

MANGOLD

# DELÅRSRAPPORT

Januari - mars 2026

# Q1



# Mangold AB delårsrapport januari-mars 2026

## Första kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 17,5 procent till 47,6 (40,5) mkr
- Periodens resultat uppgick till 3,8 (-0,8) mkr
- Antal uppdrag med återkommande intäkter ökade från 150 till 190
- Investment Bankings totala intäkter ökade med 76,4 procent till 27,7 (15,7) mkr

## Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

- Intäkterna ökade med 6,0 procent och uppgick till 47,6 (44,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,1 (-3,9) kr
- Resultat från andelar i intressebolag uppgick till 3,4 (-0,3) mkr
- Antalet depåer ökade till 18,4 (17,8) tusen

# VD har ordet

Det första kvartalet 2026 har inletts i ett fortsatt osäkert marknadsläge, präglad av geopolitisk oro och en avvaktande riskaptit hos investerare. Mot denna bakgrund är det glädjande att konstatera att Mangold fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Vi ökar intäkterna och bygger vidare på en affär som vilar på återkommande intäkter och långsiktiga kundrelationer.

Trots ett krävande marknadsklimat ökade koncernens intäkter till 47,6 mkr vilket motsvarar en uppgång om 17,5 procent jämfört med samma period föregående år. Utvecklingen drivs av en tydlig förbättring inom Investment Banking i kombination med stabila återkommande intäkter inom Private Banking.

Under kvartalet har vi sett en fortsatt god tillströmning av nya kunder till Private Banking, vilket visar på ett förtroende för vårt erbjudande i en tid då många kunder efterfrågar tillgänglighet och personlig rådgivning. Vår styrka ligger i relationerna, i mötet med kunden och i förmågan att erbjuda skraddarsydda lösningar utifrån individuella behov. Även ränteförvaltningen har inletts året väl och fortsätter att vara ett attraktivt alternativ för kunder som efterfrågar stabil avkastning med låg risk. Sammantaget visar utvecklingen att vår långsiktiga satsning på Private Banking skapar både tillväxt och stabilitet i koncernen.

Efter några utmanande år ser vi nu tecken på återhämtning inom Investment Banking. Segmentets totala intäkter ökade under kvartalet och uppgick till 27,7 mkr, motsvarande en ökning om 76,4 procent jämfört med samma period föregående år. Segmentets intäkter drivs primärt av affärsområdet Corporate Finance. Samtidigt är beslutsprocesserna fortfarande längre än normalt vilket förlänger pågående transaktioner. Med en nära dialog med både bolag och investerare ser vi dock försiktigt positivt på utvecklingen framåt.

Våra intressebolag utgör en viktig del av Mangolds långsiktiga värdeskapande och har över tid bidragit med både avkastning och ökad stabilitet i koncernen. Finserve är ett tydligt exempel på detta. Efter kvartalets utgång har Mangold ökat sitt ägande i bolaget med ytterligare 5,9 procent, ett steg som speglar vår starka tilltro till Finserves affärsmodell, utveckling och långsiktiga potential. Finserve har under perioden genererat en god avkastning och utvecklas fortsatt i positiv riktning, med en stabil tillväxt.

Finserves förvärv av Resscapital stärker den nya organisationen, förbättrar resursutnyttjandet och skapar bättre förutsättningar för lönsam tillväxt. Integrationen mellan Finserve och Resscapital fortskrider enligt plan. Arbetet fokuserar på att skapa en mer samordnad

och skalbar fondförvaltningsverksamhet, och vi ser redan konkreta effekter i form av ökad effektivitet och kostnadsbesparingar.

Utvecklingen i Finserve bekräftar värdet av Mangolds strategi att investera i kompletterande verksamheter där finansiell avkastning förenas med synergier i Mangolds verksamhet. Tillsammans med övriga intressebolag bidrar detta till en mer diversifierad intäktsbas och stärker koncernens långsiktiga konkurrenskraft.

Trots fortsatt osäkerhet i omvärlden går Mangold in i återstoden av 2026 med en affärsmodell som visat sig robust över tid. Kombinationen av stabila återkommande intäkter inom Private Banking, ett successivt förbättrat läge inom Investment Banking, samt värdeskapande intressebolag ger goda förutsättningar för fortsatt utveckling. Vi har ambitionen att vara en långsiktig och pålitlig finansiell partner för våra kunder och att skapa hållbart värde för våra aktieägare.



