

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

April - juni 2025



Mangold AB delårsrapport april-juni 2025

April-juni 2025 jämfört med april-juni 2024

- Totala intäkter ökade med 46,7 procent till 62,2 (42,4) mkr
- Investment Bankings intäkter ökade med 73,9 procent till 39,2 (22,6) mkr
- Private Bankings intäkter ökade med 20,5 procent till 23,6 (19,6) mkr
- Totalresultatet uppgår till 7,3 (0,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 3,3 (-1,9) kr

Januari-juni 2025 jämfört med januari-juni 2024

- Totala intäkter ökade med 10,0 procent till 102,7 (93,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 1,6 (0,2) kr
- Private Bankings intäkter ökade med 19,4 procent till 48,7 (40,8) mkr
- Utlåning till allmänheten har ökat till 268,5 (224,0) mkr
- Antal transaktioner ökade till 317,1 (186,4) tusen



VD har ordet

Under det första halvåret har omvärldsläget fortsatt varit oroligt med väpnade konflikter, handelskrig och införda tullar. Trots osäkerheterna ser vi ett starkt affärsflöde i båda våra segment, Investment Banking och Private Banking. Vi har hållit fast vid vår strategi och arbetat målinriktat för att stärka vårt erbjudande, förbättra vår effektivitet och bygga för långsiktig lönsamhet.

I samband med att vi sätter punkt för det andra kvartalet konstaterar vi att intäkterna är i linje med våra ambitioner. Intäkterna för det andra kvartalet uppgick till 62 mkr och överstiger föregående år med 47 procent. Intäktsökningen är en konsekvens av ökade provisionsintäkter men även ett betydligt bättre nettoresultat av finansiella transaktioner.

Den ökade efterfrågan på våra tjänster inom Investment Banking, som vi såg redan i det första kvartalet, har nu gett resultat. Segmentets intäkter i det andra kvartalet uppgår till 39 mkr vilket motsvarar en ökning om 74 procent i relation till föregående år. Den positiva utvecklingen är en kombination av vårt dedikerade arbete och förbättrade marknadsförutsättningar. Det har lett till bättre utfall med ökad täckningsgrad i de transaktioner vi har genomfört. Vi har förbättrat vår effektivitet inom segmentet, med högre affärsaktivitet och lägre kostnader än samma period föregående år, vilket har lett till ett resultat om 10 mkr att jämföra med en förlust om 10 mkr för ett år sedan.

Vi ser även en tillväxt inom uppdrag med återkommande intäkter som ser ut att hålla i sig in i det tredje kvartalet. Det är glädjande att se att våra insatser ger avtryck.

Satsningen vi gjorde under 2023, där vi valde att bryta ut M&A till ett separat affärsområde, var mot bakgrund av en långsiktig ambition att etablera oss som en starkare aktör inom M&A-segmentet. Trots att affärerna inom området ofta har långa ledtider i nuvarande marknadsläge, ser vi konkreta resultat både i form av genomförda projekt och ett växande inflöde av uppdrag.

Private Banking har fortsatt leverera ett positivt resultat flera kvartal i följd, med en hög andel återkommande intäkter i förhållande till kostnader. Det är ett resultat av ett starkt erbjudande och långvariga kundrelationer. Vårt kontinuerliga fokus på att skapa värde för våra kunder uppskattas inte bara av våra befintliga kunder, utan vi ser även en tillströmning av nya kunder. Det har resulterat i att vår utlåning uppgår till 269 mkr, vilket är det högsta hittills vid utgången av ett kvartal.

Vi är nöjda över den stabilitet som segmentet uppvisar, men arbetar också proaktivt med att utveckla tjänsteutbudet för att kunna möta våra kunders framtida behov.

