

RAPPORT OM RISK OCH KAPITALTÄCKNING

OFFENTLIGGÖRANDE AV INFORMATION ANGÅENDE
RISK OCH KAPITALTÄCKNING (PELARE III)



Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| 1 Inledning | 3 |
| 2 Mangolds verksamhet och ersättningssystem | 3 |
| 2.1 Mangold och den konsoliderade situationen | 3 |
| 2.2 Styrelse och ledningsorgan | 3 |
| 2.3 Ersättningssystem | 3 |
| 2.3.1 Rörliga ersättningar | 3 |
| 3 Riskhantering och regelefterlevnad | 4 |
| 3.1 Mangolds riskhantering och riskhanteringsfunktion | 4 |
| 3.1.1 Tre försvarslinjer | 4 |
| 3.1.2 Regelefterlevnad | 4 |
| 3.1.3 Risk- och complianceutskottet | 4 |
| 3.1.4 Internrevision | 4 |
| 3.1.5 Styrelsens riskdeklaration och riskförklaring | 5 |
| 3.2 Kreditrisk | 5 |
| 3.3 Operativ risk | 5 |
| 3.4 Marknadsrisk | 5 |
| 3.4.1 Aktierisk | 6 |
| 3.4.2 Valutarisk | 6 |
| 3.5 Likviditetsrisk | 6 |
| 3.6 Beredskapsplan och stresstester | 6 |
| 4 Kapitalsituation | 7 |
| 4.1 Nyckeltal och översikt över balansräkningen | 7 |
| 4.2 Kapitalbas | 8 |
| 4.3 Kapitalkrav för specifika risker | 11 |
| 4.3.1 Kreditrisk | 12 |
| 4.3.1.1 Användning av externa ratinginstitut | 14 |
| 4.3.2 Operativ risk | 14 |
| 4.3.3 Marknadsrisk | 16 |
| 4.4 Kapitalrelationer | 16 |
| 5 Likviditetsrisk | 17 |
| 5.1 Likviditetstäckning (LCR) | 17 |
| 5.2 Stabil finansiering | 18 |
| 5.3 Bruttosoliditet | 18 |
| 6 Intecknade och icke-intecknade tillgångar | 20 |
| Underskrifter av VD, CFO och Head of Risk | 21 |

1 Inledning

Denna rapport innehåller information om Mangolds kapital, risker och riskhantering i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013 (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Denna rapport publiceras i samband med årsredovisningen på Mangolds hemsida (www.mangold.se). För offentliggörande av periodisk information hänvisas till Mangolds kvartalsvisa rapporter om Risk och kapitaltäckning som också publiceras på Mangolds hemsida.

2 Mangolds verksamhet och ersättningssystem

2.1 Mangold och den konsoliderade situationen

I Mangold-koncernen ingår Mangold AB (org.nr 556628-5408) och Mangold Fondkommission AB (org.nr 556585-1267). Rapporten avser förhållanden per 2025-12-31 och belopp som presenteras för den konsoliderade situationen avser Mangold-koncernen. Dotterbolaget är i den konsoliderade situationen fullständigt konsoliderat. Konsolideringen av juridiska personer enligt redovisningen skiljer sig inte åt mot konsolideringen enligt tillsynskraven.

Mangold Fondkommission AB är en fondkommissionär som erbjuder finansiella tjänster till företag, institutioner och privatpersoner genom de två segmenten Investment Banking och Private Banking. Moderbolaget Mangold AB fungerar som ett holdingbolag.

Mangold Investment Banking erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster för små och medelstora noterade bolag och privata tillväxtbolag. Investment Banking fungerar som rådgivare, och projektledare i samband med aktiemarknadsrelaterade transaktioner och bistår också sina kunder med rådgivning vid olika typer av företagsöverlåtelser som förvärv, fusioner och avyttringar. Private Banking erbjuder kapitalförvaltning i kombination med rådgivning för företag, institutioner och privatpersoner. Kapitalrådgivningen arbetar med placeringsbeslut, pensions- och trygghetsfrågor utifrån kundens behov.

2.2 Styrelse och ledningsorgan

Mangolds styrelse ska säkerställa att bolagets organisation är utformad så att medelsförvaltningen, bokföringen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska fastställa målsättningar, strategiska planer samt årlig budget för bolaget. Styrelsen ska även besluta om fastställande av riskaptit och risklimit.

Styrelseledamöter ska ha tillräcklig kompetens, erfarenhet, gott anseende och färdigheter för att uppfylla sitt uppdrag. Ledamöter får inte ha fler styrelseuppdrag än vad som är lämpligt för att de ska kunna avsätta tillräcklig tid för att utföra sina styrelseuppdrag i Mangold.

Styrelsens sammansättning och antal uppdrag per 31 december 2025, exklusive uppdrag i Mangold-koncernen, presenteras nedan. Ytterligare information om styrelsemedlemmarnas kunskaper och färdigheter presenteras i Mangolds årsredovisning som publiceras på Mangolds hemsida (www.mangold.se).

| Namn | Uppdrag | Antal styrelseuppdrag |
|----------------|------------|-----------------------|
| Per Åhlgren | Ordförande | 7 |
| Sofia Isaksson | Ledamot | 3 |
| Katarina Lidén | Ledamot | 5 |
| Quoc Duong | Ledamot | 2 |

2.3 Ersättningssystem

I oktober 2025 fastställdes av styrelsen den gällande ersättningspolicyn i enlighet med 1 kap. 1 § och 2 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 och samt EBA:s riktlinjer för ersättningspolicy och ersättningspraxis EBA/GL/2021/04. I enlighet med de förändringar som beslutats den 22 juni 2021 i FFFS 2021:27 om ändring av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2017:2 om värdepappersrörelse ska Mangold, i egenskap av värdepappersinstitut som träffas av definitionen i 8 kap. 1 c § första stycket lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden, tillämpa ersättningsreglerna i FFFS 2011:1 om ersättningssystem i kreditinstitut istället för 3 a kap. i FFFS 2017:2. Ersättningsutskottet har sammanträtt tre gånger under 2025.

Ersättningspolicyn är tillämplig på koncernens samtliga anställda, såvida inget annat anges. Vissa av bestämmelserna är tillämpliga endast på anställda som kan påverka Mangolds riskprofil. Med detta avses anställda som utövar eller kan utöva ett väsentligt inflytande på Mangolds riskprofil i enlighet med de kvantitativa och kvalitativa kriterier som anges i 1 kap 4 § a FFFS 2011:1 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 604/2014.

Avsättning för bonus beslutas av styrelsen. Bonuspoolen beräknas utifrån halva det belopp som återstår av resultatet före skatt sedan styrelsens avkastningskrav uttryckt som en procentsats av föregående års eget kapital räknats bort. Därefter beaktar styrelsen de risker som Mangold är exponerat mot utifrån den oberoende riskanalys som genomförs av Risk Management och kan justera ned bonusavsättningen till del eller i sin helhet om det är motiverat sett till Mangolds riskexponering. Styrelsen fattar därefter beslut om ersättning till VD, medlemmar i ledningsgruppen och chefer för kontrollfunktioner. Styrelsen fattar också beslut om fördelning av bonuspoolen mellan affärssegment, stabs- och ekonomi samt kontrollfunktioner. VD fattar beslut om rörlig ersättning efter förslag från personalansvarig chef enligt farfarsprincipen för affärsområdeschefer, chefer för stabsfunktioner och medarbetare på ekonomi och kontrollfunktioner. Ansvarig chef för respektive affärssegment beslutar om rörlig ersättning för medarbetare inom respektive affärsområde efter förslag från personalansvarig chef enligt farfarsprincipen.

2.3.1 Rörliga ersättningar

Syftet med ersättningspolicyn är att den ska vara förenlig med och främja en effektiv riskhantering samt ej uppmuntra till ett överdrivet risktagande i koncernen. Den ska kunna identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som verksamheten är förknippad med. Vid fastställande av bonuspool ska styrelsen beakta att storleken på det totala bonusbeloppet för det aktuella året inte riskerar att Mangold inte uppfyller krav för kapitaltäckning och buffertar eller äventyrar bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Rörliga ersättningar till anställda beräknas och redovisas som kostnad i den period bonusen avser.

Fördelningen av bonuspoolen till respektive affärssegment och affärsområde baseras på en rad kvantitativa och kvalitativa kriterier, så som täckningsbidrag, regelefterlevnad och implementering av regulatoriska krav samt kundnöjdhet. Vid fördelningen av bonuspoolen till stabsfunktionerna beaktas kriterier som genomförande av aktivitetsplan (kontrollfunktioner), måluppfyllnad av strategiska mål, kvaliteten i verksamhet samt regelefterlevnad och implementering av regulatoriska krav.

På följande sida presenteras ersättningar för räkenskapsåret 2025 för ledningsorgan samt den personal vars verksamhet i tjänsten väsentligt kan påverka Mangolds riskprofil. Belopp avser den konsoliderade situationen.

