

The background of the entire page is a photograph of a sunset. The sun is a bright, glowing orb in the upper center, casting a warm orange and yellow light across the sky. Below the sky, a dark silhouette of a tree is visible on the right side. The foreground is a field of tall, dry grass, with a few yellow leaves scattered on it. A single, prominent yellow leaf is visible in the lower center. Two white, curved lines sweep across the bottom of the image, starting from the left and curving towards the right.

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

Juli - september 2026

Q3

Mangold AB:s delårsrapport juli-september 2026

Juli-september 2026 jämfört med juli-september 2025

- Totala intäkter uppgick till 48,4 (48,3) mkr
- Resultatet före skatt uppgick till 6,5 (24,9) mkr
- Private Bankings resultat före skatt ökade med 118,6 procent till 7,0 (3,2) mkr
- Räntenettot ökade med 17,6 procent till 9,8 (8,3) mkr

Januari-september 2026 jämfört med januari-september 2025

- Totala intäkter uppgick till 146,2 (151,0) mkr
- Räntenettot ökade med 7,7 procent och uppgick till 26,9 (25,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -2,2 (52,3) kr
- Private Bankings provisionsintäkter ökade med 4,3 procent till 71,6 (68,6) mkr

A large, stylized 3D logo of the word "MANGOLD" in a light gray color, positioned diagonally across the bottom half of the page. The letters have a three-dimensional effect with shadows and highlights.

VD har ordet

Mangold utvecklades positivt under det tredje kvartalet inom flera delar av kärnverksamheten. Räntenettot nådde sin högsta nivå någonsin, samtidigt som provisionsnettot ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen visar på styrkan i vår diversifierade affärsmodell, där stabila och återkommande intäkter inom Private Banking kompletteras av den mer transaktionsdrivna verksamheten inom Investment Banking.

Private Banking är en viktig drivkraft i koncernens utveckling. Under kvartalet förbättrades såväl intäkterna som resultatet, samtidigt som kundaktiviteten var god. Resultatet för kvartalet uppgick till 7 mkr att jämföra med 3,2 föregående år. Utlåningen ökade jämfört med föregående kvartal och vi ser ett fortsatt intresse för rådgivning, värdepappershandel och kapitalförvaltning. Våra investeringar i långsiktiga kundrelationer och ett attraktivt erbjudande för entreprenörer, investerare och kapitalstarka privatpersoner fortsätter därmed att ge resultat. Segmentets växande andel återkommande intäkter skapar stabilitet och ger oss goda förutsättningar att fortsätta fördjupa relationerna med våra kunder.

Inom Investment Banking ser vi en stabil underliggande utveckling. Provisionsnettot ligger i nivå med föregående år med god aktivitet inom Corporate Finance och M&A. Transaktionsmarknaden är fortsatt selektiv men intresset från såväl bolag som investerare består, särskilt i segment där attraktiva värderingar förenas med tydliga tillväxtmöjligheter. Vår breda kompetens och förmåga att kombinera rådgivning med kapitalmarknadstjänster gör att vi kan stödja kunderna genom hela transaktionsprocessen.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 6,5 mkr, jämfört med 24,9 mkr motsvarande period föregående år. Skillnaden mot jämförelsekvartalet förklaras huvudsakligen av ett realisationsresultat efter försäljningen av Resscapital som uppgick till 19,2 mkr. Den operativa utvecklingen är fortsatt positiv, med högre ränte- och provisionsnetto samt ett förbättrat resultat inom Private Banking. Sammantaget visar kvartalet att de åtgärder vi vidtagit för att stärka effektiviteten och utveckla intäktsbasen successivt får genomslag.

Vår strategi för Mangolds intressebolag ligger fast. Våra strategiska innehav är en viktig del av Mangolds långsiktiga värdeskapande som stärker vår exponering mot alternativa investeringar och bidrar till en mer diversifierad verksamhet. Genom ett aktivt och långsiktigt ägande vill vi skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt, samtidigt som innehaven kompletterar Mangolds befintliga erbjudande och bidrar till en mer diversifierad intäktsbas.