Som en del i vårt arbete med att öka kostnadseffektiviteten har vårt intressebolag, Finserve Holding AB, under kvartalet flyttat in i Mangolds lokaler. Det stärker samarbetet mellan bolagen och skapar både operativa och affärsmässiga synergieffekter. Finserve Holding AB befinner sig i en spännande tillväxtfas med ett snabbt växande kapital under förvaltning som vid periodens slut uppgår till 8,4 mdkr, jämfört med 4,4 mdkr vid årsskiftet, och vi ser fram emot bolagets fortsatta utveckling. Tillväxten av förvaltat kapital drivs fortfarande primärt av Finserve Global Security Fund, som har haft en stark avkastning om 45 procent sedan årsskiftet.

Vår tydliga ambition att vara våra kunders finansiella partner är vägledande i allt vi gör, från finansiella lösningar och kapitalanskaffning, till personlig rådgivning och kapitalförvaltning. Under kvartalet har vi fortsatt stärka vårt erbjudande, förbättrat vårt resultat och tagit viktiga steg framåt i vår strategi för lönsam tillväxt.



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

Per-Anders Tammerlov, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

Koncernens provisionsnetto uppgick för det andra kvartalet till 55,2 (35,5) mkr, vilket är en ökning med 55,7 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot uppgick till 8,1 (8,6) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 5,5 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -1,1 (-3,5) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för kvartalet till 62,2 (40,5) och rörelsens kostnader uppgick till 55,8 (43,4) mkr. De ökade kostnaderna beror på avsättningar till bonuspoolen under kvartalet om 9,0 mkr. Rörelseresultatet uppgick till 4,1 (-0,6) mkr för kvartalet.

Segment

Mangolds verksamhet är indelad i två rapporteringsbara segment, Investment Banking och Private Banking.

Investment Bankings totala intäkter uppgick till 39,3 (15,7) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -1,6 (-4,4) mkr och provisionsnettot uppgick till 40,7 (19,5) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 8,9 (9,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 9,9 (-10,8) mkr och ökningen förklaras främst av förbättrade provisionsintäkter.

Private Bankings totala intäkter uppgick till 23,6 (25,1) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 14,5 (16,0) mkr och räntenettot uppgick till 8,7 (8,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 7,9 (8,2) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 3,1 (7,0) mkr för kvartalet. Det minskade resultatet förklaras främst av ett försämrat provisionsnetto samt högre overheadkostnader jämfört med föregående kvartal.

Resultat januari – juni 2025 jämfört med januari – juni 2024

Rörelsens totala intäkter uppgick till 102,7 (93,4) mkr, vilket är en ökning med 10,0 procent jämfört med samma period föregående år. Räntenettot uppgick till 16,7 (14,3) mkr och provisionsnettot uppgick till 90,7 (102,5) mkr. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -4,6 mkr (-23,5) mkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 99,2 (92,7) mkr.

Resultat före skatt uppgick till 3,5 (0,1) mkr. Resultatförbättringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförlig till ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 60,1 (75,7) mkr och de totala intäkterna uppgick till 55,0 (53,2) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -6,0 (-23,8) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 18,2 (21,8) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -0,9 (-9,8) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Private Bankings räntenetto uppgick för perioden till 17,1 (13,3) mkr och segmentets provisionsnetto uppgick till 30,4 (26,8) mkr. De totala intäkterna uppgick till 48,7 (40,8) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 16,1 (13,3) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 10,2 (7,5) mkr. Det förbättrade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisionsnetto och räntenetto.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick det egna kapitalet i koncernen till 207,5 (197,4) mkr, vilket motsvarar 440,9 (419,4) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 200,3 mkr, vilket motsvarade 425,4 kr per aktie.

Per den 30 juni hade koncernen inlåning från allmänheten om 761,1 (964,0) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 922,2 mkr.

Per den 30 juni hade koncernen utlåning till allmänheten om 268,5 (224,0) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 262,8 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick gemensamt till 0,0 (0,3) mkr. Föregående kvartal uppgick det befarade nettoresultatet relaterade till krediter till 0,2 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 juni till 14,8 (17,7) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 14,9 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 166,6 mkr till 125,6 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 35,0 mkr till 29,8 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 7,4 mkr till 4,7 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 33,0 mkr till 33,2 mkr.

Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent

kapitalkonserveringsbuffert och 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 juni överstegs den med 2,3 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 juni till 24,4 (21,5) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 24,3 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 170,5 mkr till 171,6 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 22,7 mkr till 19,4 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 6,9 mkr till 3,9 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 33,8 mkr till 33,0 mkr.

Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 juni överstegs den med 11,9 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 13,1 (13,4) procent och för Mangold Fondkommission till 17,4 (14,2) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 10,1 respektive 14,4 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 149,8 (187,0) procent per den 30 juni. Föregående kvartal uppgick LCR till 163,4 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 juni till 150,0 (179,8) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 158,0 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 30 juni överstegs med 49,8 respektive 50,0 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett positivt kassaflöde per den 30 juni om 29,8 mkr. Det positiva kassaflödet är främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten om 22,4 mkr.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Under kvartalet meddelade Stockholms tingsrätt dom i ett civilrättsligt mål som inleddes under 2022 där Mangold yrkat betalning om 8,1 mkr jämte ränta och kostnader. Tingsrätten förpliktigade motparten att till Mangold erlägga ett kapitalbelopp om 4,5 mkr, jämte ränta. Motparten har överklagat domen och Mangold har därefter anslutningsöverklagat. Hovrätten har hittills inte meddelat prövningstillstånd i ärendet.

Tidigare offentliggjorda tvister fortlöper i domstol.

Koncern- och intressebolag

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), Finserve Holding AB (49,0%), Resscapital AB (26,6%), Elaborx AG (37,3%) och Aggregate Stockholm AB (25,0%).

Finserve är ett fondbolag som förvaltar elva stycken fonder, bland annat Global Security Fund och Nordic Factoring Fund (NFF). Den totala fondförmögenheten uppgick till 8,4 mdkr (4,5 mdkr). Avkastningen i Global Security Fund uppgick till 45,2 (19,5) procent för det första halvåret 2025. Fondförmögenheten för Global Security Fund uppgick per den 30 juni 2025 till 4,9 mdkr. Fondförmögenheten för NFF uppgick per den 30 juni 2025 till 0,6 (1,1) mdr kr. Avkastningen i NFF uppgick till 2,7 (2,9) procent för det första halvåret 2025. Mangolds resultatandel i Finserve Holding AB uppgick till 1,4 (0,2) mkr för det andra kvartalet 2025 och 1,4 (0,1) mkr för första halvåret 2025.

Resscapital AB (Ress) är förvaltare av en alternativ investeringsfond (AIF) inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar. Ress förvaltar sedan 2012 AIF:en Ress Life Investments A/S (RLI). RLI är noterad på Nasdaq Copenhagen. Fondförmögenheten för RLI uppgick till 257,8 (345,8) MUSD per den 30 juni 2025. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick per den 30 juni 2025 till 0,8 (2,3) procent i USD. Mangolds resultatandel uppgick för det andra kvartalet till 0,4 (0,9) mkr och till 1,0(1,9) mkr för första halvåret 2025.

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 det andra kvartalet till -2,2 (-1,7) mkr och för första halvåret 2025 till -0,6 (-5,7) mkr.

Strategiska innehav

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett strategiskt innehav om 19,0 procent i Nowonomics AB. Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management, som förvaltar två fonder. Den totala fondförmögenheten uppgick per den 30 juni till 705,7 (531,0) mkr.

Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgår till 23,3 mkr per 30 juni 2025. Innehavet har genererat ett orealiserat resultat om 4,0 (-9,3) mkr för kvartalet, vilket redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

Närståendetransaktioner

GoMobile nu AB är närstående till Mangold då Mangolds huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20,0 procent av rösterna i bolagen. Intäkter från GoMobile nu AB uppgick för kvartalet till 0,0 (0,3) mkr. Föregående kvartal fakturerades 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Fakturering till Finserve Holding AB uppgår till 0,1 (0,6) mkr, Resscapital till 0,0 (0,2) och från Elaborx till 0,0 (0,3) mkr för kvartalet. Intäkterna föregående kvartal uppgick till 0,1 mkr, 0,2 mkr respektive 0,1 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Under kvartalet har Mangold gett ett aktieägarlån med marknadsmässig ränta om 1,0 mkr till intressebolaget Aggregate Stockholm AB. Akieägarlånet förfaller till betalning den 30 september 2026.

