

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

April - juni 2026

Q2

Mangold AB delårsrapport april-juni 2026

April-juni 2026 jämfört med april-juni 2025

- Räntenettet ökade med 7,6 procent till 8,7 (8,1) mkr
- Private Banknings resultat ökade med 58,1 procent till 4,9 (3,1) mkr
- Totala intäkter uppgick till 50,2 (62,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -23,3 (3,3) kr
- Förvärv av ytterligare 5,9 procent av Finserve och efter förvärv uppgår ägandet till 47,4 procent

Januari-juni 2026 jämfört med januari-juni 2025

- Antalet depåer ökade till 18,4 (16,3) tusen
- Antalet uppdrag med återkommande intäkter ökade till 185 (173) stycken
- Totala intäkter uppgick till 97,8 (102,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -15,3 (1,6) kr
- Finserves AUM har ökat med 85,6 procent och uppgår till 15,6 (8,4) mdr

VD har ordet

I en omvärld som fortfarande kännetecknas av osäkerhet ser vi en stark efterfrågan på Mangolds tjänster. Antalet depåer ökar och räntenettet för koncernen fortsätter att stärkas. Detta bidrar till en stabilare intjäningsförmåga och stärker vår motståndskraft över tid. Vi fortsätter att stärka vår position som en ledande finansiell partner till entreprenörer, tillväxtbolag och investerare, samtidigt som vi utvecklar de delar av verksamheten som skapar långsiktigt värde.

Inom Investment Banking var aktiviteten god vid utgången av kvartalet. Även om perioden inleddes något försiktigare än förväntat, med flera transaktioner som drog ut på tiden, såg vi en tydlig ökning av affärsaktiviteten under kvartalets senare del. Under perioden arbetade vi med flertalet mandat inom kapitalanskaffning, rådgivning och företagstransaktioner. Marknaden visar tecken på förbättring jämfört med de senaste åren och inflödet av nya uppdrag är fortsatt gott. Det ger oss tillförsikt inför kommande kvartal.

Private Banking fortsätter att leverera en stabil utveckling med ökade provisionsintäkter och ett ökat antal depåer. Segmentet redovisade ett förbättrat resultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år, drivet av ett ökat courtage. Detta är ett kvitto på att vårt erbjudande uppskattas av kunderna och att allt fler väljer Mangold som långsiktig partner för sitt sparande och sina investeringar.

En viktig milstolpe för Mangold är att de rättsprocesser som pågått i domstol nu har avslutats. Utfallen har varit positiva för Mangold och innebär att bolaget får ersättning för sitt krav och inte åläggs att erlagga ersättning för något krav mot Mangold. Processerna har bekräftat de bedömningar som Mangold gjort och ger oss möjlighet att med ökad trygghet fokusera på verksamhetens fortsatta utveckling. Under de senaste åren har rättsprocesserna krävt betydande resurser från organisationen. Att denna period nu ligger bakom oss innebär att vi fullt ut kan rikta vår energi mot tillväxt.

Under kvartalet har vi förvärvat ytterligare andelar i Finserve och vår ägarandel uppgår nu till 47,4 procent. Finserve visar på fortsatt tillväxt av förvaltad kapital som per halvårsskiftet uppgår till 15,6 miljarder kronor, jämfört med 8,4 mdr för ett år sedan. Ökningen i förvaltad kapital

är hänförligt till både en hög avkastning i Global Defense & Security Fund och ett nettoinflöde av nya kunder, samt förvärvet av Resscapital som genomfördes under 2025. Bolagets utveckling bekräftar värdet i vår strategi att investera i verksamheter som kompletterar Mangolds erbjudande och bidrar till en mer diversifierad intäktbas.

Nowonomics har uppvisat en stark tillväxt i förvaltad kapital, som har ökat från 0,7 miljarder kronor till 1,8 miljarder kronor jämfört med samma period föregående år. Tillväxten har drivits av förvärvet av MetaSpace Fund, en stark värdeutveckling i fonderna och ett nettoinflöde av nya kunder.

Vi går in i årets andra hälft med god aktivitet i verksamheten och ett starkt inflöde av affärsmöjligheter. Under året har vi dessutom kunnat lägga de väsentliga rättsprocesser som under en längre tid tagit betydande resurser i anspråk bakom oss. Sammantaget ger det oss goda förutsättningar att fortsätta stärka vår marknadsposition och skapa långsiktigt aktieägarvärde.