Genom personlig service och högkvalitativ rådgivning samt genom långsiktigt värdeskapande investeringar bygger vi ett starkare och mer diversifierat Mangold. Vi fortsätter att prioritera nära kundrelationer, hög kvalitet i leveransen och ett disciplinerat arbetssätt. Med engagerade medarbetare och en tydlig inriktning fortsätter vi att utveckla verksamheten med fokus på lönsamhet och kostnadskontroll. Det ger oss goda förutsättningar att ta tillvara de möjligheter som uppstår när marknadsaktiviteten successivt förbättras.



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

Per-Anders Tammerlöv, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat tredje kvartalet 2026 jämfört med tredje kvartalet 2025

Rörelsens intäkter uppgick till 48,4 (48,3) mkr. Räntenettot uppgick till 9,8 (8,3) mkr och provisionsnettot uppgick till 43,7 (41,1) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -5,4 (-1,2) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 45,5 (41,6) mkr.

Resultat före skatt uppgick till 6,5 (24,9) mkr. Resultatförsämringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförlig till försäljningen av Resscapital föregående år.

Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 27,5 (27,4) mkr och de totala intäkterna uppgick till 22,7 (27,2) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -5,4 (-0,6) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 7,8 (7,9) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -2,4 (-1,7) mkr. Det försämrade resultatet förklaras främst av ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner jämfört med motsvarande period föregående år.

Private Bankings räntenetto uppgick för perioden till 7,6 (8,9) mkr och segmentets provisionsnetto uppgick till 15,7 (13,6) mkr. De totala intäkterna uppgick till 23,8 (22,7) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 6,9 (7,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 7,0 (3,2) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisionsnetto.

Resultat tredje kvartalet 2026 jämfört med andra kvartalet 2026

Koncernens provisionsnetto uppgick för det tredje kvartalet till 43,7 (41,7) mkr, vilket är en ökning med 5,0 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot uppgick till 9,8 (8,7) mkr för det tredje kvartalet, vilket är en ökning med 12,3 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -5,4 (-0,4) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 48,4 (50,2) mkr och rörelsens kostnader uppgick till 45,5 (49,5) mkr.

Resultat före skatt uppgick till 6,5 (-10,9) mkr för kvartalet. Förbättringen av resultatet är främst hänförlig till ett förbättrat resultat från andelar i intressebolag.

Segment

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 22,7 (23,9) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -5,4 (-1,1) mkr och provisionsnettot uppgick till 27,5 (24,5) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 7,8 (9,4) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -2,4 (-4,6) mkr och det förbättrade resultatet förklaras främst av lägre overheadkostnader.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 23,8 (24,6) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 15,7 (16,7) mkr och räntenettot uppgick till 7,6 (7,1) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 6,9 (8,2) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 7,0 (4,9) mkr för kvartalet och det förbättrade resultatet är främst hänförligt till lägre overheadkostnader jämfört med föregående kvartal.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 245,3 (232,5) mkr, vilket motsvarar 511,9 (493,8) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 241,8 mkr, vilket motsvarade 504,6 kr per aktie.

Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 1 296,8 (1 005,8) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 1 161,4 mkr.

Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 214,4 (299,2) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 201,8 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick gemensamt till 0,2 (-1,2) mkr för kvartalet. Föregående kvartal uppgick de befarade nettoförlusterna relaterade till krediter till -0,1 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 september till 12,9 (14,1) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 13,7 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 130,4 mkr till 112,0 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 35,0 mkr till 30,0 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 5,9 mkr till 9,4 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 september överstegs den med 0,4 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 23,8 (23,8) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 23,7 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 171,7 mkr till 170,5 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 19,5 mkr till 18,3 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 5,3 mkr till 8,8 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,0 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 september överstegs den med 11,3 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 7,3 (10,7) procent och för Mangold Fondkommission till 11,4 (14,2) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 4,3 respektive 8,4 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 170,3 (166,1) procent per den 30 september. Föregående kvartal uppgick LCR till 208,4 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 169,4 (165,7) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 205,4 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 30 september överstegs med 70,3 respektive 69,4 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 8 visar ett positivt kassaflöde per den 30 september om 154,0 mkr. Det positiva kassaflödet är främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten.

