaSpace Fund uppgår till cirka 922,3 (596,0) mkr.

Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgick per 31 december 2025 till 28,2 mkr. Innehavet har genererat ett orealiserat resultat om 3,8 (0,3) mkr för kvartalet och 10,8 (-4,9) mkr för helåret, samt ett realiserat resultat om -2,0 (-1,3) mkr för helåret. Det totala resultatet redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Under året har Mangold nått flera betydelsefulla framgångar i civilrättsliga processer.

Stockholms tingsrätt meddelade den 19 december 2025 dom i civilrättsliga mål (T 18088-22, T 18463-22, T 1185-23) mellan Mangold Fondkommission AB och en tidigare kund och dennes bolag. Mangold hade yrkat betalning från motparten med ett belopp om cirka 6,5 mkr jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader. Motparten hade yrkat betalning om 182,2 mkr jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader. Tingsrätten biföll Mangolds yrkande och lämnade motpartens krav utan bifall. Ärendet har gått vidare till utmätning.

Mangold offentliggjorde den 28 februari 2025 att Mangold mottagit en stämningsansökan som inkommit till Stockholm tingsrätt. Motpartens krav uppgick efter justeringar till cirka 43,2 mkr jämte ränta. Mangold ingick den 2 december 2025 en förlikning i tvisten. Förlikningen innebär att motparten frånfaller samtliga krav mot Mangold samt att vardera parten bär sina egna rättegångskostnader. Förlikningen har stadfästs i dom i Stockholms tingsrätt.

Tidigare offentliggjorda tvister fortlöper i domstol.

Närståendetransaktioner

GoMobile nu AB är närstående till Mangold då Mangolds huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20,0 procent av rösterna i bolagen. Intäkter från GoMobile nu AB uppgick för kvartalet till 0,2 (0,2) mkr. Föregående kvartal fakturerades 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Fakturering till Finserve Holding AB uppgår till 0,6 (0,0) mkr, Resscapital till 0,2 (0,4) och från Elaborx till 0,0 (0,0) mkr för kvartalet. Fakturering föregående kvartal uppgick till 0,8 mkr, 0,2 mkr respektive 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Under kvartalet har Mangold finansierat intressebolaget Aggregate Stockholm AB med ytterligare 1,0 mkr till marknadsmässig ränta och fordran förfaller till betalning den 30 september 2026.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025, 8 april 2026

Delårsrapport januari till mars 2026, 22 april 2026

Årsstämma 2026, 29 april 2026

Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026

Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026

Alla handlingar som kommer att läggas fram på stämman finns senast 3 veckor innan stämman tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida (www.mangold.se), samt kan skickas på begäran.

Nyckeltal

	oktober - december		juli - september	januari - december	
	2025	2024	2025	2025	2024
Avkastning på eget kapital, %	-0,8%	2,0%	10,9%	10,4%	0,9%
Avkastning på tillgångar, %	-0,1%	0,4%	1,8%	1,7%	0,2%
Rörelsemarginal, %	-5,0%	5,2%	51,6%	13,3%	0,0%
Antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 092	470 092
Antal anställda	70	75	72	71	78
Rörelseresultat per anställd, tkr	-32,2	28,1	345,9	367,8	0,4
Rörelseresultat per aktie, kr	-3,9	8,7	50,7	48,3	3,7
Eget kapital per aktie, kr	497,7	428,5	493,8	497,7	428,5
Soliditet, %	17,6%	19,0%	17,3%	17,6%	19,0%
Balansomslutning, mkr	1 334,5	1 061,5	1 346,7	1 334,5	1 061,5
Utlåning till allmänheten, mkr	262,1	260,9	299,2	262,1	260,9
Inlåning från allmänheten, mkr	993,5	738,7	1 005,8	993,5	738,7
Bruttosoliditet (LR), %	9,3%	17,7%	10,7%	9,3%	17,7%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	196,4%	171,7%	231,0%	196,4%	171,7%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	177,7%	164,5%	181,9%	177,7%	164,5%
Kapitaltäckningsgrad, %	13,2%	15,0%	14,1%	13,2%	15,0%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	197	158	170	197	158
Antal depåer, tusental	17,8	15,9	17,3	17,8	15,9
Antal transaktioner, tusental	151,4	187,3	169,1	637,5	460,8
Tillgångar under förvaltning med löpande arvode, mdr kr	2,1	2,1	2,2	2,1	2,1
Föreslagen utdelning	-	-	-	-	-