A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Per-Anders Tammerlöv'. The signature is fluid and cursive, written in a professional style.

Per-Anders Tammerlöv, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat andra kvartalet 2026 jämfört med andra kvartalet 2025

Rörelsens intäkter uppgick till 50,2 (62,2) mkr, vilket är en minskning med 19,2 procent jämfört med samma period föregående år. Räntenettet uppgick till 8,7 (8,1) mkr och provisionsnettot uppgick till 41,7 (55,2) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -0,8 (-1,1) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 49,5 (55,8) mkr.

Resultat före skatt uppgick till -10,9 (4,1) mkr. Resultatförsämringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförligt till resultat från andelar i intressebolag.

Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 24,5 (40,7) mkr och de totala intäkterna uppgick till 23,9 (39,3) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -1,1 (-1,6) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 9,4 (8,9) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -4,6 (9,9) mkr. Det försämrade resultatet förklaras främst av ett lägre provisionsnetto jämfört med motsvarande period föregående år.

Private Bankings räntenetto uppgick för perioden till 7,1 (8,7) mkr och segmentets provisionsnetto uppgick till 16,7 (14,5) mkr. De totala intäkterna uppgick till 24,6 (23,6) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 8,2 (7,9) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 4,9 (3,1) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisionsnetto.

Resultat andra kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2026

Koncernens provisionsnetto uppgick för det andra kvartalet till 41,7 (39,4) mkr, vilket är en ökning med 5,7 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet uppgick till 8,7 (8,4) mkr för det andra kvartalet, vilket är en ökning med 3,7 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -0,8 (-0,7) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 50,2 (47,6) mkr och rörelsens kostnader uppgick till 49,5 (35,2) mkr. Förändringen i rörelsens kostnader mellan andra och första kvartalet är främst hänförligt till avsättning för rörlig ersättning.

Resultat före skatt uppgick till -10,9 (3,4) mkr för kvartalet.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 23,9 (27,7) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -1,1 (0,2) mkr och provisionsnettot uppgick till 24,5 (26,3) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 9,4 (9,1) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -4,6 (2,1) mkr och det försämrade resultatet förklaras främst av ett lägre provisionsnetto samt ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner jämfört med föregående kvartal.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 24,6 (20,9) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 16,7 (12,8) mkr och räntenettet uppgick till 7,1 (7,9) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 8,2 (8,1) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 4,9 (-12,3) mkr för kvartalet och det förbättrade resultatet är främst hänförligt till ett högre provisionsnetto samt lägre kreditförluster jämfört med föregående kvartal.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick det egna kapitalet i koncernen till 241,8 (207,5) mkr, vilket motsvarar 504,6 (440,9) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 232,8 mkr, vilket motsvarade 494,4 kr per aktie.

Per den 30 juni hade koncernen inlåning från allmänheten om 1 161,4 (761,1) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 1 145,6 mkr.

Per den 30 juni hade koncernen utlåning till allmänheten om 201,8 (268,5) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 200,5 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick gemensamt till -0,7 (-1,3) mkr för kvartalet. Föregående kvartal uppgick de befarade nettoförlusterna relaterade till krediter till -12,4 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 juni till 13,7 (14,8) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 14,1 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 125,6 mkr till 107,4 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 29,8 mkr till 21,4 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,7 mkr till 11,2 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 30 juni överstegs den med 1,2 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 juni till 23,7 (24,4) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 24,5 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 171,6 mkr till 170,4 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 19,4 mkr till 16,8 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3,9 mkr till 10,6 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,0 mkr 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 30 juni överstegs den med 11,2 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 8,4 (13,1) procent och för Mangold Fondkommission till 12,8 (17,4) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 5,4 respektive 9,8 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 208,4 (149,8) procent per den 30 juni. Föregående kvartal uppgick LCR till 232,0 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 juni till 205,4 (150,0) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 226,7 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 30 juni överstegs med 108,4 respektive 105,4 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett negativt kassaflöde per den 30 juni om -4,3 mkr. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till en ökning av rörelsefordringar, bestående av långfristiga placeringar i likviditetsreserven.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Mangold ingick den 25 maj 2026, en överenskommelse med motparten i en pågående tvist i Svea hovrätt. Den innebär att motparten i mål nr T 6768-25 ska erlägga 1,0 mkr. Överenskommelsen var villkorad av att motparterna i det parallella hovrättsmålet T 1140-26 återkallar sina överklaganden och därmed frånfaller yrkande om