Strategiska investeringar

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

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), Mangold Serviceaktiebolag (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 september 2026 om 14,1 (13,0) mdr kr. För de första tre kvartalen 2026 uppgick omsättningen till 108,1 (45,2) mkr vilket motsvarar en ökning med 139,2 procent. Finserve resultat efter skatt för helåret 2025 uppgick till 12,8 (-3,8) mkr och 22,7 (9,4) mkr för de tre första kvartalen 2026. Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till 3,1 (22,0) mkr för kvartalet och -0,5 (24,4) mkr för de tre första kvartalen.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom fonder som är delägda med 12 av Sveriges största mediabolag

med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för kvartalet till 1,3 (-1,7) mkr och för de tre första kvartalen till -1,7 (-7,4) mkr.

Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management. Totalt kapital under förvaltning per 30 september 2026 uppgår till 1 476,5 (752,8) mkr. Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgick per 30 september 2026 till 24,7 mkr. Innehavet har genererat ett orealiserat resultat om -2,6 (1,1) mkr för kvartalet och -4,1 (-7,1) mkr för de tre första kvartalen. Det totala resultatet redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

Mangold Serviceaktiebolag är ett nystartat bolag som ägs till 100,0 procent av Mangold AB, avsett att utföra administrativa tjänster inom koncernen och till närstående bolag. Per den 30 september har bolaget inga anställda och ingen verksamhet har ännu bedrivits i bolaget.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat under eller efter periodens utgång.

Som tidigare kommunicerats i delårsrapporten för det andra kvartalet 2026 har motparterna återkallat sina överklaganden i de rättsprocesser där krav om totalt 182,2 mkr riktats mot Mangold. Därmed står Stockholms tingsrätts dom fast, enligt vilken Mangold tilldömts totalt 27,0 mkr inklusive ränta och rättegångskostnader. Motparterna är försatta i konkurs. Mangold har även ingått en förlikning i ett relaterat mål, innebärande att motparten ska erlagga 1,0 mkr.

Närståendetransaktioner

Finserve Holding AB är närstående till Mangold genom Mangolds ägarandel om 47,4 procent. Fakturering till Finservekoncernen uppgick till 1,3 (0,1) mkr för kvartalet och 1,1 mkr föregående kvartal. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Li Bess AB är närstående till Mangold genom Mangolds ägarandel om 49,0 procent. Mangold har finansierat Li Bess AB med 3,2 mkr till marknadsmässig ränta.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026, 27 januari 2027.

Årsredovisning 2026, 7 april 2027.

Delårsrapport januari till mars 2027, 21 april 2027.

Årsstämma 2027, 28 april 2027.

Delårsrapport april till juni 2027, 7 juli 2027.

Delårsrapport juli till september 2027, 20 oktober 2027.

Nyckeltal

	juli - september		april - juni	januari - september	
	2026	2025	2026	2026	2025
Avkastning på eget kapital, %	2,5%	10,9%	-4,6%	-0,4%	11,3%
Avkastning på tillgångar, %	0,4%	1,8%	-0,7%	-0,1%	1,8%
Rörelsemarginal, %	13,3%	51,6%	-21,7%	-0,7%	18,8%
Antal utestående aktier	479 193	470 841	479 193	479 193	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	479 193	470 841	473 778	474 649	470 841
Antal anställda	68	72	68	68	72
Resultat före skatt per anställd, tkr	94,9	345,9	-153,7	-15,1	393,9
Resultat per aktie, kr	12,9	50,7	-23,3	-2,2	52,3
Eget kapital per aktie, kr	511,9	493,8	504,6	511,9	493,8
Soliditet, %	14,3%	17,3%	16,2%	14,3%	17,3%
Balansomslutning, mkr	1 720,3	1 346,7	1 490,1	1 720,3	1 346,7
Utlåning till allmänheten, mkr	214,4	299,2	201,8	214,4	299,2
Inlåning från allmänheten, mkr	1 296,8	1 005,8	1 161,4	1 296,8	1 005,8
Bruttosoliditet (LR), %	7,3%	10,7%	8,4%	7,3%	10,7%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	170,3%	231,0%	208,4%	170,3%	231,0%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	183,9%	181,9%	197,1%	183,9%	181,9%
Kapitaltäckningsgrad, %	12,9%	14,1%	13,7%	12,9%	14,1%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	171	170	185	171	170
Antal depåer, tusental	18,3	17,3	18,4	18,3	17,3
Antal transaktioner, tusental	110,4	169,1	118,1	348,2	486,1
Tillgångar med löpande arvode, mdr kr	2,2	2,2	2,1	2,2	2,2