Finansiell kalender

Delårsrapport juli till september 2025, publiceras 22 oktober 2025.

Bokslutskommuniké 2025, publiceras 28 januari 2026.

Nyckeltal

	april - juni		januari-mars	januari - juni	
Not	2025	2024	2025	2025	2024
Avkastning på eget kapital, %	0,8%	-0,5%	-0,4%	0,4%	0,0%
Avkastning på tillgångar, %	0,1%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,0%
Rörelsemarginal, %	6,6%	-2,0%	-1,6%	3,4%	0,1%
Antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Genomsnittligt antal utestående aktier	470 841	470 841	470 841	470 841	469 702
Antal anställda	71	77	75	72	76
Rörelseresultat per anställd, tkr	58,2	-11,3	-8,4	48,6	1,8
Rörelseresultat per aktie, kr	3,3	-1,9	-1,7	1,6	0,2
Eget kapital per aktie, kr	440,9	419,4	425,4	440,9	419,4
Soliditet, %	19,2%	15,4%	16,2%	19,2%	15,4%
Balansomslutning, mkr	1 078,5	1 283,4	1 237,5	1 078,5	1 283,4
Utlåning till allmänheten, mkr	268,5	224,0	262,8	268,5	224,0
Inlåning från allmänheten, mkr	761,1	964,0	922,2	761,1	964,0
Bruttosoliditet (LR), %	13,1%	13,4%	10,7%	13,1%	13,4%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	149,8%	187,0%	163,4%	149,8%	187,0%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	166,4%	198,4%	176,9%	166,4%	198,4%
Kapitaltäckningsgrad, %	14,8%	17,7%	14,9%	14,8%	17,7%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	173	161	150	173	161
Antal depåer, tusental	16,3	15,6	16,3	16,3	15,6
Antal transaktioner, tusental	126,9	83,9	190,2	317,1	186,4
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	2,0	1,9	2,1	2,0	1,9

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	april-juni		januari - mars	januari - juni	
		2025	2024	2025	2025	2024
Provisionsintäkter		64,0	54,7	44,7	108,7	114,2
Provisionskostnader		-8,8	-6,0	-9,3	-18,0	-11,7
Provisionsnetto	8	55,2	48,6	35,5	90,7	102,5
Ränteintäkter		11,1	14,5	11,7	22,7	25,0
Räntekostnader		-3,0	-5,7	-3,1	-6,1	-10,7
Räntenetto		8,1	8,8	8,6	16,7	14,3
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-1,1	-15,0	-3,5	-4,6	-23,5
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter		62,2	42,4	40,5	102,7	93,4
Allmänna administrationskostnader		-49,1	-36,8	-36,7	-85,8	-82,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6,7	-6,0	-6,7	-13,4	-10,5
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader		-55,8	-42,7	-43,4	-99,2	-92,7
Resultat från andelar i intressebolag		-0,9	-0,9	2,0	1,1	0,1
Kreditförluster, netto	7	-1,3	0,4	0,2	-1,1	-0,6
Rörelseresultat	6	4,1	-0,9	-0,6	3,5	0,1
Skatt		-2,6	0,0	-0,2	-2,7	0,0
Periodens resultat		1,6	-0,9	-0,8	0,8	0,1
Resultat per aktie före utspädning, kr		3,3	-1,9	-1,7	1,6	0,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr		3,3	-1,9	-1,7	1,6	0,2
Genomsnittligt antal aktier		470 841	470 841	470 841	470 841	469 702