182,2 mkr, varvid domen i Stockholms tingsrätts mål nr T 18088-22, T 18463-22 och T 1185-23 fastställs. Den 27 maj 2026 informerades Mangold om att Aktiebolaget I.V. Numen Adest återkallat sitt överklagande i Svea hovrätts mål T 1140-26 avseende tidigare framställt krav om totalt cirka 182,2 MSEK jämte ränta och rättegångskostnader. Även Mangolds motparter i två relaterade mål som avgjordes genom samma dom från Stockholms tingsrätt har återkallat sina överklaganden. Återkallelserna innebär att Stockholms tingsrätts dom, i vilken Mangold tilldömdes ett belopp om totalt 27,0 mkr avseende kapitalkrav, ränta och rättegångskostnader, står fast. Motparten är försatt i konkurs och utvinning pågår.

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.

Under april månad offentliggjordes att styrelsen i Mangold beslutat om en apportemission av 8 352 aktier i Bolaget. Dessa aktier avser del av avtalad köpeskilling för det förvärv som Mangold offentliggjorde under mars 2026 avseende 5,9 procent av aktierna i Finserve Holding AB. Till följd har 8 352 nya aktier registrerats hos Bolagsverket och Euroclear under maj 2026. Mangold äger efter förvärvet 47,4 procent i bolaget.

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 (47,4%), Elaborx AG (37,3%), Aggregate Stockholm AB (25,0%), Li Bess AB (49,0%) och Nowonomics (17,9 %).

Finserve Holding AB är ett fondbolag som förvaltar 17 fonder med ett totalt AUM per 30 juni 2026 om 15,6 (8,4) mdr kr. Ökningen i AUM är delvis hänförlig till förvärvet av Resscapital AB som förvaltade fonden Ress Life Investments. AUM i Ress Life Investments uppgår per den 30 juni 2026 till 2,1 mdr. Finserves omsättning för helåret 2025 uppgick till 75,6 (41,3) mkr vilket motsvarar en ökning med 83,1 procent. För det första halvåret 2026 uppgick omsättningen till 68,7 (25,8) mkr vilket motsvarar en ökning med 166,3 procent. Finserves resultat före skatt för helåret 2025 uppgick till 14,6 (-5,0) mkr och 5,2 (2,9) mkr för det första halvåret 2026.

Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till -7,4 (1,4) mkr för kvartalet och -3,5 (1,4) mkr för halvåret.

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 -2,8 (-2,2) mkr och för halvåret till -3,0 (-0,6) mkr.

Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management. Totalt kapital under förvaltning per 30 juni 2026 uppgår till 1 824,2 (705,7) mkr. Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgick per 30 juni 2026 till 27,3 mkr. Innehavet har genererat ett realiserat resultat om 4,0 (5,5) mkr för kvartalet och -1,5 (4,0) mkr för halvåret. Det totala resultatet redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

Närstående transaktioner

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 0,0 (0,0) mkr. Föregående kvartal uppgick intäkterna till 0,1 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finserve Holding AB är närstående till Mangold genom Mangolds ägarandel om 47,4 procent. Finserve Holding AB äger 100 procent av Finserve Nordic AB och Resscapital AB. Fakturering till Finserve Nordic AB uppgick till 0,7 (0,1) mkr för kvartalet. Fakturering till Resscapital uppgick till 0,4 (0,0) mkr för kvartalet. Fakturering föregående kvartal uppgick till 0,9 mkr respektive 0,2 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026