A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Per-Anders Tammerlöv'. The signature is fluid and cursive, written on a white background.

Per-Anders Tammerlöv, VD

# Kommentarer till koncernens utveckling

## Resultat första kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2025

Rörelsens intäkter uppgick till 47,6 (40,5) mkr, vilket är en ökning med 17,5 procent jämfört med samma period föregående år. Räntenettet uppgick till 8,4 (8,6) mkr. Provisionsnettot uppgick till 39,4 (35,5) mkr, vilket är en ökning med 11,2 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -0,7 (-3,5) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 35,2 (43,4) mkr. Minskningen av kostnader är hänförligt till en återföring av tidigare bonusreserv. Kreditförluster, netto uppgår till -12,4 (0,2) mkr, primärt hänförligt till ökade reserveringar för befarade kreditförluster inom värdepapperskrediter. Arbetet med att begränsa förluster och optimera återvinning av utestående fordringar pågår löpande.

Resultat före skatt uppgick till 3,4 (-0,6) mkr.

### Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 26,3 (19,5) mkr och de totala intäkterna uppgick till 27,7 (15,7) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 0,2 (-4,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 9,1 (9,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 2,1 (-10,8) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisionsnetto samt ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Private Bankings totala intäkter uppgick för perioden till 20,9 (25,1) mkr och provisionsnettot uppgick till 12,8 (16,0) mkr. Räntenettet uppgick till 7,9 (8,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 8,1 (8,2) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -12,3 (7,0) mkr. Det försämrade resultatet är främst hänförligt till högre kreditförluster jämfört med samma period föregående år.

## Resultat första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

Koncernens provisionsnetto uppgick för det första kvartalet till 39,4 (38,4) mkr, vilket är en ökning med 2,6 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet uppgick till 8,4 (9,6) mkr för det första kvartalet, vilket är en minskning med 12,1 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -0,7 (-3,2) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 47,6 (44,9) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 35,2 (46,5) mkr. Minskningen av kostnader är hänförligt till en återföring av tidigare bonusreserv. Kreditförluster, netto uppgår till -12,4 (-0,4) mkr, primärt hänförligt till ökade reserveringar för befarade kreditförluster inom värdepapperskrediter.

Arbetet med att begränsa förluster och optimera återvinning av utestående fordringar pågår löpande.

Resultat före skatt uppgick till 3,4 (-2,3) mkr för kvartalet.

### Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 27,7 (20,2) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till 0,2 (-3,6) mkr och provisionsnettot uppgick till 26,3 (23,1) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 9,1 (9,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 2,1 (-7,6) mkr och det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisionsnetto samt ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner jämfört med föregående kvartal.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 20,9 (25,6) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 12,8 (15,2) mkr och räntenettet uppgick till 7,9 (9,5) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 8,1 (8,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -12,3 (1,3) mkr för kvartalet. Det försämrade resultatet är främst hänförligt till högre kreditförluster jämfört med föregående kvartal.

### Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 232,8 (200,3) mkr, vilket motsvarar 494,4 (425,4) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 234,3 mkr, vilket motsvarade 497,7 kr per aktie.

Per den 31 mars hade koncernen inlåning från allmänheten om 1 145,6 (922,2) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 993,5 mkr.

Per den 31 mars hade koncernen utlåning till allmänheten om 200,5 (262,8) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 262,1 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick gemensamt till -12,4 (0,2) mkr för kvartalet. Föregående kvartal uppgick de befarade nettoförlusterna relaterade till krediter till -0,4 mkr.

### Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 31 mars till 14,1 (14,9) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 13,2 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 124,3 mkr till 106,8 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 29,1 mkr till 25,1 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,6 mkr till 5,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,2 mkr till 30,3 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 mars överstegs den med 1,6 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 mars till 24,5 (24,3) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 23,3 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 169,5 mkr till 170,4 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 18,5 mkr till 20,5 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,1 mkr till 4,7 mkr och kapitalkravet för operativ risk minskat och uppgår till 30,2 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 mars överstegs den med 12,0 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 10,9 (10,7) procent och för Mangold Fondkommission till 12,8 (14,9) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 7,9 respektive 9,8 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 232,0 (163,4) procent per den 31 mars. Föregående kvartal uppgick LCR till 196,4 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 mars till 226,7 (158,0) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 191,8 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 31 mars överstegs med 132,0 respektive 126,7 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett positivt kassaflöde per den 31 mars om 83,4 mkr. Det positiva kassaflödet är främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten.