Tabell 2.1: EU REM1 – Ersättning under räkenskapsåret, konsoliderad situation

| | | a | b | c | d | |
|--------|-------------------|---|---|--|-----------------------------|---------------|
| | | Ledningsorgan med tillsynsfunktion | Ledningsorgan med förvaltande funktion | Annan verkställande ledning (inklusive VD) | Annan identifierad personal | |
| 1 | | Antal personer som är identifierad personal | 4 | 6 | 16 | |
| 2 | | Sammanlagd fast ersättning | 1 800 | 15 507 | 14 242 | |
| 3 | | Varav: kontantbaserad | 1 800 | 15 507 | 14 242 | |
| 4 | | (ej tillämpligt inom EU) | | | | |
| EU-4a | | Varav: aktier eller motsvarande ägarintressen | | | | |
| 5 | Fast ersättning | Varav: instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument | | | | |
| EU-5x | | Varav: andra instrument | | | | |
| 6 | | (ej tillämpligt inom EU) | | | | |
| 7 | | Varav: andra former | | | | |
| 8 | | (ej tillämpligt inom EU) | | | | |
| 9 | | | Antal personer som är identifierad personal | | 6 | 16 |
| 10 | | | Sammanlagd rörlig ersättning* | | 2 946 | 1 645 |
| 11 | | | Varav: kontantbaserad | | 2 946 | 1 645 |
| 12 | | Varav: uppskjuten | | | | |
| EU-13a | | Varav: aktier eller motsvarande ägarintressen | | | | |
| EU-14a | | Varav: uppskjuten | | | | |
| EU-13b | Rörlig ersättning | Varav: instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument | | | | |
| EU-14b | | Varav: uppskjuten | | | | |
| EU-14x | | Varav: andra instrument | | | | |
| EU-14y | | Varav: uppskjuten | | | | |
| 15 | | Varav: andra former | | | | |
| 16 | | Varav: uppskjuten | | | | |
| 17 | | Sammanlagd ersättning | 1 800 | | 18 453 | 15 888 |

*Rörlig ersättning för året 2025 är villkorad av styrelsebeslut

Tabell 2.2: EU REM5 – Information om ersättning till personal vars yrkesutövning har en väsentlig påverkan på institutens riskprofil

| | Ersättning till ledningsorganet | | | | Verksamhetsområden | | | | | | |
|---|------------------------------------|--|----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| | a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | |
| | Ledningsorgan med tillsynsfunktion | Ledningsorgan med förvaltande funktion | Totalt för ledningsorganet | Investmentbank-tjänster | Bankverksamhet | Kapitalförvaltning | Företagsfunktioner | Oberoende interna kontrollfunktioner | Övriga | Summa | |
| 1. Totalt antal anställda som är identifierad personal | 4 | 6 | 10 | 7 | | 1 | 2 | | 1 | 3 | 24 |
| 2.Varav medlemmar i ledningsorganet | 4 | 6 | 10 | | | | | | | | 10 |
| 3.Varav annan verkställande personal | | | | | | | | | | | |
| 4. Varav: annan identifierad personal | | | | 7 | | 1 | 2 | | 1 | 3 | 14 |
| 5. Sammanlagd ersättning | 1 800 | 18 453 | 20 253 | 7 815 | | 1 269 | 1 956 | | 1 482 | 3 364 | |
| 6. Varav rörlig ersättning* | - | 2 946 | 2 946 | 676 | | 240 | 103 | | 69 | 559 | |
| 7.Varav fast ersättning | 1 800 | 15 507 | 17 307 | 7 140 | | 1 030 | 1 853 | | 1 414 | 2 806 | |

*Rörlig ersättning för året 2025 är villkorad av styrelsebeslut

3 Riskhantering och regelefterlevnad

3.1 Mangolds riskhantering och riskhanteringsfunktion

Mangold har en riskhanteringsfunktion som är fristående från den affärsdrivande verksamheten och som utgör en oberoende funktion för kontroll av bolagets risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelsen samt till VD i den löpande verksamheten.

Riskhanteringsfunktionens uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå förändringar i styrdokument och riskhanteringsramverk. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att löpande:

- a) implementera policys och rutiner för riskhantering i syfte att hantera och identifiera risker som finns i bolagets verksamhet, metoder och system,

- b) kontrollera och bedöma om Mangold har ändamålsenliga och effektiva interna regler och rutiner för att hantera risker
- c) ge förslag till åtgärder och rutiner som ska införas för att åtgärda identifierade brister
- d) följa upp och utvärdera de åtgärder som vidtagits av verksamheten för att avhjälpa ev. brister
- e) ha en aktuell plan för att löpande kontrollera om bolagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva ur riskhanteringssynpunkt.

3.1.1 Tre försvarslinjer

Mangolds riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda interna regelverk och riktlinjer, förebygga, övervaka och hantera risker som kan uppstå.

3.1.2 Regelefterlevnad

Mangold har en avdelning för regelefterlevnad, Compliance, vars funktion är oberoende från affärsverksamheten. Compliance följer upp och kontrollerar verksamhetens efterlevnad av lagar samt externa och interna regelverk och ansvarar för att identifiera och analysera compliancerisker. Compliance utbildar löpande verksamheten samt ger information, råd och stöd i compliancefrågor. Head of Compliance utses av styrelsen, och rapporterar löpande till VD och styrelse i den dagliga verksamheten, samt säkerställer att alla i ledningsgruppen har god kännedom vad gäller Mangolds arbete med regelefterlevnad.

3.1.3 Risk- och complianceutskottet

Mangold har inrättat ett risk- och complianceutskott bestående av två styrelseledamöter (Sofia Isaksson, ordförande i utskottet, samt Quoc Duong). Utskottet ska sammanträda innan varje styrelsemöte och har under året sammanträtt vid sex tillfällen.

3.1.4 Internrevision

Mangolds internrevision är utlagd på extern part. Internrevisionen ansvarar för att på styrelsens uppdrag oberoende utvärdera och bedöma effektiviteten i bolagets hela ramverk för intern styrning och kontroll, samt bidra med rekommendationer och förslag till utveckling och förbättring av densamma. Internrevisionen innebär löpande översyn av hela verksamhetens arbete kopplat till riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Detta innebär utvärdering av såväl första som andra försvarslinjens arbete. Identifierade iakttagelser tillsammans med föreslagna förbättringsområden ska löpande rapporteras till den granskade enheten samt till styrelsen.

3.1.5 Styrelsens riskdeklaration och riskförklaring

Styrelsen har beslutat om följande riskdeklaration och riskförklaring.

Riskdeklaration

Mangold har ett tillfredställande riskhanteringssystem, vars struktur och processer är ändamålsenliga i förhållande till företagets affärsstrategi, riskprofil och den övergripande riskstrategi som styrelsen beslutat om för verksamheten.

Riskförklaring

Mangolds affärsmodell grundar sig i att erbjuda finansiella tjänster till företag, institutioner och privatpersoner med entreprenörer och tillväxtbolag som största kundgrupp. En betydande del av kunderna finns inom segmentet SME.

Mangolds övergripande riskprofil är att risker kopplade till kapital, likviditet och ryktesrisk ska hållas på en låg nivå. För kre-

ditrisk, marknadsrisk och operativ risk tillåts en medelhög risk då detta bedöms nödvändigt för att förverkliga affärsstrategin. Att verka primärt inom segmentet SME och med tillväxtbolag medför högre risker för exponeringar för värdepappersinnehav, detta medför en högre marknadsrisk i handelslaget och en högre kreditrisk för värdepapperskrediter där de står som säkerhet. De operativa riskerna hålls på en medelhög nivå till följd av att flexibla processer kräver viss manuell hantering. Företaget ska vara stabilt och motståndskraftigt över tid, vilket innebär att företaget ska vara väl kapitaliserat i förhållande till riskerna och hålla en likviditetsreserv som säkerställer att företaget uppfyller sina betalningsförpliktelser, i normala och under mer stressade förhållanden. Företaget har en väl fungerande intern styrning och kontroll vilket säkerställer att de operativa riskerna hålls på en låg nivå. Endast de risker som företaget exponeras för genom att bedriva sin kärnverksamhet accepteras.

För att säkerställa att företaget har tillräckligt med kapital och likviditet för de risker som företaget exponeras för, fastställer styrelsen företagets riskkaptiter och risklimiter för företagets väsentliga riskområden. När den övergripande riskkaptiten beslutas utgår företaget från de regulatoriska kapitalkrav som ställs på företaget, samt det internt bedömda kapitalbehovet, som fångar in företagets risker.

Vid utgången av 2025 uppgick den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 2 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per den 31 december 2025 överstegs den med 0,7 procentenheter då kapitaltäckningsgraden uppgick till 13,2 procent. På den samlade kapitalkravsrelationen har Mangold ett internt buffertkrav för pelare 2-risker om 0,8 procent, ett internt buffertkrav om pelare 2 vägledning om 0,2 procent samt styrelsens buffertkrav om 1,0 procent. Per 31 december 2025 utgjordes det totala kapitalkravet för pelare 1 av 39,6 procent kapitalkrav för kreditrisk, 51,5 procent för operativ risk och 8,9 procent för marknadsrisk.

Företagets riskprofil samverkar med affärsstrategin, och håller sig inom den riskkaptit som fastställts av styrelsen. Företagets riskhantering säkerställer att företagets riskprofil håller sig inom de ramar som styrelsen har beslutat för verksamheten.

3.2 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 motpartparrisk, 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 kredittagare 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, som utifrån låntagarnas hemvist är geografiskt hänförliga till företagets verksamhetsområde, är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare mitigera risken är företagets krediter dessutom säkerställda med pantföreskrivning 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. VD 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.

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. Kreditförsämrade finansiella tillgångar definieras som exponering i fallissemang (nivå 3).

3.3 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 och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

3.4 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.

3.4.1 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 övervakas riskhanteringsfunktionen att inga otillåtna instrument handlas.

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

3.4.2 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.

3.5 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 försämrade likviditet eller ökad likviditetsrisk ska agera.

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

Mangold innehar ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara 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.