Delårsrapport oktober till december 2026, 27 januari 2027

Nyckeltal

Not	april - juni		januari-mars	januari - juni	
	2026	2025	2026	2026	2025
Avkastning på eget kapital, %	-4,6%	0,8%	1,6%	-3,0%	0,4%
Avkastning på tillgångar, %	-0,7%	0,1%	0,3%	-0,5%	0,1%
Rörelsemarginal, %	-21,7%	6,6%	7,2%	-7,6%	3,4%
Antal utestående aktier	479 193	470 841	470 841	479 193	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	473 778	470 841	470 841	472 326	470 841
Antal anställda	68	71	69	68	72
Rörelseresultat per anställd, tkr	-153,7	58,2	49,8	-103,9	48,6
Rörelseresultat per aktie, kr	-23,0	3,3	8,1	-15,1	1,6
Eget kapital per aktie, kr	504,6	440,9	494,4	504,6	440,9
Soliditet, %	16,2%	19,2%	16,0%	16,2%	19,2%
Balansomslutning, mkr	1 490,1	1 078,5	1 454,7	1 490,1	1 078,5
Utlåning till allmänheten, mkr	201,8	268,5	200,5	201,8	268,5
Inlåning från allmänheten, mkr	1 161,4	761,1	1 145,6	1 161,4	761,1
Bruttosoliditet (LR), %	8,4%	13,1%	10,9%	8,4%	13,1%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	208,4%	149,8%	232,0%	208,4%	149,8%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	197,1%	166,4%	204,6%	197,1%	166,4%
Kapitaltäckningsgrad, %	13,7%	14,8%	14,1%	13,7%	14,8%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	185	173	190	185	173
Antal depåer, tusental	18,4	16,3	18,4	18,4	16,3
Antal transaktioner, tusental	118,1	126,9	119,8	237,8	317,1
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	2,1	2,0	2,1	2,1	2,0

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	april-juni		januari - mars	januari - juni	
		2026	2025	2026	2026	2025
Provisionsintäkter		50,1	64,0	50,1	100,2	108,7
Provisionskostnader		-8,5	-8,8	-10,7	-19,1	-18,0
Provisionsnetto	8	41,7	55,2	39,4	81,1	90,7
Ränteintäkter		12,4	11,1	12,9	25,3	22,7
Räntekostnader		-3,7	-3,0	-4,5	-8,2	-6,1
Räntenetto		8,7	8,1	8,4	17,1	16,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,8	-1,1	-0,7	-1,5	-4,6
Övriga rörelseintäkter		0,6	0,0	0,5	0,7	0,0
Summa rörelsens intäkter		50,2	62,2	47,6	97,8	102,7
Allmänna administrationskostnader		-42,6	-49,1	-28,2	-70,8	-85,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7,0	-6,7	-6,9	-13,9	-13,4
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader		-49,5	-55,8	-35,2	-84,7	-99,2
Resultat från andelar i intressebolag		-10,9	-0,9	3,4	-7,5	1,1
Kreditförluster, netto	7	-0,7	-1,3	-12,4	-13,2	-1,1
Rörelseresultat	6	-10,9	4,1	3,4	-7,5	3,5
Skatt		-0,1	-2,6	0,4	0,3	-2,7
Periodens resultat		-11,0	1,6	3,8	-7,2	0,8
Resultat per aktie före utspädning, kr		-23,3	3,3	8,1	-15,3	1,6
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-23,3	3,3	8,1	-15,3	1,6
Genomsnittligt antal aktier		473 778	470 841	470 841	472 326	470 841

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	Not	april-juni		januari - mars	januari - juni	
		2026	2025	2026	2026	2025
Periodens resultat		-11,0	1,6	3,8	-7,2	0,8
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar		4,0	5,5	-5,5	-1,5	4,0
Övrigt totalresultat, omräkningsreserv på andelar i intresseföretag		0,1	0,3	0,1	0,2	1,1
Periodens totalresultat		-7,0	7,3	-1,5	-8,5	5,8

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2026	2026	2025	2025	2025
	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2
Provisionsnetto	41,7	39,4	38,4	41,1	55,2
Räntenetto	8,7	8,4	9,6	8,3	8,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,8	-0,7	-3,2	-1,2	-1,1
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,5	0,2	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	50,2	47,6	44,9	48,3	62,2
Summa kostnader	-49,5	-35,2	-46,5	-41,6	-55,8
Resultat från andelar i intressebolag	-10,9	3,4	-0,3	23,2	-0,9
Kreditförluster, netto	-0,7	-12,4	-0,4	-4,9	-1,3
Rörelseresultat	-10,9	3,4	-2,3	24,9	4,1