#### **Väsentliga händelser under och efter periodens utgång**

Styrelsen offentliggjorde den 16 mars 2026, den 25 mars 2026 och den 27 mars 2026 att Mangold ingått avtal att förvärva 3,0 procent, 2,3 procent respektive 0,7 procent av aktierna i Finserve Holding AB. Bolagsvärderingen på Finserve Holding AB vid förvärven uppgår till 270 mkr. Styrelsen beslutade den 1 april 2026 om apportemission och överlåtelse av aktier för fullgörande av förvärvet. Köpeskilling för transaktionen uppgick till cirka 16,0 mkr och erlades genom nyemitterade Mangold-aktier och Mangold-aktier i Mangolds ägo, till en kurs om 1 869 kr.

Antal utstående Mangoldaktier innan förvärv uppgår till 470 841 och efter förvärv till 479 193. Eget kapital efter förvärvet ökade med 16,0 mkr och uppgår därmed till 248,8 mkr. Mangold ägde innan förvärvet 41,5 procent av aktierna i Finserve Holding och med förvärvet har Mangold ökat sin ägarandel till 47,4 procent.

Mangold förvärvade den 16 april 2026 ytterligare 30,7 procent av aktierna i Li Bess AB (tidigare Glase Energy AB). Efter förvärvet uppgår Mangold ABs ägarandel till 49,0 procent.

Stockholms tingsrätt meddelade den 19 december 2025 dom i civilrättsliga mål (T 18088–22, T 18463 22, T 1185–23) mellan Mangold och en tidigare kund och dennes bolag, varvid Mangolds talan bifölls och motparternas yrkanden avslogs i sin helhet. Domen har senare överklagats av motparterna och den 27 mars 2026 meddelade Svea hovrätt beviljat prövningstillstånd i tvisten.

#### **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 %).

Finserve Holding AB är ett fondbolag som förvaltar 15 fonder med ett totalt AUM per 31 mars 2026 om 15,2 (6,1) mdr kr. Finserves omsättning för helåret 2025 uppgick till 75,6 (41,3) mkr vilket motsvarar en ökning med 83,1 procent. För det första kvartalet 2026 uppgick omsättningen till 32,8 (11,1) mkr vilket motsvarar en ökning med 195,5 procent. Finserves resultat efter skatt för helåret 2025 uppgick till 12,8 (-3,8) mkr och 9,4 (0,0) mkr för det första kvartalet 2026. Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till 3,9 (0,0) mkr för kvartalet.

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 kvartalet till -0,2 (1,5).

Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management. Totalt kapital under förvaltning per 31 mars 2026 uppgår till 922,3 (596,0) mkr. Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgick per

31 mars 2026 till 22,8 mkr. Innehavet har genererat ett orealiserat resultat om -5,5 (-1,5) mkr för kvartalet. Det totala resultatet redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

#### **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 transaktioner med GoMobile nu AB uppgick för kvartalet till 0,1 (0,0) mkr. Föregående kvartal uppgick intäkterna till 0,2 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finserve Holding AB är närstående till Mangold genom Mangolds ägarandel om 41,5 procent. Finserve Holding AB äger 100 procent av Finserve Nordic AB och Resscapital AB. Fakturering till Finserve Nordic AB uppgick till 0,9 (0,1) mkr för kvartalet. Fakturering till Resscapital AB uppgick till 0,2 (0,2) mkr för kvartalet. Fakturering föregående kvartal uppgick till 0,6 mkr respektive 0,2 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