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	oktober - december		juli - september	januari - december	
		2025	2024	2025	2025	2024
Provisionsintäkter		46,8	53,4	49,4	204,9	209,6
Provisionskostnader		-8,4	-8,3	-8,3	-34,7	-25,6
Provisionsnetto	8	38,4	45,1	41,1	170,2	184,1
Ränteintäkter		13,9	13,1	11,9	48,5	53,1
Räntekostnader		-4,3	-4,2	-3,6	-14,0	-20,7
Räntenetto		9,6	8,9	8,3	34,5	32,3
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-3,2	-13,5	-1,2	-9,1	-35,8
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,2	0,2	0,0	0,2	2,2
Summa rörelsens intäkter		44,9	40,6	48,3	195,9	182,8
Allmänna administrationskostnader		-39,8	-32,2	-34,9	-160,5	-154,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6,7	-6,6	-6,6	-26,7	-23,6
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader		-46,5	-38,9	-41,6	-187,3	-178,1
Resultat från andelar i intressebolag		-0,3	2,1	23,2	23,9	0,0
Kreditförluster, netto	7	-0,4	-1,7	-4,9	-6,4	-4,7
Resultat före skatt	6	-2,3	2,1	24,9	26,1	0,0
Skatt		0,4	2,0	-1,0	-3,4	1,7
Periodens resultat		-1,9	4,1	23,9	22,8	1,8
Resultat per aktie före utspädning, kr		-3,9	8,7	50,7	48,3	3,7
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-3,9	8,7	50,7	48,3	3,7
Genomsnittligt antal aktier		470 841	470 841	470 841	470 092	470 092

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	oktober - december		juli-september	januari - december	
	2025	2024	2025	2025	2024
Periodens resultat	-1,9	4,1	23,9	22,8	1,8
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar	3,8	0,3	5,1	8,9	-6,3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, omräkningsreserv på andelar i intresseföretag	-0,1	-	-0,1	0,9	-
Periodens totalresultat	1,8	4,4	28,9	32,5	-4,5

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2025 Kvartal 4	2025 Kvartal 3	2025 Kvartal 2	2025 Kvartal 1	2024 Kvartal 4
Provisionsnetto	38,4	41,1	55,2	35,5	45,1
Räntenetto	9,6	8,3	8,1	8,6	8,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,2	-1,2	-1,1	-3,5	-13,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Summa rörelseintäkter	44,9	48,3	62,2	40,5	40,6
Summa kostnader	-46,5	-41,6	-55,8	-43,4	-38,9
Resultat från andelar i intressebolag	-0,3	23,2	-0,9	2,0	2,1
Kreditförluster, netto	-0,4	-4,9	-1,3	0,2	-1,7
Resultat före skatt	-2,3	24,9	4,1	-0,6	2,1