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	juli-september		april - juni	januari - september	
		2026	2025	2026	2026	2025
Provisionsintäkter		63,3	49,4	50,1	163,5	158,1
Provisionskostnader		-19,6	-8,3	-8,5	-38,7	-26,3
Provisionsnetto	8	43,7	41,1	41,7	124,8	131,8
Ränteintäkter		12,8	11,9	12,4	38,1	34,6
Räntekostnader		-3,0	-3,6	-3,7	-11,2	-9,7
Räntenetto		9,8	8,3	8,7	26,9	25,0
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-5,4	-1,2	-0,4	-6,5	-5,8
Övriga rörelseintäkter		0,3	0,0	0,2	1,0	0,0
Summa rörelsens intäkter		48,4	48,3	50,2	146,2	151,0
Allmänna administrationskostnader		-38,4	-34,9	-42,6	-109,2	-120,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7,0	-6,6	-7,0	-20,9	-20,0
Övriga rörelsekostnader		-0,0	0,0	0,0	-0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader		-45,5	-41,6	-49,5	-130,2	-140,8
Resultat från andelar i intressebolag		4,3	23,2	-10,9	-3,1	24,2
Kreditförluster, netto	7	-0,8	-4,9	-0,7	-13,9	-6,0
Resultat före skatt	6	6,5	24,9	-10,9	-1,0	28,4
Skatt		-0,3	-1,0	-0,1	-0,0	-3,8
Periodens resultat		6,2	23,9	-11,0	-1,1	24,6
Resultat per aktie före utspädning, kr		12,9	50,7	-23,3	-2,2	52,3
Resultat per aktie efter utspädning, kr		12,9	50,7	-23,3	-2,2	52,3

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	juli-september		april - juni	januari - september	
	2026	2025	2026	2026	2025
Periodens resultat	6,2	23,9	-11,0	-1,1	24,6
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar	-2,6	1,1	4,0	-4,1	5,1
Omräkningsreserv från andelar i intresseföretag	0,0	-0,1	0,1	0,2	1,0
Periodens totalresultat	3,5	24,9	-7,0	-5,0	30,7

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2026 Kvartal 3	2026 Kvartal 2	2026 Kvartal 1	2025 Kvartal 4	2025 Kvartal 3
Provisionsnetto	43,7	41,7	39,4	38,4	41,1
Räntenetto	9,8	8,7	8,4	9,6	8,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5,4	-0,4	-0,7	-3,2	-1,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,2	0,5	0,2	0,0
Summa rörelseintäkter	48,4	50,2	47,6	44,9	48,3
Summa kostnader	-45,5	-49,5	-35,2	-46,5	-41,6
Resultat från andelar i intressebolag	4,3	-10,9	3,4	-0,3	23,2
Kreditförluster, netto	-0,8	-0,7	-12,4	-0,4	-4,9
Resultat före skatt	6,5	-10,9	3,4	-2,3	24,9

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	2026	2025	2025
	januari-september	januari-december	januari-december
Periodens resultat	-1,1	24,6	22,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21,4	-24,6	-27,3
Betald skatt	-6,8	-5,8	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	13,5	-5,7	-3,6
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-35,8	12,6	25,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-96,4	-218,5	-206,9
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	294,5	272,4	263,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175,8	60,9	77,9
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,8	-1,2
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-6,0	-7,5	-10,4
Förvärv av intresseföretag	-7,1	-	-
Utdelningar från intresseföretag	8,5	4,3	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-4,0	-7,4
Nyemission	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-17,2	-15,9	-21,2
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,2	-15,9	-21,2
Periodens kassaflöde	154,0	41,0	49,3
Likvida medel vid periodens början	162,9	113,5	113,5
Likvida medel vid periodens slut*	316,8	154,5	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 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	696,3	537,7	537,9
Utlåning till kreditinstitut		289,2	142,8	130,5
Utlåning till allmänheten	5	214,4	262,1	299,2
Aktier och andelar	4	91,2	62,4	61,6
Aktier och andelar i intresseföretag		113,6	95,8	96,2
Immateriella tillgångar		83,7	81,6	79,8
Materiella tillgångar		119,0	38,3	43,4
Uppskjuten skattefordran		0,9	0,6	0,6
Skattefordran		13,4	6,8	12,9
Övriga tillgångar		73,1	84,3	62,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25,6	22,1	22,3
Summa tillgångar		1 720,3	1 334,5	1 346,7
Inlåning från allmänheten		1 296,8	993,5	1 005,8
Övriga skulder		141,5	72,1	73,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		36,7	34,7	35,4
Summa skulder		1 475,0	1 100,2	1 114,2
Aktiekapital		1,0	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		105,0	89,9	89,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		139,4	143,5	142,6
Summa eget kapital		245,3	234,3	232,5
Summa eget kapital och skulder		1 720,3	1 334,5	1 346,7