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	not	april-juni		januari - mars	januari - juni	
		2025	2024	2025	2025	2024
Periodens resultat		1,6	-0,9	-0,8	0,8	0,1
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar		5,5	1,6	-1,5	4,0	-9,3
Övrigt totalresultat, omräkningsreserv på andelar i intresseföretag		0,3	-	0,8	1,1	-
Periodens totalresultat		7,3	0,7	-1,5	5,8	-9,2

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2025 Kvartal 2	2025 Kvartal 1	2024 Kvartal 4	2024 Kvartal 3	2024 Kvartal 2
Provisionsnetto	55,2	35,5	45,1	36,4	48,6
Räntenetto	8,1	8,6	8,9	9,2	8,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,1	-3,5	-13,5	1,2	-15,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,2	2,0	0,0
Summa rörelseintäkter	62,2	40,5	40,6	48,8	42,4
Summa kostnader	-55,8	-43,4	-38,9	-46,4	-42,7
Resultat från andelar i intressebolag	-0,9	2,0	2,1	-2,1	-0,9
Kreditförluster, netto	-1,3	0,2	-1,7	-2,4	0,4
Rörelseresultat	4,1	-0,6	2,1	-2,1	-0,9

Rapport över kassaflöde i koncernen

		januari-juni	januari-december	
Belopp i mkr	Not	2025	2024	2024
Periodens resultat		4,7	0,1	1,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-4,4	-20,1	15,9
Erlagd ränta		0,0	0,1	0,0
Betald skatt		-3,5	-4,2	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-3,1	-24,1	18,2
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager		13,0	46,5	39,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		11,2	-229,0	-212,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder		21,7	311,4	93,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		42,8	104,7	-61,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-0,7	-2,5	-0,9
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-6,0	-12,6	-32,5
Förvärv av intresseföretag		-	-5,9	-15,4
Utdelningar från intresseföretag		4,3	-	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2,4	-16,8	-44,8
Nyemssion		-	5,6	5,1
Amortering av leasingskuld		-10,5	-10,1	-20,2
Utbetald utdelning		-	-9,4	-9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10,5	-13,9	-24,5
Periodens kassaflöde		29,8	74,1	-130,2
Likvida medel vid periodens början		113,5	243,7	243,8
Likvida medel vid periodens slut*		143,3	317,8	113,5

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

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	341,3	373,4	424,3
Utlåning till kreditinstitut		105,3	103,5	264,8
Utlåning till allmänheten	5	268,5	260,9	224,0
Aktier och andelar	4	52,4	49,8	63,5
Aktier och andelar i intresseföretag		73,1	75,3	65,7
Immateriella tillgångar		79,5	75,7	56,5
Materiella tillgångar		48,8	59,1	70,9
Uppskjuten skattefordran		0,4	2,1	0,4
Skattefordran		12,9	8,3	0,0
Övriga tillgångar		71,8	34,1	84,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24,5	19,3	28,4
Summa tillgångar		1 078,5	1 061,6	1 283,4
Inlåning från allmänheten		761,1	738,7	964,0
Uppskjuten skatteskuld		-	-	-
Skatteskuld		1,2	-	0,8
Övriga skulder		71,1	88,8	90,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37,6	32,3	30,5
Summa skulder		870,9	859,8	1 085,9
Aktiekapital (470 841 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		89,9	89,0	89,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		116,6	111,9	107,1
Summa eget kapital		207,5	201,8	197,4
Summa eget kapital och skulder		1 078,5	1 061,6	1 283,4