3.6 Beredskapsplan och stresstester

Mangold har fastställt en beredskapsplan för hantering av likviditetsrisk. Beredskapsplanen redogör för hantering av likviditetsrisk, ansvarsfördelning vid denna hantering, händelser som aktiverar planen samt åtgärder som då ska vidtas. Mangold genomför även regelbundna stresstester. Resultatet av stresstesterna utvärderas mot Mangolds fastställda riskkapitäl och används för att anpassa Mangolds strategier och riktlinjer.

VD är ansvarig för att aktivera och utlösa beredskapsplanen, samt tillsätta och sammankalla likviditetskrisgruppen. Likviditetskrisgruppen består av VD, CFO och Head of Risk Management. Ekonomifunktionen är ansvarig för att löpande övervaka och rapportera eventuell överträdelse av riskindikator till likviditetskrisgruppen. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att löpande övervaka samt rapportera eventuell överträdelse av risklimit relaterad till likviditetsrisk till likviditetskrisgruppen.

Nedan presenteras de åtgärder som kan aktiveras vid ett eventuellt beslut om aktivering av beredskapsplanen.

- Öka inlåning från allmänheten (genom förbättrade villkor, exempelvis höjd inlåningsränta)
- Försäljning av hela eller delar av eget lager
- Implementera generellt kostnadsbesparingsprogram
- Emission av förlagslån
- Försäljning av kundfordringar
- Nyemission
- Försäljning av intressebolag eller andra strategiska innehav
- Försäljning av delar av verksamheten

4 Kapitalsituation

4.1 Nyckeltal och översikt över balansräkningen

Tabellen visar en sammanställning över relevanta nyckeltal för den konsoliderade situationen och Mangold Fondkommission.

Tabell 4.1: EU KM1 – Nyckeltal

| Belopp i tkr | Konsoliderad Situation | | Mangold Fondkommission | | |
|--|--|-----------|------------------------|-----------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | |
| TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp) | | | | | |
| 1 | Kärnprimärkapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| 2 | Primärkapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| 3 | Totalt kapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP | | | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 806 260 | 845 439 | 736 845 | 691 247 |
| KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | |
| 5 | Kärnprimärkapitalrelation (i %) | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| 6 | Primärkapitalrelation (i %) | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| 7 | Total kapitalrelation (i %) | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| YTTRELLIGARE 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 %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 7b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procenten-heter) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 7c | varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenhet-er) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 7d | Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingspro-cessen (i %) | 8% | 8% | 8% | 8% |
| 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 %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 9 | Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %) | 2% | 2% | 2% | 2% |
| EU 9a | Systemriskbuffert (i %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (i %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 10a | Buffert för andra systemviktiga institut (i %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| 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 %) | 0,7% | 2,5% | 10,6% | 12,2% |
| BRUTTOSOLIDITETSGRAD | | | | | |
| 13 | Totalt exponeringsmått | 1 146 432 | 990 452 | 1 206 462 | 961 655 |
| 14 | Bruttosoliditetsgrad (i %) | 9,3% | 12,8% | 14,2% | 17,7% |
| YTTRELLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten) | | | | | |
| EU 14a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allt-för låg bruttosoliditet (i %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procenten-heter) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| EU 14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 0% | 0% | 0% | 0% |
| BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmåtten) | | | | | |
| EU 14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %) | 3% | 3% | 3% | 3% |
| EU 14e | Samlat bruttosoliditetskrav (i %) | 3% | 3% | 3% | 3% |
| LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT | | | | | |
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt) | 358 415 | 299 625 | 358 409 | 299 625 |
| EU 16a | Likviditetsutflöden – genomsnitt | 218 246 | 177 880 | 222 364 | 180 260 |
| EU 16b | Likviditetsinflöden – genomsnitt | 13 130 | 8 307 | 12 246 | 8 132 |
| 16 | Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) | 205 116 | 169 572 | 210 118 | 172 129 |
| 17 | Likviditetstäckningskvot (i %) | 174,1% | 177,5% | 170,5% | 174,5% |
| STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT | | | | | |
| 18 | Total tillgänglig stabil finansiering | 1 056 064 | 867 548 | 1 129 520 | 897 059 |
| 19 | Totalt behov av stabil finansiering | 594 430 | 527 251 | 579 835 | 533 244 |
| 20 | Stabil nettofinansieringskvot (i %) | 177,7% | 164,5% | 194,8% | 168,2% |

Tabellen nedan presenterar vilket regulatoriskt regelverk som applicerats för att beräkna kapitalbaskraven för respektive post i balansräkningen och vilka eventuella skillnader som föreligger mellan konsolidering enligt redovisningsregler och konsolidering enligt tillsynskraven.

Tabell 4.2: EU LI1 – Skillnader mellan konsolideringen enligt redovisningsregler och konsolideringen enligt tillsynskrav samt avstämning mellan kategorier i finansiella rapporter och riskkategorier enligt tillsynskrav, konsoliderad situation

| | | Bokförda värden enligt offentliggjorda finansiella rapporter och konsolideringskrav | Föremål för kreditriskramen | Bokförda värden för poster | | | Inte föremål för kapitalbaskrav eller föremål för avdrag från kapitalbas |
|--|--|---|-----------------------------|---------------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | | | | Föremål för motparts-kredit-riskramen | Föremål för värdepappers-iseringsramen | Föremål för marknads-riskramen | |
| UPPDELNING EFTER TILLGÅNGSKLASS ENLIGT BALANSRÄKNINGEN I DE OFFENTLIGGJORDA FINANSIELLA RAPPORTERNA | | | | | | | |
| 1 | Belåningsbara statsskuldförbindelser | 537 654 | 537 654 | | | | |
| 2 | Utlåning till kreditinstitut | 142 829 | 142 829 | | | | |
| 3 | Utlåning till allmänheten | 262 052 | 262 052 | | | | |
| 4 | Aktier och andelar | 62 443 | 28 239 | | | 34 205 | |
| 5 | Andelar i intressebolag | 95 832 | 95 832 | | | | |
| 6 | Immateriella anläggningstillgångar | 81 568 | - | | | | 51 953 |
| 7 | Materiella anläggningstillgångar | 38 281 | 38 281 | | | | |
| 8 | Övriga tillgångar | 84 313 | 84 313 | | | | |
| 9 | Uppskjuten skattefordran | 624 | 624 | | | | |
| 10 | Skattefordran | 6 803 | 6 803 | | | | |
| 11 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 22 118 | 22 118 | | | | |
| 12 | Totala tillgångar | 1 334 518 | 1 218 745 | | | 34 205 | 51 953 |

UPPDELNING EFTER SKULDKLASS ENLIGT BALANSRÄKNINGEN I DE OFFENTLIGGJORDA FINANSIELLA RAPPORTERNA

| | | | | | | | |
|---|--|------------------|--|--|--|--|--|
| 1 | Inlåning från allmänheten | 993 460 | | | | | |
| 2 | Uppskjuten skatteskuld | - | | | | | |
| 3 | Skatteskuld | - | | | | | |
| 4 | Leasingskulder | 37 889 | | | | | |
| 5 | Övriga skulder | 34 186 | | | | | |
| 6 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 34 667 | | | | | |
| 7 | Totala skulder | 1 100 202 | | | | | |

4.2 Kapitalbas

Enligt CRR ska Mangold upprätthålla en kapitalbas som uppfyller följande minimikrav, uttryckt i procent av det riskvägda exponeringsbeloppet.

- Kärnprimärkapitalrelation om minst 4,5 procent.
- Primärkapitalrelation om minst 6 procent.
- Total kapitalrelation om minst 8 procent.

I tillägg till minimikapitalkraven ska Mangold hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent och en kontryckisk kapitalbuffert om 2% av det riskvägda exponeringsbeloppet.

Kapitalbasen uppgick per 31 december 2025 till 106 694 tkr för den konsoliderade situationen och till 170 294 tkr för Mangold Fondkommission. På följande sida presenteras en sammanställning över kapitalbasen för konsoliderad situation och Mangold Fondkommission.