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	januari-december	
	2025	2024
Periodens resultat	22,8	1,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-27,3	15,9
Erlagd ränta	0,0	0,0
Betald skatt	0,9	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-3,6	18,2
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	25,4	39,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-206,9	-212,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	263,0	93,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,9	-61,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-0,9
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-10,4	-32,5
Förvärv av intresseföretag	-	-10,3
Utdelningar från intresseföretag	4,3	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,4	-39,7
Nyemission	-	-
Amortering av leasingskuld	-21,2	-20,2
Utbetald utdelning	-	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21,2	-29,6
Periodens kassaflöde	49,3	-130,2
Likvida medel vid periodens början	113,5	243,8
Likvida medel vid periodens slut*	162,8	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	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	537,7	537,9	373,4
Utlåning till kreditinstitut		142,8	130,5	103,5
Utlåning till allmänheten	5	262,1	299,2	260,9
Aktier och andelar	4	62,4	61,6	49,8
Aktier och andelar i intresseföretag		95,8	96,2	75,3
Immateriella tillgångar		80,7	79,8	75,7
Materiella tillgångar		39,1	43,4	59,1
Uppskjuten skattefordran		0,6	0,6	2,1
Skattefordran		6,8	12,9	8,3
Övriga tillgångar		84,3	62,3	34,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22,1	22,3	19,3
Summa tillgångar		1 334,5	1 346,7	1 061,5
Inlåning från allmänheten		993,5	1005,8	738,7
Övriga skulder		72,1	73,0	88,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34,7	35,4	32,3
Summa skulder		1 100,2	1 114,2	859,8
Aktiekapital (470 841 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		89,9	89,0	89,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		143,5	142,6	111,9
Summa eget kapital		234,3	232,5	201,8
Summa eget kapital och skulder		1 334,5	1 346,7	1 061,5

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Reserv för verkligt värde	Övrig 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	-	-	-	-	-9,4	-9,4
Nyemission	0,0	5,9	-	-	-	5,9
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	-	-14,5	126,4	201,8
Ingående balans per 1 januari 2025	0,9	89,0	-	-14,5	126,4	201,8
Utdelning	-	-	-	-	-	0,0
Nyemission	-	-	-	-	-	0,0
Förändring i innehav av egna aktier	-	-	-	-	-	0,0
Periodens resultat	-	-	-	-	22,8	22,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,9	8,9	-	9,8
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	2,0	-2,0	0,0
Utgående balans per 31 december 2025	0,9	89,9	-	-3,6	147,2	234,3

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	oktober - december		juli - september	januari - december	
	2025	2024	2025	2025	2024
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,5	-0,7	-0,5	-2,3	-3,4
Summa kostnader	-0,5	-0,7	-0,5	-2,3	-3,4
Rörelseresultat	-0,5	-0,7	-0,5	-2,3	-3,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,8	0,2	1,1	8,9	-6,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	9,9	14,1	4,1
Resultat efter finansiella poster	3,3	-0,5	10,5	20,7	-5,5
Resultat före skatt	3,3	-0,5	10,5	20,7	-5,5
Bokslutsdispositioner	2,3	4,7	0,0	2,3	4,7
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5,6	4,3	10,5	23,0	-0,8

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag	87,2	87,2	77,4
Andelar i andra företag	35,0	30,9	25,8
Summa anläggningstillgångar	170,0	165,9	150,9
KORTFRISTIGA FORDRINGAR			
Övriga fordringar	3,9	2,9	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	1,1	1,1
Kassa och bank	0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	4,6	4,1	2,1
Summa tillgångar	174,7	170,0	153,0
<i>Aktiekapital (470 841 aktier)</i>	0,9	0,9	0,9
Reservfond	8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust	-18,1	-18,1	-17,3
Överkursfond	61,9	61,9	61,9
Årets resultat	23,0	17,4	-0,8
Summa fritt eget kapital	66,8	61,2	43,8
Summa eget kapital	75,9	70,3	52,9
Skulder till koncernföretag	98,7	99,6	100,1
Övriga skulder	0,0	0,1	0,0
Summa skulder	98,7	99,7	100,1
Summa eget kapital och skulder	174,7	170,0	153,0

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 nionde kapitel, Delårsrapport samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR2. I alla väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper 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 10,0 procent. 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 risklimiterna. 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 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 valutaexponeringen är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Om nettopositionerna i utländsk valuta överstiger 2,0 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, med flera, vilket kan leda till minskade intäkter.