#### **Finansiell kalender**

Årsstämma 2026, 29 april 2026

Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026

Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026

Delårsrapport oktober till december 2026, 27 januari 2027

# Nyckeltal

	januari-mars		oktober-december
	2026	2025	2025
Avkastning på eget kapital, %	1,6%	-0,4%	-0,8%
Avkastning på tillgångar, %	0,3%	-0,1%	-0,1%
Rörelsemarginal, %	7,2%	-1,6%	-5,0%
Antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841
Antal anställda	69	75	70
Rörelseresultat per anställd, tkr	49,8	-8,4	-32,2
Resultat per aktie, kr	8,1	-1,7	-3,9
Eget kapital per aktie, kr	494,4	425,4	497,7
Soliditet, %	16,0%	16,2%	17,6%
Balansomslutning, mkr	1 454,7	1 237,5	1 334,5
Utlåning till allmänheten, mkr	200,5	262,8	262,1
Inlåning från allmänheten, mkr	1 145,6	922,2	993,5
Bruttosoliditet (LR), %	10,9%	10,7%	9,3%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	232,0%	163,4%	196,4%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	204,6%	176,9%	177,7%
Kapitaltäckningsgrad, %	14,1%	14,9%	13,2%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	190	150	197
Antal depåer, tusental	18,4	16,3	17,8
Antal transaktioner, tusental	119,8	190,2	151,4
Tillgångar med årligt arvode, mdr kr	2,1	2,1	2,1

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

# Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	januari-mars		oktober-december
		2026	2025	2025
Provisionsintäkter		50,1	44,7	46,8
Provisionskostnader		-10,7	-9,3	-8,4
<b>Provisionsnetto</b>	<b>8</b>	<b>39,4</b>	<b>35,5</b>	<b>38,4</b>
Ränteintäkter		12,9	11,7	13,9
Räntekostnader		-4,5	-3,1	-4,3
<b>Räntenetto</b>		<b>8,4</b>	<b>8,6</b>	<b>9,6</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,7	-3,5	-3,2
Övriga rörelseintäkter		0,5	0,0	0,2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>47,6</b>	<b>40,5</b>	<b>44,9</b>
Allmänna administrationskostnader		-28,2	-36,7	-39,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6,9	-6,7	-6,7
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-35,2</b>	<b>-43,4</b>	<b>-46,5</b>
Resultat från andelar i intressebolag		3,4	2,0	-0,3
Kreditförluster, netto	<b>7</b>	-12,4	0,2	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6</b>	<b>3,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,3</b>
Skatt		0,4	-0,2	0,4
<b>Periodens resultat</b>		<b>3,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,9</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr		8,1	-1,7	-3,9
Resultat per aktie efter utspädning, kr		8,1	-1,7	-3,9
Genomsnittligt antal aktier		470 841	470 841	470 841

# Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	januari-mars		oktober-december
	2026	2025	2025
Periodens resultat	3,8	-0,8	-1,9
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar	-5,5	-1,5	3,8
Övrigt totalresultat, omräkningsreserv på andelar i intresseföretag	0,1	0,8	-0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,8</b>

# Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2026	2025	2025	2025	2025
	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
Provisionsnetto	39,4	38,4	41,1	55,2	35,5
Räntenetto	8,4	9,6	8,3	8,1	8,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,7	-3,2	-1,2	-1,1	-3,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,2	0,0	0,0	0,0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>47,6</b>	<b>44,9</b>	<b>48,3</b>	<b>62,2</b>	<b>40,5</b>
Summa kostnader	-35,2	-46,5	-41,6	-55,8	-43,4
Resultat från andelar i intressebolag	3,4	-0,3	23,2	-0,9	2,0
Kreditförluster, netto	-12,4	-0,4	-4,9	-1,3	0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>24,9</b>	<b>4,1</b>	<b>-0,6</b>

# Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	januari-mars		januari-december
	2026	2025	2025
Rörelseresultat	3,8	-2,3	22,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,8	-2,3	-27,3
Betald skatt	-2,3	-1,5	0,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>2,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>-3,6</b>
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	2,1	7,3	25,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-39,4	1,5	-206,9
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	126,1	182,1	263,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>91,2</b>	<b>184,8</b>	<b>77,9</b>
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,3	-1,2
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-3,6	-10,4
Förvärv av intresseföretag	-	-	-
Utdelningar från intresseföretag	-	-	4,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>-7,4</b>
Nyemission	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-5,7	-5,2	-21,2
Utbetald utdelning	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,2</b>	<b>-21,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>83,4</b>	<b>175,7</b>	<b>49,3</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>162,9</b>	<b>113,5</b>	<b>113,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>246,2</b>	<b>289,2</b>	<b>162,9</b>