Tabell 4.3: EU CC1 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas

| Belopp i tkr | | a) Konsoliderad Situation | a) Mangold Fondkommission | b) Förordning (EU) nr 575/2013 artikelhänvisning |
|---|--|---------------------------|---------------------------|--|
| KÄRNPRIMÄRKAPITAL: INSTRUMENT OCH RESERVER | | | | |
| 1 | Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | 89 895 | 51 016 | 26 (1), 27, 28, 29 |
| 2 | Balanserade vinstmedel | 111 880 | 122 261 | 26 (1) (c) |
| 3 | Akkumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver) | 32 541 | -1 475 | 26 (1) |
| EU-3a | Reserveringar för allmänna risker i bankrörelse | | | 26 (1) (f) |
| 4 | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 484.3 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från kärnprimärkapitalet | | | 486 (2) |
| 5 | Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital) | | | 84 |
| EU-5a | Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | | | 26 (2) |
| 6 | Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar | 234 315 | 171 802 | |
| KÄRNPRIMÄRKAPITAL: REGULATORISKA JUSTERINGAR | | | | |
| 7 | Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp) | | | 34, 105 |
| 8 | Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp) | -52 811 | -1 507 | 36 (1) (b), 37 |
| 10 | Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 i kapitalkravsförordningen är uppfyllda) (negativt belopp) | | | 36 (1) (c), 38 |
| 11 | Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde | | | 33 (1) (a) |
| 12 | Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp | | | 36 (1) (d), 40, 159 |
| 13 | Eventuell ökning i eget kapital till följd av värdepapperiserade tillgångar (negativt belopp) | | | 32 (1) |
| 14 | Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet | | | 33 (1) (b) |
| 15 | Förmånsbestämda pensionsfondstillgångar (negativt belopp) | | | 36 (1) (e), 41 |
| 16 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument (negativt belopp) | | | 36 (1) (f), 42 |
| 17 | Direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvis ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp) | | | 36 (1) (g), 44 |
| 18 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn, om institutet inte har något väsentligt innehav i dessa enheter (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | | | 36 (1) (h), 43, 44, 45, 46, 49 (2) (3), 79 |
| 19 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn, om institutet har ett väsentligt innehav i dessa enheter (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | -74 811 | | 36 (1) (i), 43, 44, 45, 47, 48 (1) (b), 49 (1-3), 79 |
| EU-20a | Exponeringsbelopp för följande poster som uppfyller kraven för en riskvikt på 1 250 % när institutet väljer alternativet med avdrag | | | 36 (1) (k) |
| EU-20b | varav: kvalificerade innehav i företag utanför den finansiella sektorn (negativt belopp) | | | 36 (1) (k) (i), 89-91 |
| EU-20c | varav: värdepapperiseringspositioner (negativt belopp) | | | 36 (1) (k) (ii), 243 (1) (b), 244 (1) (b), 258 |
| EU-20d | varav: transaktioner utan krav på samtidig prestation (negativt belopp) | | | 36 (1) (k) (iii), 379 (3) |
| 21 | Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 i kapitalkravsförordningen är uppfyllda) (negativt belopp) | | | 36 (1) (c), 38, 48 (1) (a) |
| 22 | Belopp som överskrider tröskelvärdet på 17,65 % (negativt belopp) | | | 48 (1) |
| 23 | varav: institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn om institutet har en väsentlig investering i de enheterna | | | 36 (1) (i), 38, 48 (1) (b) |
| 25 | varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader | | | 36 (1) (c), 38, 48 (1) (a) |
| EU-25a | Förluster för innevarande räkenskapsår (negativt belopp) | | | 36 (1) (a) |
| EU-25b | Förutsebara skatter som är relaterade till kärnprimärkapitalposter (negativt belopp) | | | 36 (1) (l) |
| 27 | Avdrag från kvalificerande övrigt primärkapital som överskrider institutets övriga primärkapital (negativt belopp) | | | |
| 27a | Andra regulatoriska justeringar | | | |
| 28 | Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital | -127 622 | -1 507 | |
| 29 | Kärnprimärkapital | 106 694 | 170 294 | |
| ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL: | | | | |
| 30 | Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | | | 51, 52 |
| 31 | varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder | | | |
| 32 | varav: klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder | | | |
| 33 | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 484.4 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital | | | 486 (3) |
| EU-33a | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 494a.1 i kapitalkravsförordningen som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital | | | 494a |
| EU-33b | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 494b.1 i kapitalkravsförordningen som omfattas av utfasning från övrigt primärkapital | | | 494b |
| 34 | Kvalificerande primärkapital som ingår i det konsoliderade övriga primärkapitalet för kapitaltäckningsändamål (inbegripet minoritetsintressen som inte tas med i rad 5) som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part | | | 85, 86 |
| 35 | varav: instrument som utgivits av dotterföretag och som omfattas av utfasning | | | 486 (3) |
| 36 | Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar | | | |

Fortsättning på Tabell 4.3: EU CC1 – Sammansättning av föreskriven kapitalbas

| Belopp i tkr | | a) Konsoliderad Situation | a) Mangold Fondkommission | b) Förordning (EU) nr 575/2013 artikelhänvisning |
|--|--|---------------------------|---------------------------|--|
| ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL: REGULATORISKA JUSTERINGAR | | | | |
| 37 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av egna primärkapitaltillskott (negativt belopp) | | | 52 (1) (b), 56 (a), 57 |
| 38 | Direkta, indirekta och syntetiska innehav av primärkapitaltillskott i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp) | | | 56 (b), 58 |
| 39 | Direkta, indirekta och syntetiska innehav av primärkapitaltillskott i enheter i den finansiella sektorn, om institutet inte har ett väsentligt innehav i dessa enheter (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | | | 56 (c), 59, 60, 79 |
| 40 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av primärkapitaltillskott i enheter i den finansiella sektorn, om institutet har ett väsentligt innehav i dessa enheter (netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | | | 56 (d), 59, 79 |
| 42 | Avdrag från kvalificerande supplementärkapital som överskrider institutets supplementärkapitalposter (negativt belopp) | | | 56 (e) |
| 42a | Andra regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital | | | |
| 43 | Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital | | | |
| 44 | Övrigt primärkapital | | | |
| 45 | Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital) | 106 694 | 170 294 | |
| SUPPLEMENTÄRKAPITALTILLSKOTT | | | | |
| 46 | Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | | | 62, 63 |
| 47 | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 484.5 i kapitalkravsförordningen och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet enligt beskrivningen i artikel 486.4 i kapitalkravsförordningen | | | 486 (4) |
| EU-47a | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 494a.2 i kapitalkravsförordningen och som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet | | | 494a (2) |
| EU-47b | Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 494b.2 i kapitalkravsförordningen och som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet | | | 494b (2) |
| 48 | Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital (inbegripet minoritetsintressen och primärkapitaltillskott som inte tas med i raderna 5 eller 34) som utgivits av dotterföretag och innehas av tredje part | | | 87,88 |
| 49 | varav: instrument som utgivits av dotterföretag och som omfattas av utfasning | | | 486 (4) |
| 50 | Kreditriskjusteringar | | | 62 (c) & (d) |
| 51 | Supplementärkapital före regulatoriska justeringar | | | |
| SUPPLEMENTÄRKAPITALTILLSKOTT: REGULATORISKA JUSTERINGAR | | | | |
| 52 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av egna supplementärkapitaltillskott och efterställda lån (negativt belopp) | | | 63 (b) (i), 66 (a), 67 |
| 53 | Direkta, indirekta och syntetiska innehav av supplementärkapitaltillskott och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp) | | | 66 (b), 68 |
| 54 | Direkta, indirekta och syntetiska innehav av supplementärkapitaltillskott och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn, om institutet inte har något väsentligt innehav i dessa enheter (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | | | 66 (c), 69, 70, 79 |
| 55 | Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av supplementärkapitaltillskott och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn, om institutet har ett väsentligt innehav i dessa enheter (netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp) | | | 66 (d), 69, 79, 477 (4) |
| EU-56a | Avdrag från kvalificerande kvalificerade skulder som överskrider institutets kvalificerade skuldposter (negativt belopp) | | | |
| EU-56b | Andra regulatoriska justeringar av supplementärkapital | | | |
| 57 | Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital | | | |
| 58 | Supplementärkapital | | | |
| 59 | Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital) | 106 694 | 170 294 | |
| 60 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 806 260 | 736 845 | |
| KAPITALRELATIONER OCH KRAV SOM INKLUDERAR BUFFERTAR | | | | |
| 61 | Kärnprimärkapital | 13,2% | 23,1% | 92 (2) (a) |
| 62 | Primärkapital | 13,2% | 23,1% | 92 (2) (b) |
| 63 | Totalt kapital | 13,2% | 23,1% | 92 (2) (c) |
| 64 | Institutets samlade krav på kärnprimärkapital | 12,5% | 12,5% | CRD 128, 129, 130, 131, 133 |
| 65 | varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert | 2,5% | 2,5% | |
| 66 | varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert | 2,0% | 2,0% | |
| 67 | varav: krav på systemriskbuffert | | | |
| EU-67a | varav: krav på buffert för globalt systemviktiga institut eller för andra systemviktiga institut | | | |
| EU-67b | varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet | | | |
| 68 | Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven | 0,7% | 10,6% | CRD 128 |
| BELOPP UNDER TRÖSKELVÄRDENA FÖR AVDRAG (före fastställande av riskvikt) | | | | |
| 72 | Direkta och indirekta innehav av kapitalbas och kvalificerade skulder i enheter i den finansiella sektorn, om institutet inte har något väsentligt innehav i dessa enheter (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) | | | 36 (1) (h), 45, 46, 56 (c), 59, 60, 66 (c), 69, 70 |
| 73 | Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn, om institutet har ett väsentligt innehav i dessa enheter (belopp under tröskelvärdet på 17,65 %, netto efter godtagbara korta positioner) | | | 36 (1) (i), 45, 48 |
| 75 | Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp under tröskelvärdet på 17,65 %, netto efter minskning för tillhörande skatteskuld om villkoren i artikel 38.3 i kapitalkravsförordningen är uppfyllda) | | | 36 (1) (c), 38, 48 |

4.3 Kapitalkrav för specifika risker

Beräkningar av kapitalkrav är utförda i enlighet med CRR och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Mangold tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisk, basmetoden för beräkning av operativ risk och schablonmetoden för beräkning av marknadsrisk. I tabell 4.3 presenteras en sammanställning över kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp per risk inom pelare 1.