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Reserv för verkligt värde	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2025	0,9	89,0	-	-14,5	126,4	201,8
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Förändring i innehav av 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	-3,7	147,3	234,3
Ingående balans per 1 januari 2026	0,9	89,0	0,9	-3,7	147,3	234,3
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Nyemission	0,0	16,0	-	-	-	16,0
Förändring i innehav av egna aktier	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,2	-4,1	-	-3,9
Utgående balans per 30 september 2026	1,0	105,0	1,1	-7,8	146,2	245,3

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	juli - september		april-juni	januari - september	
	2026	2025	2026	2026	2025
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,6	-0,5	-1,1	-1,7	-1,9
Summa kostnader	-0,6	-0,5	-1,1	-1,7	-1,9
Rörelseresultat	-0,6	-0,5	-1,1	-1,7	-1,9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-2,6	1,1	4,4	-3,6	5,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	9,9	8,5	8,5	14,1
Resultat efter finansiella poster	-3,3	10,5	11,9	3,2	17,4
Resultat före skatt	-3,3	10,5	11,9	3,2	17,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,3	-1,3	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3,3	10,5	10,5	1,9	17,4

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		116,5	87,2	87,2
Andelar i andra företag		26,7	35,0	30,9
Summa anläggningstillgångar		191,0	170,0	165,9
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Övriga fordringar		7,3	3,9	2,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,4	0,7	1,1
Kassa och bank		8,5	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar		16,1	4,6	4,1
Summa tillgångar		207,1	174,7	170,0
Aktiekapital				
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust				
Överkursfond		4,9	-18,1	-18,1
Årets resultat		77,9	61,9	61,9
Summa fritt eget kapital		84,7	66,8	61,2
Summa eget kapital		93,8	75,9	70,3
Skulder till koncernföretag		113,3	98,7	99,6
Övriga skulder		0,0	0,0	0,1
Summa skulder		113,3	98,7	99,7
Summa eget kapital och skulder		207,1	174,7	170,0

Noter

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

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation

RFR2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer. 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 AB:s 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 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 kreditlimiter.

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

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

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

Betydande ökning av kreditrisk

Betydande ökning av kreditrisk avspeglar risken för fallissemang och är ett mått som mäter avtalets förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Mangold gör en bedömning på avtalsnivå om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. För kreditkunder bedöms kreditrisken ha ökat betydligt när de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10 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 betydande 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 av handelslagret, detta görs med hjälp av conditional Value-at-Risk. Det valda konfidensintervallet uppgår till nittiosju komma fem (97,5) procent, vilket betyder att det är det förväntade värdet på det sämsta utfallet av 40 tvåveckorsperioder. För att modellen ska vara applicerbar krävs det att de underliggande finansiella instrumenten har tillräckligt många historiska datapunkter. De finansiella instrument som hamnar utanför modellen analyseras med hjälp av schablonmetoden.

Valutarisk

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

RÄNTERISK

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

LIKVIDITETSRISK

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

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

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

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

OPERATIV RISK

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

IKT-risk

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

Legal risker

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

Ryktessrisk

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

Not 3 Klientmedel

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

Belopp i mkr	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Klientmedel	31,8	38,1	52,6

Not 4 Aktier och andelar

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

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	64,4	27,4	30,7
Noterade värdepapper (nivå 2)	696,3	537,7	537,9
Onoterade värdepapper (nivå 3)	2,1	6,8	6,4

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT:

Belopp i mkr	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Noterade värdepapper (nivå 1)	24,6	28,2	24,5