Not 3 Klientmedel

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

Belopp i mkr	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Klientmedel	39,8	52,6	42,5

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	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	27,4	30,7	24,0
Noterade värdepapper (nivå 2)	537,7	537,9	373,4
Onoterade värdepapper (nivå 3)	6,8	6,4	5,5

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	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	28,2	24,5	20,3

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 31 december 2025 består av 19,9 procent av Glase Energy AB till ett värde av 4,7 mkr och 8,9 procent av BoostCap AB till ett värde om 2,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår per den 31 december 2025 till 6,8 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

31 december 2025

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	213,3	21,5	27,3	262,1
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	0,0
Summa	213,3	21,5	27,3	262,1

31 december 2024

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	259,7	0,0	1,2	260,9
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	259,7	0,0	1,2	260,9

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	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Redovisat värde per 2025-01-01	2,7	0,0	19,1	21,8
Nya krediter	0,5	0,0	6,6	7,1
Ökad kredit	0,4	0,1	0,0	0,5
Återbetalade krediter	-0,3	0,0	-6,7	-7,0
Minskad kredit	-0,7	0,0	0,0	-0,7
Förändring i parametetrar	-0,4	0,0	0,0	-0,5
Från stadié 1 till 2	-0,1	1,0	0,0	0,8
Från stadié 1 till 3	-0,3	0,0	1,5	1,2
Redovisat värde per 2025-12-31	1,8	1,0	20,5	23,3

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING oktober–december	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	23,3	28,0	23,5	25,4	0,1	-	46,8	53,4
Provisionskostnader	-0,1	0,1	-8,3	-8,4	-	-	-8,4	-8,3
Ränteintäkter	0,6	0,7	9,5	8,8	3,8	3,6	13,9	13,1
Räntekostnader	-	-	0,0	0,0	-4,3	-4,2	-4,3	-4,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,6	-11,7	0,8	0,3	-0,4	-2,2	-3,2	-13,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,2	0,2
Summa intäkter	20,2	17,0	25,6	26,3	-0,9	-2,7	44,9	40,6
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-9,3	-9,6	-8,3	-8,2	-22,1	-21,1	-39,8	-38,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-6,7	-6,6	-6,7	-6,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-9,3	-9,6	-8,3	-8,2	-28,8	-27,7	-46,5	-45,5
Kreditförluster, netto	0,0	-1,8	-0,4	-0,1	0,1	0,2	-0,4	-1,7
Internt likviditetsnetto	-0,2	-1,5	-1,3	-0,6	1,6	2,1	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,2	-0,3	-0,4	-0,4	0,5	0,7	-	-
Täckningsbidrag	10,4	3,8	15,2	17,0	-27,5	-27,4	-1,9	-6,7
Overhead	-18,0	-18,2	-13,9	-9,8	31,9	28,0	-	-
Resultat före bonus	-7,6	-14,4	1,3	7,2	4,4	0,6	-1,9	-6,7
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	6,7	-	6,7
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-0,3	2,1	-0,3	2,1
Resultat före skatt	-7,6	-14,4	1,3	7,2	4,0	9,2	-2,3	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-december	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	112,4	127,6	92,1	82,0	0,42	-	204,9	209,6
Provisionskostnader	-1,8	-0,1	-32,9	-25,5	-0,00	-	-34,7	-25,6
Ränteintäkter	1,9	2,8	35,4	30,0	11,2	20,4	48,5	53,1
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-14,0	-20,7	-14,0	-20,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10,2	-32,1	2,2	-0,7	-1,0	-3,0	-9,1	-35,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,1	0,3	2,2	-0,1	0,1	0,2	2,2
Summa intäkter	102,3	98,1	97,1	87,9	-3,5	-3,3	195,9	182,7
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-35,4	-40,3	-31,8	-27,2	-84,3	-81,8	-151,5	-149,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-26,7	-23,6	-26,7	-23,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-35,4	-40,3	-31,8	-27,2	-111,1	-105,5	-178,3	-172,9
Kreditförluster, netto	-4,7	-3,6	-1,7	-1,4	0,0	0,3	-6,4	-4,7
Internt likviditetsnetto	-0,9	-5,6	-4,9	-6,7	5,8	12,4	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,6	-1,1	-1,4	-1,7	2,0	2,8	-	-
Täckningsbidrag	60,6	47,4	57,4	50,9	-106,9	-93,3	11,2	5,1
Overhead	-70,8	-72,6	-42,8	-31,0	113,6	103,7	-	-
Resultat före bonus	-10,2	-25,2	14,7	19,9	6,7	10,4	11,2	5,1
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-9,0	-5,1	-9,0	-5,1
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	23,9	-0,1	23,9	0,0
Resultat före skatt	-10,2	-25,2	14,7	19,9	21,6	5,2	26,1	0,0