Tabell 4:4 EU OV1 – Översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

| | | Konsoliderad Situation | | | Mangold Fondkommission | | |
|---------------|--|------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------|
| | | Totala riskvägda exponeringsbelopp | | Totala kapitalbaskrav | Totala riskvägda exponeringsbelopp | | Totala kapitalbaskrav |
| | | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2025-12-31 |
| 1 | Kreditrisk (exklusive motparts-kreditrisk) | 319 010 | 376 029 | 25 521 | 259 519 | 220 101 | 20 762 |
| 2 | Varav schablonmetoden | 319 010 | 376 029 | 25 521 | 259 519 | 220 101 | 20 762 |
| 3 | Varav den grundläggande internmetoden (F-IRB) | | | | | | |
| 4 | Varav klassificeringsmetoden | | | | | | |
| EU 4a | Varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden | | | | | | |
| 5 | Varav den avancerade internmetoden (A-IRB) | | | | | | |
| 6 | Motparts-kreditrisk | | | | | | |
| 7 | Varav schablonmetoden | | | | | | |
| 8 | Varav metoden med interna modeller | | | | | | |
| EU 8a | Varav exponeringar mot en central motpart | | | | | | |
| EU 8b | Varav kreditvärdighetsjustering | | | | | | |
| 9 | Varav andra motparts-kreditrisk | | | | | | |
| 15 | Avvecklingsrisk | | | | | | |
| 16 | Värdepapperiserings-exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket) | | | | | | |
| 17 | Varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering | | | | | | |
| 18 | Varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering | | | | | | |
| 19 | Varav schablonmetoden för värdepapperisering | | | | | | |
| EU 19a | Varav 1 250 %/avdrag | | | | | | |
| 20 | Marknadsrisk | 71 734 | 56 325 | 5 739 | 64 256 | 48 537 | 5 140 |
| 21 | Varav schablonmetoden | 71 734 | 56 325 | 5 739 | 64 256 | 48 537 | 5 140 |
| 22 | Varav metoden för interna modeller | | | | | | |
| EU 22a | Stora exponeringar | | | | | | |
| 23 | Operativ risk | 415 515 | 413 085 | 33 241 | 413 070 | 422 609 | 33 046 |
| EU 23a | Varav basmetoden | 415 515 | 413 085 | 33 241 | 413 070 | 422 609 | 33 046 |
| EU 23b | Varav schablonmetoden | | | | | | |
| EU 23c | Varav internmätningmetoden | | | | | | |
| 24 | "Belopp under trösklarna för avdrag (föremål för riskviktning på 250 %)" | | | | | | |
| 29 | Summa | 806 260 | 845 439 | 64 501 | 736 845 | 691 247 | 58 948 |

4.3.1 Kreditrisk

Kreditrisk beräknas på samtliga exponeringar som ska kapitaltäckas som inte omfattas av marknadsrisk. Exponeringarna riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0 % och 1 250 %. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8 % av riskvägt exponeringsbelopp. Nedan presenteras riskvägda exponeringsbelopp per exponeringsklass inom och utanför balansräkningen, beräknade enligt schablonmetoden för kreditrisk. Beloppen avser förhållanden per 2025-12-31.

Tabell 4.5: EU CR4 | Schablonmetoden – kreditriskexponering konsoliderad situation

| 2025 Konsoliderad Situation | | Exponeringar före kreditkonverteringsfaktor och före kreditriskreducering | | Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och efter kreditriskreducering | | Riskvägda exponeringsbelopp och densitet av riskvägt exponeringsbelopp | |
|-----------------------------|---|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|
| | | Exponeringar i balansräkningen | Exponeringar utanför balansräkningen | Exponeringar i balansräkningen | Exponeringar utanför balansräkningen | Riskvägda exponeringsbelopp | Densitet av riskvägt exponeringsbelopp (%) |
| Exponeringsklasser | | a | b | c | d | e | f |
| 1 | Nationella regeringar eller centralbanker | 126 876 | | 126 876 | | 0 | 0% |
| 2 | Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 538 564 | | 538 564 | | 0 | 0% |
| 3 | Offentliga organ | 17 106 | | 17 106 | | 0 | 0% |
| 4 | Multilaterala utvecklingsbanker | | | | | | |
| 5 | Internationella organisationer | | | | | | |
| 6 | Institut | 36 964 | | 36 964 | | 7 393 | 20% |
| 7 | Företag | 11 989 | 3 042 | 11 989 | | 11 989 | 100% |
| 8 | Hushåll | 240 670 | 63 212 | 240 670 | 7 572 | 141 970 | 57% |
| 9 | Säkrade genom panträtt i fast egendom | | | | | | |
| 10 | Fallerande exponeringar | 27 290 | | 27 290 | | 40 936 | 150% |
| 11 | Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk | | | | | | |
| 12 | Säkerställda obligationer | | | | | | |
| 13 | Institut och företag med kortfristig kreditvärdering | | | | | | |
| 14 | Företag för kollektiva investeringar (fonder) | | | | | | |
| 15 | Eget kapital/aktier | 26 076 | | 26 076 | | 50 085 | 192% |
| 16 | Övriga poster | 92 002 | | 92 002 | | 66 637 | 72% |
| 17 | TOTALT | 1 117 537 | 66 254 | 1 117 537 | 7 572 | 319 010 | 28% |

Tabell 4.6: EU CR4 | Schablonmetoden – kreditriskexponering Mangold Fondkommission

| 2025 Mangold Fondkommission | | Exponeringar före kreditkonverteringsfaktor och före kreditriskreducering | | Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och efter kreditriskreducering | | Riskvägda exponeringsbelopp och densitet av riskvägt exponeringsbelopp | |
|-----------------------------|---|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|
| | | Exponeringar i balansräkningen | Exponeringar utanför balansräkningen | Exponeringar i balansräkningen | Exponeringar utanför balansräkningen | Riskvägda exponeringsbelopp | Densitet av riskvägt exponeringsbelopp (%) |
| Exponeringsklasser | | a | b | c | d | e | f |
| 1 | Nationella regeringar eller centralbanker | 126 876 | | 126 876 | | 0 | 0% |
| 2 | Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 538 664 | | 538 664 | | 0 | 0% |
| 3 | Offentliga organ | 16 605 | | 16 605 | | 0 | 0% |
| 4 | Multilaterala utvecklingsbanker | | | | | | |
| 5 | Internationella organisationer | | | | | | |
| 6 | Institut | 168 581 | | 168 581 | | 33 716 | 20% |
| 7 | Företag | 11 989 | 3 042 | 11 989 | | 11 989 | 100% |
| 8 | Hushåll | 233 652 | 63 212 | 233 652 | 7 572 | 137 821 | 57% |
| 9 | Säkrade genom panträtt i fast egendom | | | | | | |
| 10 | Fallerande exponeringar | 27 290 | | 27 290 | | 40 936 | 150% |
| 11 | Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk | | | | | | |
| 12 | Säkerställda obligationer | | | | | | |
| 13 | Institut och företag med kortfristig kreditvärdering | | | | | | |
| 14 | Företag för kollektiva investeringar (fonder) | | | | | | |
| 15 | Eget kapital/aktier | | | 0 | | | |
| 16 | Övriga poster | 60 706 | | 60 706 | | 35 057 | 58% |
| 17 | TOTALT | 1 184 362 | 66 254 | 1 184 362 | 7 572 | 259 519 | 22% |

Nedan presenteras riskvikter för respektive exponeringsklass inom schablonmetoden. Beloppen avser förhållanden per 2025-12-31.

Tabell 4.7: EU CR5 | Schablonmetoden konsoliderad situation

| 2025 konsoliderad situation | | Riskvikt | | | | | | | | | | | Summa | Varav icke kreditvärderade |
|--|----------------|----------|---------------|-----|-----|----------------|---------------|---------------|---------------|-------|---------------|------------------|----------------|----------------------------|
| Exponeringsklasser | 0% | 10% | 20% | 50% | 70% | 75% | 100% | 150% | 250% | 1250% | Övrigt | | | |
| | a | d | e | g | h | i | j | k | l | n | o | p | q | |
| 1 Nationella regeringar eller centralbanker | 126 876 | | | | | | | | | | | 126 876 | | |
| 2 Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 538 564 | | | | | | | | | | | 538 564 | | |
| 3 Offentliga organ | 17 106 | | | | | | | | | | | 17 106 | | |
| 4 Multilaterala utvecklingsbanker | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 Internationella organisationer | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 Institut | | | 36 964 | | | | | | | | | 36 964 | | |
| 7 Företag | | | | | | | 11 989 | | | | | 11 989 | 11 989 | |
| 8 Hushållsexponeringar | | | | | | 240 670 | | | | | | 240 670 | 240 670 | |
| 9 Exponeringar säkrade genom pantträtt i fast egendom | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 Fallerande exponeringar | | | | | | | | 27 290 | | | | 27 290 | 27 290 | |
| 11 Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 Säkerställda obligationer | | | | | | | | | | | | | | |
| 13 Exponeringar mot institut och företag med kortfristig kreditvärdering | | | | | | | | | | | | | | |
| 14 Andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar | | | | | | | | | | | | | | |
| 15 Aktieexponeringar | | | | | | | 10 069 | | 16 006 | | | 26 076 | 26 076 | |
| 16 Övriga poster | | | | | | | 64 992 | | | | 27 010 | 92 002 | 64 992 | |
| 17 TOTALT | 682 546 | | 36 964 | | | 240 670 | 87 050 | 27 290 | 16 006 | | 27 010 | 1 117 535 | 371 016 | |

Tabell 4.8: EU CR5 | Schablonmetoden Mangold Fondkommission

| 2025 Mangold Fondkommission | | Riskvikt | | | | | | | | | | | Summa | Varav icke kreditvärderade |
|--|----------------|----------|----------------|-----|-----|----------------|---------------|---------------|------|-------|---------------|------------------|----------------|----------------------------|
| Exponeringsklasser | 0% | 10% | 20% | 50% | 70% | 75% | 100% | 150% | 250% | 1250% | Övrigt | | | |
| | a | d | e | g | h | i | j | k | l | n | o | p | q | |
| 1 Nationella regeringar eller centralbanker | 126 876 | | | | | | | | | | | 126 876 | | |
| 2 Delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 538 664 | | | | | | | | | | | 538 664 | | |
| 3 Offentliga organ | 16 605 | | | | | | | | | | | 16 605 | | |
| 4 Multilaterala utvecklingsbanker | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 Internationella organisationer | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 Institut | | | 168 581 | | | | | | | | | 168 581 | | |
| 7 Företag | | | | | | | 11 989 | | | | | 11 989 | 11 989 | |
| 8 Hushållsexponeringar | | | | | | 233 652 | | | | | | 233 652 | 233 652 | |
| 9 Exponeringar säkrade genom pantträtt i fast egendom | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 Fallerande exponeringar | | | | | | | | 27 290 | | | | 27 290 | 27 290 | |
| 11 Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 Säkerställda obligationer | | | | | | | | | | | | | | |
| 13 Exponeringar mot institut och företag med kortfristig kreditvärdering | | | | | | | | | | | | | | |
| 14 Andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar | | | | | | | | | | | | | | |
| 15 Aktieexponeringar | | | | | | | | | | | | | | |
| 16 Övriga poster | | | | | | | 33 695 | | | | 27 010 | 60 705 | 33 695 | |
| 17 TOTALT | 682 145 | | 168 581 | | | 233 652 | 45 684 | 27 290 | | | 27 010 | 1 184 362 | 306 626 | |

4.3.1.1 Användning av externa ratinginstitut

Mangold använder extern rating från S&P för exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter samt mot institut. Val av riskvikt regleras i tillsynsförordningen. Fördelning per rating för exponeringar där extern rating används för riskvägning presenteras nedan.