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

Det onoterade innehavet per 30 september 2026 består av 8,9 procent av Boost Capital till ett värde om 2,1 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

30 september 2026

Belopp i mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	211,7	0,0	2,7	214,4
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	211,7	0,0	2,7	214,4

30 september 2025

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

RESERVERINGAR

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

Belopp i mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Redovisat värde per 2026-01-01	1,8	1,0	20,5	23,3
Nya krediter	0,0	0,0	-	0,0
Ökad kreditreservering	0,1	-	14,9	15,1
Återbetalade krediter	-0,2	0,0	-0,0	-0,2
Minskad kredit	-0,5	-	-0,0	-0,5
Förändring i parametrar	0,4	0,0	0,0	0,5
Från stadie 1 till 3	-0,0	-	0,1	0,1
Från stadie 2 till 1	0,5	-1,0	-	-0,5
Redovisat värde per 2026-09-30	2,2	0,0	35,5	37,7

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING juli-september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	39,2	27,5	23,5	21,7	0,6	0,2	63,3	49,4
Provisionskostnader	-11,8	-0,2	-7,8	-8,1	0,0	0,0	-19,6	-8,3
Ränteintäkter	0,6	0,3	7,6	8,9	4,5	2,7	12,8	11,9
Räntekostnader	-	-	-	-	-3,0	-3,6	-3,0	-3,6
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-5,4	-0,6	0,3	0,2	-0,3	-0,9	-5,4	-1,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
Summa intäkter	22,7	27,2	23,8	22,7	1,9	-1,6	48,4	48,3
Varav interna provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-7,8	-7,9	-6,9	-7,3	-18,0	-19,7	-32,7	-34,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-7,0	-6,6	-7,0	-6,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-7,8	-7,9	-6,9	-7,3	-25,0	-26,4	-39,7	-41,6
Kreditförluster, netto	-1,0	-3,8	0,2	-1,2	0,0	0,0	-0,8	-4,9
Internt likviditetsnetto	-0,4	-0,2	-1,0	-1,2	1,4	1,4	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	0,5	0,5	-	-
Täckningsbidrag	13,3	15,1	15,8	12,6	-21,3	-26,0	7,9	1,7
Overhead	-15,7	-16,8	-8,8	-9,4	24,6	26,2	-	-
Resultat före bonus	-2,4	-1,7	7,0	3,2	3,3	0,2	7,9	1,7
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-5,8	-	-5,8	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	4,3	23,2	4,3	23,2
Resultat före skatt	-2,4	-1,7	7,0	3,2	1,9	23,4	6,5	24,9

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling.

Not 6 Rörelsesegment fortsättning

UTVECKLING januari–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	90,6	89,1	71,6	68,6	1,3	0,3	163,5	158,1
Provisionskostnader	-12,3	-1,7	-26,4	-24,6	-	-	-38,7	-26,3
Ränteintäkter	2,3	1,3	22,6	25,9	13,1	7,4	38,1	34,6
Rätekostnader	-	-	-	-	-11,2	-9,7	-11,2	-9,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,4	-6,6	0,7	1,4	-0,8	-0,6	-6,5	-5,8
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,8	0,1	0,1	-0,1	1,0	0,0
Summa intäkter	74,3	82,1	69,3	71,5	2,6	-2,6	146,2	151,0
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-26,3	-26,1	-23,3	-23,4	-59,7	-62,2	-109,2	-111,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-20,9	-20,0	-20,9	-20,0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-26,3	-26,1	-23,3	-23,4	-80,6	-82,3	-130,2	-131,8
Kreditförluster, netto	-0,3	-4,7	-13,8	-1,2	0,1	-0,1	-13,9	-6,0
Internt likviditetsnetto	-1,0	-0,6	-3,2	-3,6	4,3	4,2	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,6	-0,5	-0,8	-1,0	1,4	1,5	-	-
Täckningsbidrag	46,2	50,2	28,2	42,2	-72,3	-79,3	2,1	13,1
Overhead	-51,1	-52,8	-28,7	-28,9	79,8	81,6	-	-
Resultat före bonus	-4,9	-2,6	-0,5	13,4	7,5	2,3	2,1	13,1
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	-9,0	-	-9,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-3,1	24,2	-3,1	24,2
Resultat före skatt	-4,9	-2,6	-0,5	13,4	4,3	17,6	-1,0	28,4

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling.