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	oktober-december		juli-september		januari-december	
	2025	2024	2025	2025	2024	
Kundfordringar	0,1	-1,7	-3,7	-4,7	-3,3	
Krediter	-0,4	-0,1	-1,2	-1,7	-1,4	
Summa	-0,4	-1,7	-4,9	-6,4	-4,7	

Not 8 Provisionsnetto

oktober-december PROVISIONSINTÄKTER	2025				2024			
	Investment Banking	Private Banking	Övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	Övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	17,3	-	-	17,3	21,8	-	-	21,8
Garantiprovisioner	1,6	-	-	1,6	2,0	-	-	2,0
Likviditetsgaranti	3,4	-	-	3,4	2,7	-	-	2,7
Valutaväxling	-	1,5	-	1,5	-	2,6	-	2,6
Courtage	-	13,0	-	13,0	-	14,8	-	14,8
Förvaltningsarvoden	-	8,6	-	8,6	-	7,9	-	7,9
Övrigt	1,0	0,5	0,1	1,6	1,3	0,3	-	1,6
Summa	23,3	23,5	0,1	46,8	27,9	25,5	-	53,4

Tidpunkt för intäktsredovisning	2025	2024
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	40,9	47,6
Tjänster överförda till kund över tid	5,9	5,8

PROVISIONSKOSTNADER	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-7,6	-7,1
Övrigt	-0,8	-1,3
Summa	-8,4	-8,3

Not 8 Provisionsnetto fortsättning

januari-december	2025				2024			
PROVISIONSINTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	Övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	Övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	89,5	-	-	89,5	100,3	-	-	100,3
Garantiprovisioner	6,3	-	-	6,3	10,5	-	-	10,5
Likviditetsgaranti	12,0	-	-	12,0	10,7	-	-	10,7
Valutaväxling	-	7,3	-	7,3	-	7,7	-	7,7
Courtage	-	49,2	-	49,2	-	45,1	-	45,1
Förvaltningsarvoden	-	32,8	-	32,8	-	28,3	-	28,3
Övrigt	4,5	2,8	0,4	7,7	5,9	1,1	-	7,0
Summa	112,4	92,1	0,4	204,9	127,5	82,1	-	209,6

Tidpunkt för intäktsredovisning	2025	2024
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	181,9	186,3
Tjänster överförda till kund över tid	23,0	23,3

PROVISIONSKOSTNADER	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-28,7	-24,1
Övrigt	-6,0	-1,5
Summa	-34,7	-25,6

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	31 december 2025	31 december 2024
Kontraktstillgångar	29,8	21,8
Kontraktsskulder	-9,2	-14,7

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	31 december 2025	31 december 2024	31 december 2025	31 december 2024
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	173,3	172,3	201,8	206,3
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-1,8	-52,8	-75,3
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-74,8	-
Årets reviderade resultat justerat för förväntad utdelning	-	-	32,5	-4,5
Summa kärnprimärkapital	171,8	170,6	106,7	126,4
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	171,8	170,6	106,7	126,4
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	171,8	170,6	106,7	126,4
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	20,8	17,6	25,5	30,1
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5,1	3,9	5,7	4,5
-varav kapitalkrav för positionsrisk	5,1	3,9	5,1	3,9
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,6	0,6
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,0	33,8	33,2	33,0
Summa minimikapitalkrav	58,9	55,3	64,5	67,6
Överskott av kapital	112,8	115,3	42,2	58,9
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	259,5	220,1	319,0	376,0
Riskvägt belopp marknadsrisker	64,3	48,5	71,7	56,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	64,3	48,5	64,3	48,5
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	7,5	7,8
Riskvägt belopp operativ risk	413,1	422,6	415,5	413,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	736,8	691,2	806,3	845,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
Primärkapitalrelation, %	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
Kapitaltäckningsgrad, %	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
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%
Sammanlagt kapital tillgängligt som buffert, %	15,3%	16,7%	5,2%	7,0%
Totalt internt pelare 2 baskrav	5,4	4,6	5,9	6,8
Totalt bedömt kapitalkrav	97,5	91,0	106,7	112,5
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	74,3	79,6	0,0	13,9