Tabell 4.9 – Användning av externa ratinginstitut

| (tkr) | Konsoliderad situation | | Mangold Fondkommission | |
|-------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
| AAA | 67 846 | 120 439 | 67 846 | 120 439 |
| AA+ | 469 808 | 252 993 | 469 808 | 252 993 |
| A+ | 136 973 | 103 515 | 136 918 | 103 369 |
| Total exponering | 674 627 | 476 947 | 674 572 | 476 801 |

4.3.2 Operativ risk

Tabell 4.10: EU OR2 – Verksamhetsindikatorn och dess komponenter och delkomponenter Konsoliderad situation

| Verksamhetsindikatorn och dess delkomponenter | | a | b | c | d |
|--|--|----------|---------|---------|----------------------|
| | | T | T-1 | T-2 | Genomsnittligt värde |
| 1 | Ränte-, leasing- och utdelningskomponenten | | | | 15 638 |
| EU 1 | Ränte-, leasing- och utdelningskomponenten i förhållande till ett enskilt institut/en enskild grupp (förutom enheter som omfattas av artikel 314.3) | | | | 15 638 |
| 1a | Ränte- och leasingintäkter | 53 087 | 34 062 | 22 683 | 36 611 |
| 1b | Ränte- och leasingkostnader | -20 741 | -13 013 | -2 404 | -12 052 |
| 1c | Sammanlagda tillgångar/tillgångskomponenten | 793 522 | 669 348 | 615 208 | 692 693 |
| 1d | Utdelningsintäkter/utdelningskomponenten | 22 | 18 | 117 | 52 |
| 2 | Tjänstekomponenten | | | | 215 488 |
| 2a | Avgifts- och provisionsintäkter | 209 627 | 203 578 | 227 416 | 213 540 |
| 2b | Avgifts- och provisionskostnader | -25 577 | -16 306 | -15 204 | -19 029 |
| 2c | Övriga rörelseintäkter | 2 188 | 2 954 | 701 | 1 948 |
| 2d | Övriga rörelsekostnader | 119 | 3 608 | 142 | 1 290 |
| 3 | Den finansiella komponenten | | | | 45 836 |
| 3a | Nettovinst eller nettoförlust i handelslagret | 32 821 | 32 424 | 65 895 | 43 713 |
| 3b | Nettovinst eller nettoförlust utanför handelslagret | 3 000 | 2 062 | 1 305 | 2 123 |
| EU 3c | Metod som använts för att bestämma gränsen mellan "i" och "utanför" handelslagret (PBA eller redovisningsmetod) | | | | Accounting value |
| 4 | Verksamhetsindikator | | | | 276 962 |
| 5 | Verksamhetsindikatorkomponent | | | | 33 241 |
| Offentliggörande av verksamhetsindikator: | | | | | |
| | | a | | | |
| 6a | Verksamhetsindikator inklusive undantagna avyttrade verksamheter | 276 962 | | | |
| 6b | Minskning av verksamhetsindikator på grund av undantagna avyttrade verksamheter | - | | | |
| EU 6c | Fusioners/förvärvs påverkan på verksamhetsindikatorn | - | | | |

Tabell 4.11: EU OR3 – Kapitalbaskrav för operativ risk och riskexponeringsbelopp

| | | a |
|------|--|---------|
| 1 | Verksamhetsindikatorkomponent | 33 241 |
| EU 1 | Kapitalbaskrav enligt den alternativa schablonmetoden enligt artikel 314.4 | - |
| 2 | Ej tillämpligt | - |
| 3 | Minimikrav på kapitalbaskrav för operativ risk | 33 241 |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk | 415 515 |

Tabell 4.12: EU OR2 – Verksamhetsindikatorn och dess komponenter och delkomponenter Mangold Fondkommission

| Verksamhetsindikatorn och dess delkomponenter | | a | b | c | d |
|--|--|----------|---------|---------|----------------------|
| | | T | T-1 | T-2 | Genomsnittligt värde |
| 1 | Ränte-, leasing- och utdelningskomponenten | | | | 15 219 |
| EU 1 | Ränte-, leasing- och utdelningskomponenten i förhållande till ett enskilt institut/en enskild grupp (förutom enheter som omfattas av artikel 314.3) | | | | 15 219 |
| 1a | Ränte- och leasingintäkter | 53 056 | 34 062 | 22 683 | 36 601 |
| 1b | Ränte- och leasingkostnader | -18 684 | -10 358 | -1 236 | -10 093 |
| 1c | Sammanlagda tillgångar/tillgångskomponenten | 737 725 | 669 348 | 615 208 | 674 094 |
| 1d | Utdelningsintäkter/utdelningskomponenten | 22 | 18 | 117 | 52 |
| 2 | Tjänstekomponenten | | | | 214 306 |
| 2a | Avgifts- och provisionsintäkter | 209 570 | 215 078 | 212 213 | 212 287 |
| 2b | Avgifts- och provisionskostnader | -25 577 | -16 306 | -15 204 | -19 029 |
| 2c | Övriga rörelseintäkter | 2 267 | 2 971 | 818 | 2 019 |
| 2d | Övriga rörelsekostnader | 119 | 3 608 | 142 | 1 290 |
| 3 | Den finansiella komponenten | | | | 45 848 |
| 3a | Nettovinst eller nettoförlust i handelslagret | 33 626 | 32 424 | 65 981 | 44 011 |
| 3b | Nettovinst eller nettoförlust utanför handelslagret | 2 145 | 2 062 | 1 305 | 1 838 |
| EU 3c | Metod som använts för att bestämma gränsen mellan "i" och "utanför" handelslagret (P&A eller redovisningsmetod) | | | | Accounting value |
| 4 | Verksamhetsindikator | | | | 275 373 |
| 5 | Verksamhetsindikatorkomponent | | | | 33 046 |
| Offentliggörande av verksamhetsindikator: | | | | | |
| | | a | | | |
| 6a | Verksamhetsindikator inklusive undantagna avyttrade verksamheter | 275 373 | | | |
| 6b | Minskning av verksamhetsindikator på grund av undantagna avyttrade verksamheter | | | | |
| EU 6c | Fusioners/förvärvs påverkan på verksamhetsindikatorn | | | | |

Tabell 4.11: EU OR3 – Kapitalbaskrav för operativ risk och riskexponeringsbelopp

| | | a |
|------|--|---------|
| 1 | Verksamhetsindikatorkomponent | 33 046 |
| EU 1 | Kpitalbaskrav enligt den alternativa schablonmetoden enligt artikel314.4 | - |
| 2 | Ej tillämpligt | - |
| 3 | Minimikrav på kapitalbaskrav för operativ risk | 33 046 |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk | 413 070 |

4.3.3 Marknadsrisk

Kapitalkravet för positionsrisk i aktieknutna instrument beräknas som summan av specifik och generell risk. Generell risk beräknas som 8 % på nettoposition och specifik risk som 8 % på bruttoposition. Kapitalkravet för positionsrisk i ränteknutna instrument beräknas som summan av specifik och generell risk. Generell risk beräknas som 8 % av totala nettopositioner och specifik risk beräknas enligt en durationsbaserad med utgångspunkt från marknadsvärdet. Riskvägda exponeringsbelopp för marknadsrisk framgår av tabellen nedan.

Tabell 4.12: EU MR1 – Marknadsrisk som behandlas enligt schablonmetoden, konsoliderad situation och Mangold Fondkommission

| Riskvägda exponeringsbelopp (tkr) | Konsoliderad Situation | | Mangold Fondkommission | |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| DIREKTA PRODUKTER | | | | |
| 1 | Ränterisk (allmän och specifik) | | | |
| 2 | 64 256 | 48 537 | 64 256 | 48 537 |
| 3 | 7 478 | 7 788 | | |
| 4 | Råvarurisk | | | |
| ALTERNATIV | | | | |
| 5 | Förenklad metod | | | |
| 6 | Delta-plus-metod | | | |
| 7 | Scenariometod | | | |
| 8 | Värdepapperisering (specifik risk) | | | |
| 9 | 71 734 | 56 325 | 64 256 | 48 537 |

4.4 Kapitalrelationer

Nedan presenteras en sammanställning över kapitalbas, kapitalkrav pelare 1, kapitalrelationer samt kapitalkrav pelare 2 för den konsoliderade situationen samt för Mangold Fondkommission.