\*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 mars	31 december	31 mars
		2026	2025	2025
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	647,6	537,7	396,2
Utlåning till kreditinstitut		216,4	142,8	226,3
Utlåning till allmänheten	5	200,5	262,1	262,8
Aktier och andelar	4	57,5	62,4	48,7
Aktier och andelar i intresseföretag		99,4	95,8	78,1
Immateriella tillgångar		82,4	80,7	78,2
Materiella tillgångar		33,9	39,1	54,0
Uppskjuten skattefordran		1,0	0,6	2,0
Skattefordran		9,1	6,8	10,6
Övriga tillgångar		83,2	84,3	59,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23,7	22,1	21,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 454,7</b>	<b>1 334,5</b>	<b>1 237,5</b>
Inlåning från allmänheten		1 145,6	993,5	922,2
Övriga skulder		49,9	72,1	87,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26,4	34,7	27,7
<b>Summa skulder</b>		<b>1 221,6</b>	<b>1 100,2</b>	<b>1 037,1</b>
Aktiekapital (470 841 aktier å kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		90,0	89,9	89,7
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		141,8	143,5	109,6
<b>Summa eget kapital</b>		<b>232,8</b>	<b>234,3</b>	<b>200,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 454,7</b>	<b>1 334,5</b>	<b>1 237,5</b>

## 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2025</b>	<b>0,9</b>	<b>89,0</b>	<b>-</b>	<b>-14,5</b>	<b>126,4</b>	<b>201,8</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Förändring innehav egna aktier	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	22,8	22,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,9	8,9	-	9,8
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	2,0	-2,0	-
<b>Utgående balans per 31 december 2025</b>	<b>0,9</b>	<b>89,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>147,2</b>	<b>234,3</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2026</b>	<b>0,9</b>	<b>89,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>147,2</b>	<b>234,3</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	3,8	3,8
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,1	-5,5	-	-5,4
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 31 mars 2026</b>	<b>0,9</b>	<b>89,0</b>	<b>1,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>151,1</b>	<b>232,8</b>

# Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	januari-mars		oktober-december
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	-	-	-
<b>Summa nettoomsättning</b>	-	-	-
Administrationskostnader	-0,5	-0,7	-0,5
<b>Summa kostnader</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-5,5	-1,5	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>3,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>3,3</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	2,3
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>5,6</b>

# Moderbolagets balansräkning

	31 mars	31 december	31 mars
Belopp i mkr	2026	2025	2025
<b>FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Andelar i koncernföretag	47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag	87,2	87,2	77,4
Andelar i andra företag	29,9	35,0	23,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>164,9</b>	<b>170,0</b>	<b>149,0</b>
<b>KORTFRISTIGA FORDRINGAR</b>			
Övriga fordringar	3,9	3,9	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,6	0,7	0,8
Kassa och bank	0,1	0,1	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>	<b>1,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>169,4</b>	<b>174,7</b>	<b>150,7</b>
<b>Aktiekapital (470 841 aktier)</b>			
Reservfond	8,1	8,1	8,1
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>
Balanserad vinst eller förlust	4,9	-18,1	-18,1
Överkursfond	61,9	61,9	61,9
Årets resultat	-5,9	23,0	-2,2
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>60,9</b>	<b>66,8</b>	<b>41,6</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>70,0</b>	<b>75,9</b>	<b>50,7</b>
Skulder till koncernföretag	99,4	98,7	100,0
Övriga skulder	0,0	0,0	0,0
<b>Summa skulder</b>	<b>99,4</b>	<b>98,7</b>	<b>100,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>169,4</b>	<b>174,7</b>	<b>150,7</b>

# 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 2025.

## 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 kreditlimit. 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 stresstester är att förbereda Mangolds hantering av företagets

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 statskultförbindelser 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, rykterisk, 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 till följd av störningar, fel eller angrepp som påverkar organisationens informations- och kommunikationsteknik. Detta inkluderar risker kopplade till exempelvis nätverk, datasystem, programvaror och digital kommunikation, samt risken för att drabbas av cyberangrepp. I syfte att reducera IKT-relaterade risker upprättas årligen en riskanalys kopplad till informations- och kommunikationssäkerhet. Riskanalysen resulterar i en åtgärdsplan som, tillsammans med inrapporterade incidenter, analyseras. Baserat på denna analys uppdateras kontrollplanen vid behov. Beroende på typ av kontroll genomförs dessa årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis.