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		31 december 2025	31 december 2024	31 december 2025	31 december 2024
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	171,8	170,6	106,7	126,4
2	Primärkapital	171,8	170,6	106,7	126,4
3	Totalt kapital	171,8	170,6	106,7	126,4
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	736,8	691,2	806,3	845,4
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	23,3%	24,7%	13,2%	15,0%
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 makrotillsynsrisker eller systemrisker 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 %)	10,8%	12,2%	0,7%	2,5%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	1 206,5	961,7	1 146,4	990,5
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	14,2%	17,7%	9,3%	12,8%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
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	
	31 december 2025	31 december 2024	31 december 2025	31 december 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)	358,4	299,6	358,4	299,6
EU 16a Likviditetsutflöden (genomsnitt)	222,4	180,3	218,2	177,9
EU 16b Likviditetsinflöden (genomsnitt)	12,2	8,1	13,1	8,3
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	210,1	172,1	205,1	512,9
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	170,5%	174,5%	174,1%	177,5%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	1 129,5	897,1	1056,1	867,5
19 Totalt behov av stabil finansiering	579,8	533,2	594,4	527,3
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	194,8%	168,2%	177,7%	164,5%

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

Periodens resultat 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

Resultat före skatt 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 förvaltning med löpande arvode

Värdet av det totala kapitalet som administreras av Mangold, som genererar löpande intäkter, vid periodens slut.

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

Avstämningstabeller för alternativa nycketal	oktober-december		juli-september	januari-december	
Avkastning på eget kapital,%	2025	2024	2025	2025	2024
Periodens resultat	-1,9	4,1	23,9	22,8	1,8
Genomsnittligt eget kapital	233,4	199,6	220,0	218,0	206,1
Avkastning på eget kapital,%	-0,8%	2,0%	10,9%	10,4%	0,9%
Avkastning på tillgångar,%	2025	2024	2025	2025	2024
Periodens resultat	-1,9	4,1	23,9	22,8	1,8
Totala tillgångar	1 334,5	1 061,5	1 346,7	1 334,5	1 061,5
Avkastning på tillgångar,%	-0,1%	0,4%	1,8%	1,7%	0,2%
Rörelsemarginal,%	2025	2024	2025	2025	2024
Resultat före skatt	-2,3	2,1	24,9	26,1	0,0
Totala intäkter	44,9	40,6	48,3	195,9	182,8
Rörelsemarginal,%	-5,0%	5,2%	51,6%	13,3%	0,0%
Eget kapital per aktie (kr)	2025	2024	2025	2025	2024
Eget kapital vid periodens slut (kr)	234 315 481	201 774 694	232 488 399	234 315 481	201 774 694
Antal aktier vid periodens slut	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Eget kapital per aktie (kr)	497,7	428,5	493,8	497,7	428,5
Soliditet, %	2025	2024	2025	2025	2024
Eget kapital	234,3	201,8	232,5	234,3	201,8
Balansomslutning	1 334,5	1 061,5	1 346,7	1 334,5	1 061,5
Soliditet, %	17,6%	19,0%	17,3%	17,6%	19,0%

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Likvida medel	21,2	24,2	7,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	75,4	75,5	75,6
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
Summa	106,7	109,8	93,5

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	31 december 2025	30 september 2025	31 december 2024
Beviljad ej utnyttjad kredit	58,5	51,5	63,2
Summa	58,5	51,5	63,2

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 28 januari 2026

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Sofia Isaksson
Styrelseledamot

Quoc Duong
Styrelseledamot

Katarina Lidén
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen :

- Årsredovisning 2025, 8 april 2026
- Delårsrapport januari till mars 2026, 22 april 2026
- Årsstämma 2026, 29 april 2026
- Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026
- Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026