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	januari-juni		januari-december
	2026	2025	2025
Periodens resultat	-7,2	0,8	22,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24,6	-0,4	-27,3
Erlagd ränta	0,0	0,0	0,0
Betald skatt	-4,5	-3,5	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	12,8	-3,1	-3,6
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-22,8	13,0	25,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-129,6	11,2	-206,9
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	158,3	21,7	263,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,7	42,8	77,9
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,7	-1,2
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-4,5	-6,0	-10,4
Förvärv av intresseföretag	-7,1	-	-
Utdelningar från intresseföretag	-	4,3	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,6	-2,5	-7,4
Nyemssion	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-11,5	-10,5	-21,2
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,5	-10,5	-21,2
Periodens kassaflöde	-4,3	29,8	49,3
Likvida medel vid periodens början	162,8	113,5	113,5
Likvida medel vid periodens slut*	158,5	143,3	162,8

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

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 juni	31 december	30 juni
		2026	2025	2025
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	758,8	537,7	341,3
Utlåning till kreditinstitut		96,6	142,8	105,3
Utlåning till allmänheten	5	201,8	262,1	268,5
Aktier och andelar	4	74,9	62,4	52,4
Aktier och andelar i intresseföretag		108,8	95,8	73,1
Immateriella tillgångar		83,5	80,7	79,5
Materiella tillgångar		28,3	39,1	48,8
Uppskjuten skattefordran		0,7	0,6	0,4
Skattefordran		11,4	6,8	11,7
Övriga tillgångar		104,3	84,3	71,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21,1	22,1	24,5
Summa tillgångar		1 490,1	1 334,5	1 078,5
Inlåning från allmänheten		1 161,4	993,5	761,1
Övriga skulder		51,9	72,1	71,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35,0	34,7	37,6
Summa skulder		1 248,3	1 100,2	871,0
Aktiekapital (479 193 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		106,1	89,9	89,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		134,8	143,5	116,6
Summa eget kapital		241,8	234,3	207,5
Summa eget kapital och skulder		1 490,1	1 334,5	1 078,5

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Övrigt tillskjutet kapital		Omräkningsreserv	Reserv för verkligt värde	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital				
Ingående balans per 1 januari 2025	0,9	89,0	-	-14,5	126,4	201,8
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	-	-	-	1,9	-1,9	-
Utgående balans per 31 december 2025	0,9	89,0	0,9	-3,6	147,3	234,3
Ingående balans per 1 januari 2026	0,9	89,0	0,9	-3,6	147,3	234,3
Nyemission	0,0	16,0	-	-	-	16,0
Periodens resultat	-	-	-	-	-7,2	-7,2
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,2	-1,5	-	-1,3
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2026	0,9	104,9	1,1	-5,1	140,0	241,8

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	april - juni		januari-mars	januari - juni	
	2026	2025	2026	2026	2025
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1,1	-0,7	-0,5	-1,5	-1,4
Summa kostnader	-1,1	-0,7	-0,5	-1,5	-1,4
Rörelseresultat	-1,1	-0,7	-0,5	-1,5	-1,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,4	5,5	-5,5	-1,0	4,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	8,5	4,3	0,0	8,5	4,3
Resultat efter finansiella poster	11,9	9,1	-5,9	6,0	6,9
Resultat före skatt	11,9	9,1	-5,9	6,0	6,9
Bokslutsdispositioner	-1,3	-	-	-1,3	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	10,5	9,1	-5,9	4,7	6,9

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 juni	31 december	30 juni
		2026	2025	2025
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		116,0	87,2	77,4
Andelar i andra företag		29,4	35,0	29,5
Summa anläggningstillgångar		193,1	170,0	154,7
KÖRTFRISTIGA FORDRINGAR				
Övriga fordringar		16,0	3,9	1,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,2	0,7	0,2
Kassa och bank		0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar		16,3	4,6	2,2
Summa tillgångar		209,4	174,7	156,8
Aktiekapital (479 193 aktier)				
Aktiekapital (479 193 aktier)		1,0	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				
Balanserad vinst eller förlust		4,9	-18,1	-18,1
Överkursfond		77,9	61,9	61,9
Årets resultat		4,7	23,0	6,9
Summa fritt eget kapital		87,5	66,8	50,7
Summa eget kapital		96,6	75,9	59,8
Skulder till koncernföretag				
Skulder till koncernföretag		112,2	98,7	97,0
Övriga skulder		0,6	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,0	0,0	0,0
Summa skulder		112,8	98,7	97,0
Summa eget kapital och skulder		209,4	174,7	156,8

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 risklimiters samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskapiter och risklimiters. 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 sund riskkultur, 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 kreditlimiters.