Not 7 Kreditförluster, netto

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

Not 8 Provisionsnetto

juli-september	2026				2025			
PROVISIONS-INTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	17,1	-	-	17,1	22,1	-	-	22,1
Garantiprovisioner	18,5	-	-	18,5	1,2	-	-	1,2
Likviditetsgaranti	3,0	-	-	3,0	3,1	-	-	3,1
Valutaväxling	-	1,6	-	1,6	-	1,8	-	1,8
Courtage	-	10,3	-	10,3	-	11,1	-	11,1
Förvaltningsarvoden	-	9,3	-	9,3	-	8,4	-	8,4
Övrigt	0,6	2,4	0,6	3,6	1,1	0,5	0,2	1,7
Summa	39,2	23,5	0,6	63,3	27,5	21,7	0,2	49,4

Tidpunkt för intäktsredovisning	2026	2025
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	58,4	43,9
Tjänster överförda till kund över tid	4,9	5,6

PROVISIONSKOSTNADER	2026	2025
Ersättning till anknutna ombud	-7,2	-6,9
Säkring garantiåtagande	-11,9	-
Övrigt	-0,5	-1,4
Summa	-19,6	-8,3

Not 8 Provisionsnetto fortsättning

januari-september	2026				2025			
PROVISIONS- INTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	58,3	-	-	58,3	72,2	-	-	72,2
Garantiprovisioner	20,6	-	-	20,6	4,8	-	-	4,8
Likviditetssgaranti	9,4	-	-	9,4	8,6	-	-	8,6
Valutaväxling	-	4,1	-	4,1	-	5,8	-	5,8
Courtage	-	35,6	-	35,6	-	36,3	-	36,3
Förvaltningsarvoden	-	28,5	-	28,5	-	24,3	-	24,3
Övrigt	2,2	3,3	1,3	6,9	3,5	2,3	0,3	6,1
Summa	90,6	71,6	1,3	163,5	89,1	68,6	0,3	158,1

Tidpunkt för intäktsredovisning	2026	2025
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	147,5	141,0
Tjänster överförda till kund över tid	16,0	17,1

PROVISIONSKOSTNADER	2026	2025
Ersättning till anknutna ombud	-24,7	-21,1
Säkring garantiåtagande	-12,7	-0,2
Övrigt	-1,2	-4,9
Summa	-38,7	-26,3

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	30 september 2026	30 september 2025
Kontraktstillgångar	23,9	24,8
Kontraktsskulder	-12,4	-11,7

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	30 september 2026	30 september 2025	30 september 2026	30 september 2025
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	171,8	173,3	250,5	201,8
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,6	-62,0	-52,9
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-71,3	-44,2
Årets reviderade resultat justerat för förväntad utdelning	-	-	-5,2	25,8
Summa kärnprimärkapital	170,5	171,7	112,0	130,4
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	170,5	171,7	112,0	130,4
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	170,5	171,7	112,0	130,4
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	18,3	19,5	30,0	35,0
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	8,8	5,3	9,4	5,9
-varav kapitalkrav för positionsrisk	8,8	5,3	8,8	5,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,7	0,6
Kapitalkrav för operativ risk enligt basmetoden	30,2	33,0	30,3	33,2
Summa minimikapitalkrav	57,3	57,8	69,7	74,1
Överskott av kapital	113,2	113,9	42,3	56,3
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	228,7	243,2	374,4	437,5
Riskvägt belopp marknadsrisker	109,5	66,1	117,9	73,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	109,5	66,1	109,5	66,1
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	8,4	7,1
Riskvägt belopp operativ risk	378,0	413,1	378,8	415,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	716,2	722,3	871,1	926,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
Primärkapitalrelation, %	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
Kapitaltäckningsgrad, %	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
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, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	15,8%	15,8%	4,9%	6,1%
Totalt bedömt kapitalkrav	89,5	96,2	108,9	124,5
Överskott av kapital efter buffertkrav	81,0	75,5	3,1	6,0