### **Legala 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.

### **Ryktesrisk**

Ryktesrisk 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 mars 2026	31 december 2025	31 mars 2025
Klientmedel	29,4	38,1	34,9

## 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

dess 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. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	31 mars 2026	31 december 2025	31 mars 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	27,7	27,4	24,8
Noterade värdepapper (nivå 2)	647,6	537,7	396,2
Onoterade värdepapper (nivå 3)	7,1	6,8	6,0

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 mars 2026	31 december 2025	31 mars 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	22,8	28,2	17,9

### ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 31 mars 2026 består av 19,9 procent av Li Bess AB (tidigare Glase Energy AB) till ett värde av 5,0 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 mars 2025 till 7,1 mkr.

## Not 5 Utlåning till allmänheten

Mars 2026				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	174,6	-	25,9	200,5
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>174,6</b>	<b>-</b>	<b>25,9</b>	<b>200,5</b>

Mars 2025				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	261,6	-	1,2	262,8
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>261,6</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>262,8</b>

### 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 2026-01-01	1,8	1,0	20,5	23,3
Nya krediter	0,0	-	-	0,0
Ökad kredit	0,0	-	-	0,0
Återbetalade krediter	-0,3	-	0,0	-0,3
Minskad kredit	-0,2	-	0,0	-0,2
Förändring i parametrar	0,7	-	13,8	14,4
Från stadié 1 till 2	-	-	-	-
Från stadié 1 till 3	-	-	-	-
Från stadié 2 till 3	-	-0,7	0,7	0,0
Från stadié 2 till 1	0,1	-0,3	-	-0,3
<b>Redovisat värde per 2026-03-31</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>34,9</b>	<b>37,1</b>

## Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING januari–mars	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Belopp i mkr								
<b>INTÄKTER</b>								
Provisionsintäkter	26,3	19,5	23,5	25,2	0,3	0,1	50,1	44,7
Provisionskostnader	0,1	0,0	-10,7	-9,2	-	-	-10,7	-9,3
Ränteintäkter	1,2	0,7	7,9	8,4	3,8	2,6	12,9	11,7
Räntekostnader	-	-	-	-	-4,5	-3,1	-4,5	-3,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	-4,4	-0,1	0,8	-0,7	0,1	-0,7	-3,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>27,7</b>	<b>15,7</b>	<b>20,9</b>	<b>25,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>47,6</b>	<b>40,5</b>
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>KOSTNADER</b>								
Allmänna administrationskostnader	-9,1	-9,3	-8,1	-8,2	-20,4	-19,1	-37,6	-36,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-6,9	-6,7	-6,9	-6,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-9,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>-8,2</b>	<b>-27,3</b>	<b>-25,8</b>	<b>-44,5</b>	<b>-43,4</b>
Kreditvinster, netto	1,4	-	-13,9	0,3	-	-	-12,4	0,2
Internt likviditetsnetto	-0,3	-0,2	-1,2	-1,1	1,5	1,3	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	0,5	0,5	-	-
<b>Täckningsbidrag</b>	<b>19,6</b>	<b>6,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>15,7</b>	<b>-26,4</b>	<b>-24,3</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,6</b>
Overhead	-17,5	-16,8	-9,8	-8,7	27,3	25,5	-	-
<b>Resultat före bonus</b>	<b>2,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>-12,3</b>	<b>7,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,6</b>
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	9,4	0,0	9,4	0,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	3,4	2,0	3,4	2,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>-12,3</b>	<b>7,0</b>	<b>13,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>-0,6</b>

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	januari-mars		oktober-december
	2026	2025	2025
Kundfordringar	1,4	0,0	0,1
Krediter	-13,9	0,2	-0,4
<b>Summa</b>	<b>-12,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,4</b>