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 oregrerade 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%. 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 ha 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 tillgripes 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 eller 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. Sådana 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 nittiosju komma fem (97,5) procent, vilket betyder att det är det förväntade värdet på det sämsta utfallet av 40 tvåveckorsperioder. För att modellen ska vara applicerbar krävs det att de underliggande finansiella instrumenten har tillräckligt många historiska datapunkter. De finansiella instrument som hamnar utanför modellen analyseras med hjälp av schablonmetoden och durationsmetoden.

Valutarisk

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

RÄNTERISK

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

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten 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 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 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 IT-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 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.

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 bolagsjurist samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Ryktesrisk

Ryktesrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etcetera, 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	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
Klientmedel	142,9	38,1	157,3

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	46,0	27,4	22,9
Noterade värdepapper (nivå 2)	758,8	537,7	341,3
Onoterade värdepapper (nivå 3)	2,1	6,8	6,2

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT:

Belopp i mkr	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	27,3	28,2	23,3

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 juni 2026 består av Boostcap AB till ett värde om 2,1 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

30 juni 2026				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	190,5	-	11,2	201,8
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	190,5	-	11,2	201,8

30 juni 2025				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	262,0	5,3	1,2	268,5
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	262,0	5,3	1,2	268,5

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	-	15,0	15,1
Återbetalade krediter	-0,1	-	0,0	-0,1
Minskad kredit	-0,6	-	0,0	-0,6
Förändring i parametrar	0,7	-	0,0	0,7
Från stadie 1 till 2	-	-	-	0,0
Från stadie 1 till 3	-	-	-	0,0
Från stadie 2 till 3	-	0,0	0,0	0,0
Från stadie 2 till 1	0,5	-1,0	-	-0,5
Redovisat värde per 2026-06-30	2,3	0,0	35,6	37,9

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING april-juni Belopp i mkr	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	25,1	42,2	24,5	21,7	0,4	0,1	50,1	64,0
Provisionskostnader	-0,6	-1,5	-7,9	-7,2	0,0	0,0	-8,5	-8,7
Ränteintäkter	0,5	0,3	7,1	8,7	4,8	2,1	12,4	11,0
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,7	-3,0	-3,7	-3,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,5	-1,6	0,6	0,4	0,2	0,1	-0,8	-1,1
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,0	0,2	0,1	0,1	-0,1	0,6	0,0
Summa intäkter	23,9	39,3	24,6	23,6	1,8	-0,7	50,2	62,2
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-9,4	-8,9	-8,2	-7,9	-21,3	-23,3	-39,0	-40,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-7,0	-6,7	-7,0	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-9,4	-8,9	-8,2	-7,9	-28,3	-30,0	-45,9	-46,8
Kreditförluster, netto	-0,7	-0,9	-0,1	-0,3	0,1	-0,1	-0,7	-1,3
Internt likviditetsnetto	-0,3	-0,2	-1,0	-1,2	1,3	1,5	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	0,4	0,5	-	-
Täckningsbidrag	13,3	29,1	14,9	13,8	-24,6	-28,9	3,6	14,0
Overhead	-17,9	-19,2	-10,1	-10,7	27,9	29,9	-	-
Resultat före bonus	-4,6	9,9	4,9	3,1	3,3	1,0	3,6	14,0
Avsättning/återföring rörlig ersättning	-	-	-	-	-3,6	-9,0	-3,6	-9,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-10,9	-0,9	-10,9	-0,9
Resultat före skatt	-4,6	9,9	4,9	3,1	-11,2	-8,9	-10,9	4,1