Tabell 4.13 – Sammanställning kapitalrelationer

| (tkr) | Konsoliderad situation | | Mangold Fondkommission | |
|---|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
| KAPITALBAS | | | | |
| Kärnprimärkapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| Primärkapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| Supplementärkapital | | | | |
| Kapitalbas | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| KAPITALKRAV PELARE 1 | | | | |
| Kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden | 25 521 | 30 082 | 20 762 | 17 608 |
| Kapitalkrav för marknadsrisk schablonmetoden | 5 739 | 4 506 | 5 140 | 3 883 |
| Kapitalkrav för operativ risk basmetoden | 33 241 | 33 047 | 33 046 | 33 809 |
| Summa minimikapitalkrav | 64 501 | 67 635 | 58 948 | 55 300 |
| RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP | | | | |
| Riskvägt belopp kreditrisker | 319 010 | 376 029 | 259 519 | 220 101 |
| Riskvägt belopp marknadsrisker | 71 734 | 56 325 | 64 256 | 48 537 |
| Riskvägt belopp operativ risk | 415 515 | 413 085 | 413 070 | 422 609 |
| Summa riskvägt exponeringsbelopp | 806 260 | 845 439 | 736 845 | 691 247 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| Primärkapitalrelation, % | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| Kapitaltäckningsgrad, % | 13,2% | 15,0% | 23,1% | 24,7% |
| Krav på kapitalkonserveringsbuffert, % | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| krav på kontryckisk kapitalbuffert, % | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| Kapitalkrav pelare 2 | 5 882 | 6 818 | 5 378 | 4 568 |
| Totalt bedömt internt kapitalbehov | 106 664 | 112 498 | 97 483 | 90 974 |

5 Likviditetsrisk

Mangold gör löpande likviditetuppföljning och likviditetsriskanalyser. Mangold ska hålla en reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. Tillgångarna i likviditetsreserven får inte vara ianspråktagna som säkerheter. Tillgångarna i likviditetsreserven ska vara sådana att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden. Likviditetsreserven uppgår per 2025-12-31 till 462 241 tkr för konsoliderad situation och för Mangold Fondkommission och består av ej intecknade belåningsbara statsskuldsförbindelser. De belåningsbara statsskuldsförbindelserna uppgår tillsammans med utlåning till kreditinstitut till 599 214 tkr för konsoliderad situation och 599 159 tkr för Mangold Fondkommission.

5.1 Likviditetstäckning (LCR)

Nedan presenteras information om likviditetstäckningskvot den konsoliderade situationen och Mangold Fondkommission.

Tabell 5.1: EU LIQ1 – Kvantitativ information om likviditetstäckningskvot

| 2025 | | Konsoliderad Situation | | | | Mangold Fondkommission | | | |
|--|--|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Totalt ovägt medelvärde | | | | Totalt ovägt medelvärde | | | |
| EU 1a | Kvartalet avslutas den: | 2025-12 | 2025-09 | 2025-06 | 2025-03 | 2025-12 | 2025-09 | 2025-06 | 2025-03 |
| EU 1b | Antal datapunkter som använts vid beräkningen av medelvärden* | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| HÖGKVALITATIVA LIKVIDA TILLGÅNGAR | | | | | | | | | |
| 1 | Summa av högkvalitativa likvida tillgångar | 358 415 | 315 698 | 322 032 | 329 946 | 358 415 | 315 698 | 322 032 | 329 946 |
| KASSA – UTFLODEN | | | | | | | | | |
| 2 | Inlåning från allmänheten och inlåning från småföretagskunder, varav: | 62 817 | 59 664 | 59 005 | 61 947 | 62 817 | 59 664 | 59 005 | 61 947 |
| 3 | Stabila inlåningar | 12 653 | 12 170 | 12 269 | 11 919 | 12 653 | 12 170 | 12 269 | 11 919 |
| 4 | Mindre stabila inlåningar | 50 163 | 47 494 | 46 736 | 50 028 | 50 163 | 47 494 | 46 736 | 50 028 |
| 5 | Kapitalmarknadsfinansiering utan säkerhet | 135 999 | 123 581 | 121 342 | 116 997 | 135 999 | 123 581 | 121 342 | 116 997 |
| 6 | Operativ inlåning (alla motparter) och inlåningar i nätverk av kooperativa banker | | | | | | | | |
| 7 | Icke-operativa inlåningar (alla motparter) | 135 999 | 123 581 | 121 342 | 116 997 | 135 999 | 123 581 | 121 342 | 116 997 |
| 8 | Skuld utan säkerhet | | | | | | | | |
| 9 | Kapitalmarknadsfinansiering mot säkerhet | | | | | | | | |
| 10 | Ytterligare krav | | | | | | | | |
| 11 | Utfloden kopplade till derivatexponeringar och andra krav på säkerhet | | | | | | | | |
| 12 | Utfloden kopplade till finansieringsförlust för skuldprodukter | | | | | | | | |
| 13 | Kredit- och likviditetsfaciliteter | 6 841 | 6 912 | 7 081 | 7 187 | 6 825 | 6 912 | 7 081 | 7 187 |
| 14 | Andra avtalsmässiga finansieringsskyldigheter | 12 590 | 11 828 | 11 885 | 12 217 | 11 127 | 11 212 | 11 577 | 13 366 |
| 15 | Andra villkorade finansieringsskyldigheter | | | | | | | | |
| 16 | SUMMA KASSAUTFLODEN | 218 246 | 201 984 | 199 314 | 198 348 | 216 769 | 201 368 | 199 005 | 199 497 |
| KASSA – INFLÖDEN | | | | | | | | | |
| 17 | Utlåning mot säkerhet (t.ex. omvända repor) | | | | | | | | |
| 18 | Inflöden från fullt presterande exponeringar | | | | | | | | |
| 19 | Andra kassainflöden | 13 130 | 11 131 | 10 146 | 7 286 | 12 246 | 10 725 | 9 925 | 8 611 |
| EU-19a | (Mellanskillnaden mellan summan av vägda inflöden och summan av vägda utflöden som uppkommer på grund av transaktioner i tredjeländer när det finns överföringsbegränsningar eller som är denominerade i icke-konvertibla valutor) | | | | | | | | |
| EU-19b | (Överskott av inflöden från ett specialiserat kreditinstitut) | | | | | | | | |
| 20 | SUMMA KASSAINFLÖDEN | 13 130 | 11 131 | 10 146 | 7 286 | 12 246 | 10 725 | 9 925 | 8 611 |
| EU-20a | Helt undantagna inflöden | | | | | | | | |
| EU-20b | Inflöden som omfattas av ett tak på 90 % | | | | | | | | |
| EU-20c | Inflöden som omfattas av ett tak på 75 % | | | | | | | | |
| SUMMA JUSTERAT VÄRDE | | | | | | | | | |
| EU-21 | LIKVIDITETSBUFFERT | 358 415 | 315 698 | 322 032 | 329 946 | 358 415 | 315 698 | 322 032 | 329 946 |
| 22 | SUMMA NETTOKASSAUTFLODEN | 205 116 | 190 853 | 189 167 | 191 062 | 204 523 | 190 643 | 189 080 | 190 886 |
| 23 | LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT | 174,7% | 165,4% | 170,2% | 172,7% | 175,2% | 165,6% | 170,3% | 172,9% |

5.2 Stabil finansiering

Kravet på stabil finansiering innebär att ett företag ska ha tillräcklig stabil finansiering för att i ett ettårsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden. Nedan presenteras den stabila nettofinansieringskvoten för konsoliderad situation och Mangold Fondkommission.

Tabell 5.2 – Stabil nettofinansieringskvot, konsoliderad situation och Mangold Fondkommission

| | Konsoliderad Situation | | Mangold Fondkommission | |
|---|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Total tillgänglig stabil finansiering | 1 056 064 | 867 548 | 1 129 520 | 897 059 |
| Totalt behov av stabil finansiering | 594 430 | 527 251 | 579 835 | 533 244 |
| Stabil nettofinansieringskvot, % | 177,7% | 164,5% | 194,8% | 168,2% |

5.3 Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden beräknas enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR) artikel 429, som kvoten mellan primärkapital och totala exponeringar inklusive poster utanför balansräkningen. Risken för en alltför låg bruttosoliditet hanteras dels genom regelbundna kontroller av nivån på inlåningen, vilket är den största faktorn till förändring av balansräkningens storlek. Inlåning debiteras även ränta som bidrar till att inlåningen inte stiger i alltför hög grad. Bruttosoliditetsgraden för Mangold och den konsoliderade situationen redovisas i tabellen nedan.