## Not 8 Provisionsnetto

januari-mars	2026				2025				
	PROVISIONSINTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC	Total
<b>Huvudsakliga tjänster</b>									
Rådgivningstjänster	21,9	-	-	21,9	14,2	-	-	14,2	
Garantiprovisioner	0,4	-	-	0,4	1,2	-	-	1,2	
Likviditetsgaranti	3,3	-	-	3,3	2,7	-	-	2,7	
Valutaväxling	-	1,0	-	1,0	-	2,6	-	2,6	
Courtage	-	10,2	-	10,2	-	12,6	-	12,6	
Förvaltningsarvoden	-	11,9	-	11,9	-	8,7	-	8,7	
Övrigt	0,7	0,5	0,3	1,5	1,3	1,4	0,1	2,8	
<b>Summa</b>	<b>26,3</b>	<b>23,5</b>	<b>0,3</b>	<b>50,1</b>	<b>19,5</b>	<b>25,2</b>	<b>0,1</b>	<b>44,7</b>	

### Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	44,5	38,9
Tjänster överförda till kund över tid	5,6	5,8

### PROVISIONSKOSTNADER

	2026	2025
Ersättning till anknutna ombud	-10,1	-7,9
Övrigt	-0,5	-1,4
<b>Summa</b>	<b>-10,7</b>	<b>-9,3</b>

### KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

	31 mars 2026	31 mars 2025
Kontraktstillgångar	35,1	22,7
Kontraktsskulder	-8,8	-15,8

## Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025
<b>KAPITALBAS</b>				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	171,8	173,3	234,4	201,8
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,7	-52,7	-76,0
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-73,2	
Årets resultat justerat för förväntad utdelning	-	-2,1	-1,7	-1,5
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>170,4</b>	<b>169,5</b>	<b>106,8</b>	<b>124,3</b>
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
<b>Summa primärkapital</b>	<b>170,4</b>	<b>169,5</b>	<b>106,8</b>	<b>124,3</b>
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
<b>Summa supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>170,4</b>	<b>169,5</b>	<b>106,8</b>	<b>124,3</b>
<b>KAPITALKRAV PELARE 1</b>				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	20,5	18,5	25,1	29,1
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,7	4,1	5,3	4,6
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,7	4,1	4,7	4,0
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,6	0,6
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	30,2	33,0	30,3	33,2
<b>Summa minimikapitalkrav</b>	<b>55,5</b>	<b>55,7</b>	<b>60,7</b>	<b>66,9</b>
<b>Överskott av kapital</b>	<b>114,8</b>	<b>113,8</b>	<b>46,1</b>	<b>57,4</b>
<b>RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP</b>				
Riskvägt belopp kreditrisker	256,8	231,6	313,6	363,9
Riskvägt belopp marknadsrisker	59,3	51,6	66,6	56,9
-varav kapitalkrav för positionsrisk	59,3	51,6	59,3	49,7
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	7,3	7,2
Riskvägt belopp operativ risk	378,0	413,1	378,8	415,4
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>694,1</b>	<b>696,3</b>	<b>759,0</b>	<b>836,3</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>24,5%</b>	<b>24,3%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,9%</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>24,5%</b>	<b>24,3%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,9%</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad, %</b>	<b>24,5%</b>	<b>24,3%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,9%</b>
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffert, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
<b>Kombinerat buffertkrav, %</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %</b>	<b>16,5%</b>	<b>16,3%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Totalt pelare 2 baskrav</b>	<b>7,4</b>	<b>5,4</b>	<b>8,2</b>	<b>7,4</b>
<b>Totalt bedömt kapitalkrav</b>	<b>94,2</b>	<b>92,4</b>	<b>103,1</b>	<b>111,9</b>
<b>Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2</b>	<b>76,2</b>	<b>77,1</b>	<b>4,0</b>	<b>12,4</b>

## Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

### NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation		
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	
<b>TILLGÄNGLIG KAPITALBAS</b> (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	170,4	169,5	106,8	124,3
2	Primärkapital	170,4	169,5	106,8	124,3
3	Totalt kapital	170,4	169,5	106,8	124,3
<b>RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP</b>					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	694,1	696,3	759,0	836,3
<b>KAPITALRELATIONER</b> (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,5%	24,3%	14,1%	14,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,5%	24,3%	14,1%	14,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,5%	24,3%	14,1%	14,9%
<b>YTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET</b> (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%
<b>KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV</b> (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 systemrisk 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 %)	12,0%	11,8%	1,6%	2,4%
<b>BRUTTOSOLIDITETSGRAD</b>					
13	Totalt exponeringsmått	1 332,7	1 138,6	1 267,9	1 161,3
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	12,8%	14,9%	10,9%	10,7%
<b>YTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET</b> (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		
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	
<b>BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV</b> (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%
<b>LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT</b>					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt)	403,2	329,9	403,2	329,9
EU 16a	Likviditetsutflöden (genomsnitt)	237,4	200,1	233,6	198,3
EU 16b	Likviditetsinflöden (genomsnitt)	13,3	8,6	15,2	8,8
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	224,1	191,5	218,4	189,6
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	178,4%	172,9%	182,9%	174,4%
<b>STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT</b>					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	1 260,1	1 061,3	1 181,5	1 024,4
19	Totalt behov av stabil finansiering	567,9	589,1	577,6	579,2
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	221,9%	180,1%	204,6%	176,9%

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](http://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

---

Mangold upprättar de finansiella rapporterna i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal som ger information till läsaren som möjliggör en bättre jämförbarhet mellan perioderna.

### NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

---

#### Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

### SYFTE

---

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

#### 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.

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.

#### Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda för perioden.

Ger en indikation om bolaget organisatoriska utveckling.

#### Rörelseresultat per anställd

Kvartalets rörelseresultat dividerat med antal anställda.

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

#### Resultat per aktie

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

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

#### Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

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

#### Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

#### Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

#### Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

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

#### Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

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

### NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

---

#### Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

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

#### Likviditetstäckningsgrad

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

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

#### Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

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

#### Kapitaltäckningsgrad

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

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 nyckeltal	januari-mars		oktober-december
	2026	2025	2025
<i>Avkastning på eget kapital,%</i>			
Periodens resultat	3,8	-0,8	-1,9
Genomsnittligt eget kapital	233,5	201,0	233,4
<b>Avkastning på eget kapital,%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,8%</b>
<i>Avkastning på tillgångar,%</i>			
Periodens resultat	3,8	-0,8	-1,9
Totala tillgångar	1 454,7	1 237,5	1 334,5
<b>Avkastning på tillgångar,%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>
<i>Rörelsemarginal,%</i>			
Rörelseresultat	3,4	-0,6	-2,3
Totala intäkter	47,6	40,5	44,9
<b>Rörelsemarginal,%</b>	<b>7,2%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-5,0%</b>
<i>Eget kapital per aktie (kr)</i>			
Eget kapital vid periodens slut (kr)	232 780 016	200 285 938	234 315 481
Antal aktier vid periodens slut	470 841	470 841	470 841
<b>Eget kapital per aktie (kr)</b>	<b>494,4</b>	<b>425,4</b>	<b>497,7</b>
<i>Soliditet, %</i>			
Eget kapital	232,8	200,3	234,3
Balansomslutning	1 454,7	1 237,5	1 334,5
<b>Soliditet, %</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,2%</b>	<b>17,6%</b>

## Not 11 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

### Ställda säkerheter

Belopp i mkr	31 mars 2026	31 december 2025	31 mars 2025
Likvida medel	23,1	21,2	25,6
Belåningsbara statsskuldförbindelser	75,4	75,4	55,2
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
<b>Summa</b>	<b>108,7</b>	<b>106,7</b>	<b>90,8</b>

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.

### Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	31 mars 2026	31 december 2025	31 mars 2025
Beviljad ej utnyttjad kredit	90,5	58,5	51,5
Övrigt	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>90,5</b>	<b>58,5</b>	<b>51,5</b>

# 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 april 2026**

**Per Åhlgren**  
Styrelseordförande

**Per-Anders Tammerlöv**  
VD

**Katarina Lidén**  
Styrelseledamot

**Sofia Isaksson**  
Styrelseledamot

**Quoc Duong**  
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

**Kommande rapporttillfällen :** Årsstämma 2026, 29 april 2026  
Delårsrapport april till juni 2026, 8 juli 2026  
Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026  
Delårsrapport oktober till december 2026, 27 januari 2027