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

Not 6 Rörelsesegment fortsättning

UTVECKLING januari-juni Belopp i mkr	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	51,4	61,6	48,1	46,9	0,7	0,2	100,2	108,7
Provisionskostnader	-0,5	-1,5	-18,6	-16,5	0,0	0,0	-19,1	-18,0
Ränteintäkter	1,7	1,0	15,0	17,1	8,6	4,7	25,3	22,7
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,2	-6,1	-8,2	-6,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,4	-6,0	0,4	1,2	-0,5	0,2	-1,5	-4,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,6	0,1	0,1	-0,1	1,1	0,0
Summa intäkter	51,6	55,0	45,5	48,7	0,7	-1,0	97,8	102,7
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-18,5	-18,2	-16,3	-16,1	-41,7	-42,5	-76,6	-76,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-13,9	-13,4	-13,9	-13,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-18,5	-18,2	-16,3	-16,1	-55,6	-55,9	-90,4	-90,2
Kreditförluster, netto	0,7	-0,9	-14,0	0,0	0,1	-0,1	-13,2	-1,1
Internt likviditetsnetto	-0,6	-0,4	-2,2	-2,3	2,8	2,8	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,3	-0,3	-0,5	-0,7	0,9	1,0	-	-
Täckningsbidrag	32,8	35,1	12,4	29,6	-51,0	-53,3	-5,8	11,4
Overhead	-35,3	-36,0	-19,9	-19,4	55,2	55,4	0,0	0,0
Resultat före bonus	-2,5	-0,9	-7,4	10,2	4,1	2,1	-5,8	11,4
Avsättning/återföring rörlig ersättning	-	-	-	-	5,8	-9,0	5,8	-9,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-7,5	1,1	-7,5	1,1
Resultat före skatt	-2,5	-0,9	-7,4	10,2	2,4	-5,8	-7,5	3,5

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

Not 7 Kreditförluster, netto

Belopp i mkr	april-juni		januari-mars	januari-juni	
	2026	2025	2026	2026	2025
Kundfordringar	-0,6	-1,0	1,4	0,8	-1,1
Krediter	-0,1	-0,3	-13,9	-14,0	0,0
Summa	-0,7	-1,3	-12,4	-13,2	-1,1

Not 8 Provisionsnetto

april-juni PROVISIONS- INTÄKTER	2026				2025			
	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	19,3	-	-	19,3	35,9	-	-	35,9
Garantiprovisioner	1,7	-	-	1,7	2,4	-	-	2,4
Likviditetsgaranti	3,2	-	-	3,2	2,7	-	-	2,7
Valutaväxling	-	1,5	-	1,5	-	1,4	-	1,4
Courtage	-	15,2	-	15,2	-	12,6	-	12,6
Förvaltningsarvoden	-	7,4	-	7,4	-	7,2	-	7,2
Övrigt	0,9	0,5	0,4	1,9	1,2	0,4	0,1	1,7
Summa	25,1	24,5	0,4	50,1	42,2	21,7	0,1	64,0

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	44,7	58,3
Tjänster överförda till kund över tid	5,5	5,6

PROVISIONSKOSTNADER

	2026	2025
Ersättning till anknutna ombud	-7,4	-6,4
Övrigt	-1,1	-2,4
Summa	-8,5	-8,8

Not 8 Provisionsnetto fortsättning

januari-juni PROVISIONSINTÄKTER	2026				2025			
	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	41,2	-	-	41,2	50,1	-	-	50,1
Garantiprovisioner	2,1	-	-	2,1	3,6	-	-	3,6
Likviditetsgaranti	6,5	-	-	6,5	5,5	-	-	5,4
Valutaväxling	-	2,5	-	2,5	-	4,0	-	4,0
Courtage	-	25,4	-	25,4	-	25,2	-	25,2
Förvaltningsarvoden	-	19,2	-	19,2	-	15,9	-	15,9
Övrigt	1,6	1,0	0,7	3,3	2,4	1,8	0,2	4,5
Summa	51,4	48,1	0,7	100,2	61,6	46,9	0,2	108,7

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	89,1	97,2
Tjänster överförda till kund över tid	11,1	11,5

PROVISIONSKOSTNADER

	2026	2025
Ersättning till anknutna ombud	-17,5	-14,2
Övrigt	-1,6	-3,8
Summa	-19,1	-18,0

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

	30 juni 2026	30 juni 2025
Kontraktstillgångar	21,3	35,8
Kontraktsskulder	-13,4	-10,9