Tabell 5.3 EU LR2 – LRCom: Bruttosoliditetsgrad

| | Konsoliderad situation | | Mangold Fondkommission | | |
|---|---|-----------|------------------------|-----------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | |
| EXPONERINGAR I BALANSRÄKNINGEN (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering) | | | | | |
| 1 | Poster i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering, men inklusive säkerhet) | 1 133 181 | 976 615 | 1 193 212 | 947 817 |
| 2 | Tilläggsbelopp med avseende på ställd derivatsäkerhet som dragits av från tillgångarna i balansräkningen i enlighet med de tillämpliga redovisningsreglerna | | | | |
| 3 | (Avdrag för tillgångar i form av fordringar för kontant tilläggsmarginälsäkerhet i derivattransaktioner) | | | | |
| 4 | (Justering för värdepapper som tagits emot under transaktioner för värdepappersfinansiering och som redovisas som en tillgång) | | | | |
| 5 | (Allmänna kreditriskjusteringar av poster i balansräkningen) | | | | |
| 6 | (Tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa primärkapital) | | | | |
| 7 | Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering) | 1 133 181 | 976 615 | 1 193 212 | 947 817 |
| DERIVATEXPONERINGAR | | | | | |
| 8 | Återanskaffningskostnad som sammanhänger med derivattransaktioner enligt schablonmetoden för motparts-kreditrisk | | | | |
| EU-8a | Undantag för derivat: Bidrag till ersättningskostnader enligt den förenklade schablonmetoden | | | | |
| 9 | Tilläggsbelopp för möjlig framtida exponering i samband med derivattransaktioner enligt schablonmetoden för motparts-kreditrisk | | | | |
| EU-9a | Undantag för derivat: Bidrag till möjlig framtida exponering enligt den förenklade schablonmetoden | | | | |
| EU-9b | Exponering fastställd enligt ursprunglig åtagandemetod | | | | |
| 10 | (Undantagen central motpartsdel av handelsexponeringar som clearats av kunden) (schablonmetod för motparts-kreditrisk) | | | | |
| EU-10a | (Undantagen central motpartsdel av handelsexponeringar som clearats av kunden) (förenklad schablonmetod) | | | | |
| EU-10b | (Undantagen central motpartsdel av handelsexponeringar som clearats av kunden) (ursprungligt åtagande-metod) | | | | |
| 11 | Justerat effektivt teoretiskt belopp i skriftliga kreditderivat | | | | |
| 12 | (Justerade effektiva teoretiska kvittningar och tilläggsavdrag för skriftliga kreditderivat) | | | | |

Fortsättning på

Tabell 5:3 EULR2 – LRCom: Bruttosoliditetsgrad

| | | Konsoliderad situation | | Mangold Fondkommission | |
|--|---|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| EXPONERINGAR I TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING | | | | | |
| 14 | Bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering (utan godkännande av netting) efter justering för försäljningstransaktioner | | | | |
| 15 | (Nettade belopp för kontantskulder och kontantfordringar av bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering) | | | | |
| 16 | Motpartens kreditriskexponering mot tillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering | | | | |
| EU-16a | Undantag för transaktioner för värdepappersfinansiering: Motpartens kreditrisk-exponering i enlighet med artiklarna 429e.5 och 222 i kapitalkravsförordningen | | | | |
| 17 | Exponeringar mot förmedlade transaktioner | | | | |
| EU-17a | (Undantagen central motpartsdel av exponeringar mot transaktioner för värdepappersfinansiering som clearats av kunden) | | | | |
| 18 | Sammanlagda exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ANDRA EXPONERINGAR UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN | | | | | |
| 19 | Exponeringar utanför balansräkningen i effektiva teoretiska belopp | 13 251 | 13 838 | 13 251 | 13 838 |
| 20 | (Justeringar för konvertering till kreditkivalenter) | | | | |
| 21 | (Allmänna avsättningar som dragits av för att fastställa primärkapital och specifika avsättningar förbundna med exponeringar utanför balansräkningen) | | | | |
| 22 | Exponeringar utanför balansräkningen | 13 251 | 13 838 | 13 251 | 13 838 |
| UNDANTAGNA EXPONERINGAR | | | | | |
| EU-22a | (Exponeringar som undantas från det totala exponeringsmålet i enlighet med artikel 429a.1 c i kapitalkravsförordningen) | | | | |
| EU-22b | (Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429a.1 j i kapitalkravsförordningen (i och utanför balansräkningen)) | | | | |
| EU-22c | (Undantagna exponeringar för offentliga utvecklingsbanker (eller utvecklingsenheter) – Offentliga investeringar) | | | | |
| EU-22d | (Undantagna exponeringar för offentliga utvecklingsbanker (eller utvecklingsenheter) – Subventionerade lån) | | | | |
| EU-22e | (Undantagna exponeringar vid förmedling (passing-through) av subventionerade lån för icke-offentliga utvecklingsbanker) | | | | |
| EU-22f | (Undantagna garanterade delar av exponeringar i samband med exportkrediter) | | | | |
| EU-22g | (Undantagna överskjutande säkerheter som deponerats hos trepartsagenter) | | | | |
| EU-22h | (Undantagna värdepapperscentralrelaterade tjänster hos värdepapperscentraler/ institut i enlighet med artikel 429a.1 o) | | | | |
| EU-22i | (Undantagna värdepapperscentralrelaterade tjänster hos utsedda institut i enlighet med artikel 429a.1 p i kapitalkravsförordningen) | | | | |
| EU-22j | (Minskning av exponeringsvärdet för förfinansieringslån eller mellankredit) | | | | |
| EU-22k | (Sammanlagda undantagna exponeringar) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KAPITALMÅTT OCH TOTALT EXPONERINGSMÅTT | | | | | |
| 23 | Primärkapital | 106 694 | 126 434 | 170 294 | 170 587 |
| 24 | Totalt exponeringsmätt | 1 146 432 | 990 452 | 1 206 462 | 961 655 |
| BRUTTOSOLIDITETSGRAD | | | | | |
| 25 | Bruttosoliditetsgrad (i %) | 9,3% | 12,8% | 14,1% | 17,7% |
| EU-25 | Bruttosoliditetsgrad (bortsett från inverkan av undantaget för offentliga investeringar och subventionerade lån) (%) | 9,3% | 12,8% | 14,1% | 17,7% |
| 25a | Bruttosoliditetsgrad (bortsett från inverkan av tillämpliga tillfälliga undantag för centralbanksreserver) (%) | 9,3% | 12,8% | 14,1% | 17,7% |
| 26 | Lagstadgade minimikrav på bruttosoliditetsgrad (%) | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| EU-26a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%) | | | | |
| EU-26b | varav: som utgörs av kärnprimärkapital | | | | |
| 27 | Krav på bruttosoliditetsbuffert (%) | | | | |
| EU-27a | Samlade bruttosoliditetskrav (%) | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% |

6 Intecknade och icke-intecknade tillgångar

Mangolds intecknade tillgångar utgörs av bankmedel och intecknade belåningsbara statsskuldssambindelser och fungerar som säkerheter för avveckling av avtalade affärer. Intecknade och icke-intecknade tillgångar för den konsoliderade situationen och Mangold Fondkommission presenteras i tabellerna nedan.

Tabell 6.1: EU AE1 – Intecknade och icke intecknade tillgångar konsoliderad situation

| 2025 Konsoliderad Situation | Redovisat värde av intecknade tillgångar | | Verkligt värde av intecknade tillgångar | | Redovisat värde av icke intecknade tillgångar | | Verkligt värde av icke intecknade tillgångar | | |
|-----------------------------|--|---------------|---|--------|---|------------------|--|---------|---------|
| | 010 | 030 | 040 | 050 | 060 | 080 | 090 | 100 | |
| 010 | Det offentliggörande institutets tillgångar | 88 328 | 75 413 | | | 1 247 585 | 462 241 | | |
| 030 | Egetkapitalinstrument | | | | | | | | |
| 040 | Räntebärande värdepapper | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 462 241 | 462 241 | 462 241 | 462 241 |
| 050 | varav: säkerställda obligationer | | | | | | | | |
| 060 | varav: värdepapperiseringar | | | | | | | | |
| 070 | varav: emitterade av offentlig sektor | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 462 241 | 462 241 | 462 241 | 462 241 |
| 080 | varav: emitterade av finansiella företag | | | | | | | | |
| 090 | varav: emitterade av icke-finansiella företag | | | | | | | | |
| 120 | Andra tillgångar | 12 915 | | | | 785 343 | | | |

Tabell 6.2: EU AE1 – Intecknade och icke intecknade tillgångar Mangold Fondkommission

| 2025 Mangold Fondkommission | Redovisat värde av intecknade tillgångar | | Verkligt värde av intecknade tillgångar | | Redovisat värde av icke intecknade tillgångar | | Verkligt värde av icke intecknade tillgångar | | |
|-----------------------------|--|---------------|---|--------|---|------------------|--|---------|---------|
| | 010 | 030 | 040 | 050 | 060 | 080 | 090 | 100 | |
| 010 | Det offentliggörande institutets tillgångar | 88 328 | 75 413 | | | 1 181 509 | 462 241 | | |
| 030 | Egetkapitalinstrument | | | | | | | | |
| 040 | Räntebärande värdepapper | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 462 241 | 462 241 | 462 241 | 462 241 |
| 050 | varav: säkerställda obligationer | | | | | | | | |
| 060 | varav: värdepapperiseringar | | | | | | | | |
| 070 | varav: emitterade av offentlig sektor | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 75 413 | 462 241 | 462 241 | 462 241 | 462 241 |
| 080 | varav: emitterade av finansiella företag | | | | | | | | |
| 090 | varav: emitterade av icke-finansiella företag | | | | | | | | |
| 120 | Andra tillgångar | 12 915 | | | | 719 268 | | | |

Underskrifter av VD, CFO och Head of Risk & Compliance

Härmed intygar Mangolds VD, CFO och Head of Risk att informationen som finns i Mangolds årliga rapport om risk och kapitaltäckning (pelare III), som tillhandahålls i enlighet med kraven på offentliggörande i del åtta i tillsynsförordningen, har arbetats fram i enlighet med fastställd instruktion för offentliggörande av information. Instruktionen för offentliggörande av information är Mangolds styrande dokument för att säkerställa efterlevnaden av kraven på offentliggörande i tillsynsförordningen, samt de förordningar och riktlinjer som kompletterar tillsynsförordningen. Instruktionen redogör för principer, ansvarsfördelning och verifiering som ska gälla för offentliggörande av Mangolds risker, riskhantering och kapitaltäckning.

Per-Anders Tammerlöv

VD

Jonathan Bexelius

CFO och vice VD

Salko Crncalo

Tf Head of Risk



2025