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Reserv för verkligt värde	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	0,9	83,8	-	-9,6	135,4	210,5
Utdelning	-	-	-	-	-9,4	-9,4
Nyemission	0,0	5,9	-	-	-	5,9
Förändring innehav egna aktier	-	-0,7	-	-	-	-0,7
Periodens resultat	-	-	-	-	1,8	1,8
Periodens öviga totalresultat	-	-	-	-6,3	-	-6,3
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	1,3	-1,3	0,0
Utgående balans per 31 december 2024	0,9	89,0	-	-14,5	126,4	201,8
Ingående balans per 1 januari 2025	0,9	89,0	-	-14,5	126,4	201,8
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	0,8	0,8
Periodens öviga totalresultat	-	-	1,1	4,0	-	5,1
Realiserat resultat från finansiella tillgångar	-	-	-	1,9	-1,9	-
Utgående balans per 30 juni 2025	0,9	89,4	1,1	-8,6	125,3	207,5

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	april - juni		januari-mars	januari - juni	
	2025	2024	2025	2025	2024
Nettoomsättning	-	-	-	-	
Summa nettoomsättning	-	-	-	-	
Administrationskostnader	-0,7	-0,8	-0,7	-1,4	-1,8
Summa kostnader	-0,7	-0,8	-0,7	-1,4	-1,8
Rörelseresultat	-0,7	-0,8	-0,7	-1,4	-1,8
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5,5	1,6	-1,5	4,0	-9,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	4,3	4,1	-	4,3	4,1
Resultat efter finansiella poster	9,1	4,9	-2,2	6,9	-7,0
Resultat före skatt	9,1	4,9	-2,2	6,9	-7,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	9,1	4,9	-2,2	6,9	-7,0

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		77,4	77,4	67,8
Andelar i andra företag		29,5	25,8	19,7
Summa anläggningstillgångar		154,7	150,9	135,3
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Övriga fordringar		1,9	0,9	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,2	1,1	0,4
Kassa och bank		0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar		2,2	2,1	0,8
Summa tillgångar		156,8	153,0	136,1
Aktiekapital (470 841 aktier)		0,9	0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust		-18,1	-17,3	-17,3
Överkursfond		61,9	61,9	62,4
Årets resultat		6,9	-0,8	-7,0
Summa fritt eget kapital		50,7	43,8	38,1
Summa eget kapital		59,8	52,9	47,2
Skulder till koncernföretag		97,0	100,1	88,5
Övriga skulder		0,0	0,0	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,0	0,0	0,0
Summa skulder		97,0	100,1	89,0
Summa eget kapital och skulder		156,8	153,0	136,1

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 årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), FFFS 2008:25 samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR1 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2. I alla väsentliga övriga aspekter är koncernens och moderbo-

lagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

Not 2 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

RISKHANTERING I KONCERNEN

I Mangolds verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras främst till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att övervaka och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Mangold har också en riskhanteringsfunktion som är fristående från den affärsdrivande verksamheten och som utgör en oberoende funktion för kontroll av koncernens risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till koncernens styrelse och VD i den dagliga verksamheten. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Koncernens riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda styrdokument, förebygga, hantera och övervaka risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskapiter och risklimiters samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskapiter och risklimiters. Riktlinjer och riskhanteringssystem kontrolleras kontinuerligt så att de återspeglar gällande marknadsreglering för de produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar Mangold förutsättningar för en sund riskkultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha

ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller en risknivå som kan komma upp till en nivå som äventyrar Mangolds fortsatta överlevnad.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för att en förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

Mangold eftersträvar en god riskspridning. Kreditrisken hanteras genom att löpande pröva motpartens kreditvärdighet samt att sätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns fastställda kreditlimiters.

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

Mangold har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och 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%. För kunder med övertrasserade depåer eller övertrasserade säkerhetskrav utan kreditavtal bedöms fordringarna som underpresterande direkt. För kundfordringar förfallna med mer än 90 dagar eller sådana fordringar som avser företag under företagsrekonstruktion, utmätning eller som försatts i konkurs anses en betydlig ökning av kreditrisken ha skett.

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

Mangolds definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold 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 eller valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. Mangold kan även agera garant vid kapitalanskaffningar och kan från tid till annan på grund av garantiåtaganden ha ett innehav av värdepapper i eget lager. Sådana värdepapper ska emellertid alltid avyttras och målsättningen är att eget lager ska ha ett minimalt innehav.