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad situation	
		30 september 2026	30 september 2025	30 september 2026	30 september 2025
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	170,5	171,7	112,0	130,4
2	Primärkapital	170,5	171,7	112,0	130,4
3	Totalt kapital	170,5	171,7	112,0	130,4
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	716,2	722,3	871,1	926,2
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
7	Total kapitalrelation (i %)	23,8%	23,8%	12,9%	14,1%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,3%	11,3%	0,4%	1,6%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	1 497,5	1 212,6	1 520,6	1 229,7
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	11,4%	14,2%	7,3%	10,7%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad situation	
	30 september 2026	30 september 2025	30 september 2026	30 september 2025
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)				
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT				
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt)	553,0	315,7	553,0	315,7
EU 16a Likviditetsutflöden (genomsnitt)	291,7	202,2	288,8	201,8
EU 16b Likviditetsinflöden (genomsnitt)	11,0	10,7	15,1	11,1
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	280,7	191,5	273,7	190,7
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	197,5%	165,7%	203,0%	166,1%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	1 404,2	1 140,4	1 416,1	1 096,5
19 Totalt behov av stabil finansiering	698,9	598,0	769,9	602,8
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	200,9%	190,7%	183,9%	181,9%

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.

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

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

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

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden, med hänsyn till tidpunkten för emissioner, återköp och andra förändringar av antalet aktier.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda för perioden.

Resultat före skatt per anställd

Periodens resultat före skatt dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier.

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

SYFTE

Ger information om antalet utestående aktier vid periodens slut.

Används vid beräkning av resultat per aktie och beaktar förändringar i antalet utestående aktier under perioden.

Ger en indikation på bolagets organisatoriska utveckling.

Visar hur mycket varje person i bolaget i genomsnitt bidragit till resultatet före skatt.

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

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

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

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

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

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

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

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 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.

Visar bolagets förmåga att generera avkastning på eget kapital.

Avkastning på tillgångar

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

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

Rörelsemarginal

Resultat före skatt i procent av totala intäkter.

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

Eget kapital per aktie

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

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal	juli-september		april-juni	januari-september	
Avkastning på eget kapital,%	2026	2025	2026	2026	2025
Periodens resultat	6,2	23,9	-11,0	-1,1	24,6
Genomsnittligt eget kapital	243,6	220,0	237,3	239,8	217,1
Avkastning på eget kapital,%	2,5%	10,9%	-4,6%	-0,4%	11,3%
Avkastning på tillgångar,%					
Periodens resultat	6,2	23,9	-11,0	-1,1	24,6
Totala tillgångar	1 720,3	1 346,7	1 490,1	1 720,3	1 346,7
Avkastning på tillgångar,%	0,4%	1,8%	-0,7%	-0,1%	1,8%
Rörelsemarginal,%					
Resultat före skatt	6,5	24,9	-10,9	-1,0	28,4
Totala intäkter	48,4	48,3	50,2	146,2	151,0
Rörelsemarginal,%	13,3%	51,6%	-21,7%	-0,7%	18,8%
Eget kapital per aktie (kr)					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	245 318 128	232 488 399	241 822 773	245 318 128	232 488 399
Antal aktier vid periodens slut	479 193	470 841	479 193	479 193	470 841
Eget kapital per aktie (kr)	511,9	493,8	504,6	511,9	493,8
Soliditet, %					
Eget kapital	245,3	232,5	241,8	245,3	232,5
Balansomslutning	1 720,3	1 346,7	1 490,1	1 720,3	1 346,7
Soliditet, %	14,3%	17,3%	16,2%	14,3%	17,3%

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Likvida medel	27,9	21,2	24,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser	135,5	75,4	75,5
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
Summa	173,6	106,7	109,8

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

Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	30 september 2026	31 december 2025	30 september 2025
Beviljad ej utnyttjad kredit	75,6	58,5	51,5
Övrigt	-	-	-
Summa	75,6	58,5	51,5

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 21 oktober 2026

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Sofia Isaksson
Styrelseledamot

Quoc Duong
Styrelseledamot

Katarina Lidén
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen:

Bokslutskommuniké 2026, 27 januari 2027.
Årsredovisning 2026, 7 april 2027.
Delårsrapport januari till mars 2027, 21 april 2027.
Årsstämma 2027, 28 april 2027.
Delårsrapport april till juni 2027, 7 juli 2027.
Delårsrapport juli till september 2027, 20 oktober 2027.