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	30 juni 2026	30 juni 2025	30 juni 2026	30 juni 2025
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	171,8	173,3	250,5	201,8
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,6	-62,8	-76,2
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-72,3	-
Årets resultat justerat för förväntad utdelning	-	-	-7,9	-
Summa kärnprimärkapital	170,4	171,6	107,4	125,6
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	170,4	171,6	107,4	125,6
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	170,4	171,6	107,4	125,6
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	16,8	19,4	21,3	29,8
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	10,6	3,9	11,2	4,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	10,6	3,9	10,6	3,9
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,6	0,7
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	30,2	33,0	30,3	33,2
Summa minimikapitalkrav	57,6	56,3	62,8	67,7
Överskott av kapital	112,8	115,3	44,6	57,9
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	210,0	242,2	266,5	372,5
Riskvägt belopp marknadsrisker	132,5	48,9	139,9	58,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	132,5	48,9	132,5	48,9
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	7,4	9,3
Riskvägt belopp operativ risk	378,0	413,1	378,8	415,4
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	720,5	704,3	785,2	846,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
Primärkapitalrelation, %	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
Kapitaltäckningsgrad, %	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	15,7%	16,4%	5,7%	6,8%
Totalt pelare 2 baskrav	7,4	5,3	8,4	9,4
Totalt bedömt kapitalkrav	97,7	93,4	106,6	112,9
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	72,8	78,3	0,8	12,7

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation		
	30 juni 2026	30 juni 2025	30 juni 2026	30 juni 2025	
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	170,4	171,6	107,4	125,6
2	Primärkapital	170,4	171,6	107,4	125,6
3	Totalt kapital	170,4	171,6	107,4	125,6
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	720,5	704,3	785,2	846,2
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
7	Total kapitalrelation (i %)	23,7%	24,4%	13,7%	14,8%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,2%	11,9%	1,2%	2,3%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	1 334,4	984,1	1 264,9	959,5
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	12,8%	17,4%	8,4%	13,1%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad situation	
	30 juni 2026	30 juni 2025	30 juni 2026	30 juni 2025
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
EU 14d	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT				
15	489,5	322,0	496,2	322,0
EU 16a	264,7	199,9	261,5	199,2
EU 16b	12,3	9,9	15,0	10,1
16	252,4	190,0	246,5	189,0
17	193,0%	170,3%	200,1%	170,8%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18	1 278,5	918,6	1 195,5	875,4
19	594,0	538,9	606,5	525,9
20	215,2%	170,5%	197,1%	166,4%

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

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 bolagets 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 KAPITALTÄCKNINGSGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Ger en bild av bolagets kapitalstatus. 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 totalt riskvägt 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.

Avstämningsstabeller för alternativa nyckeltal	april-juni		januari-mars	januari-juni	
	2026	2025	2026	2026	2025
<i>Avkastning på eget kapital,%</i>					
Nettoresultat	-11,0	1,6	3,8	-7,2	0,8
Genomsnittligt eget kapital	237,3	203,9	233,5	238,1	204,7
Avkastning på eget kapital,%	-4,6%	0,8%	1,6%	-3,0%	0,4%
<i>Avkastning på tillgångar,%</i>					
Nettoresultat	-11,0	1,6	3,8	-7,2	0,8
Totala tillgångar	1 490,1	1 078,5	1 454,7	1 490,1	1 078,5
Avkastning på tillgångar,%	-0,7%	0,1%	0,3%	-0,5%	0,1%
<i>Rörelsemarginal,%</i>					
Rörelseresultat	-10,9	4,1	3,4	-7,5	3,5
Totala intäkter	50,2	62,2	47,6	97,8	102,7
Rörelsemarginal,%	-21,7%	6,6%	7,2%	-7,6%	3,4%
<i>Eget kapital per aktie (kr)</i>					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	241 822 773	207 572 219	232 780 016	241 822 773	207 572 219
Antal aktier vid periodens slut	479 193	470 841	470 841	479 193	470 841
Eget kapital per aktie (kr)	504,6	440,9	494,4	504,6	440,9
<i>Soliditet, %</i>					
Eget kapital	241,8	207,5	232,8	241,8	207,5
Balansomslutning	1 490,1	1 078,5	1 454,7	1 490,1	1 078,5
Soliditet, %	16,2%	19,2%	16,0%	16,2%	19,2%

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
Likvida medel	33,8	21,2	26,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	135,6	75,4	55,2
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
Summa	179,6	106,7	91,5

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	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
Beviljad ej utnyttjad kredit	84,8	58,5	74,7
Övrigt	-	-	-
Summa	84,8	58,5	74,7

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 8 juli 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 : Delårsrapport juli till september 2026, 21 oktober 2026
Delårsrapport oktober till december 2026, 27 januari 2027