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Marknadsrisk

i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar.

Riskhanteringsfunktionen övervakar marknadsriskerna löpande och säkerställer att koncernens exponeringar är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Vidare övervakar riskhanteringsfunktionen att inga otillåtna instrument handlas.

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

Valutarisk

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

RÄNTERISK

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

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid 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 IT-risker, legala risker, ryktesrisk, regelefterlevnadsrisk, administrativa risker samt handhavandefel i processer inom de olika affärsområdena. Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Vidare har Mangold en Complianceavdelning som i huvudsak arbetar med att reducera riskerna kopplade till regelefterlevnad. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT-risk

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel data-system eller programvaror) samt risken för att drabbas för en 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 bolagsjurist 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 som är skilda från Mangolds egna medel genom separata bankkonton. Då Mangold inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

Belopp i mkr	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Klientmedel	157,3	42,5	113,2

Not 4 Aktier och andelar

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

dess priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten "Aktier och andelar" samt balansposten "Belåningsbara statsskuldförbindelser". Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	22,9	24,0	62,3
Noterade värdepapper (nivå 2)	341,3	373,4	424,3
Onoterade värdepapper (nivå 3)	6,2	5,5	5,6

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT:

Belopp i mkr	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Noterade värdepapper (nivå 1)	23,3	20,3	15,1

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 juni 2025 består av 19,91 procent av Glase Energy AB till ett värde av 4,1 mkr och 8,9 procent av Boostcap AB till ett värde om 2,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår per den 30 juni 2025 till 6,2 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

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

30 juni 2024				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	221,9	-	2,1	224,0
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	221,9	-	2,1	224,0

RESERVERINGAR

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

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Redovisat värde per 2025-04-01	2,4	0,0	19,1	21,6
Nya krediter	0,3	0,0	0,0	0,3
Ökad kredit	0,2	0,0	0,0	0,2
Återbetalade krediter	0,0	0,0	0,0	0,0
Minskad kredit	-0,4	0,0	0,0	-0,4
Förändring i parametrar	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 1 till 2	-0,1	0,2	0,0	0,2
Från stadie 1 till 3	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 2 till 3	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 2 till 1	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde per 2025-06-30	2,4	0,2	19,1	21,8

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING april-juni	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	42,2	36,7	21,7	17,9	0,1	0,0	64,0	54,7
Provisionskostnader	-1,5	0,1	-7,2	-6,0	0,0	0,0	-8,7	-6,0
Ränteintäkter	0,3	1,0	8,7	7,2	2,1	6,3	11,0	14,4
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0	-5,7	-3,0	-5,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,6	-15,1	0,4	0,5	0,1	-0,4	-1,1	-15,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,1	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Summa intäkter	39,3	22,6	23,6	19,6	-0,7	0,2	62,2	42,4
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-8,9	-11,4	-7,9	-6,8	-23,3	-19,9	-40,1	-38,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	-6,7	-6,0	-6,7	-6,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-8,9	-11,4	-7,9	-6,8	-30,0	-26,0	-46,8	-44,2
Kreditförluster, netto	-0,9	0,0	-0,3	0,3	-0,1	0,0	-1,3	0,4
Internt likviditetsnetto	-0,2	-1,6	-1,2	-2,3	1,5	3,9	0,0	0,0
Intern kapitalkostnad	-0,1	-0,3	-0,4	-0,4	0,5	0,7	0,0	0,0
Täckningsbidrag	29,1	9,3	13,8	10,4	-28,9	-21,2	14,0	-1,4
Overhead	-19,2	-19,2	-10,7	-7,2	29,9	26,2	-	-
Resultat före bonus	9,9	-9,8	3,1	3,2	1,0	5,0	14,0	-1,4
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-9,0	1,4	-9,0	1,4
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Resultat före skatt	9,9	-9,8	3,1	3,2	-8,9	5,5	4,1	-0,9

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

Not 6 Rörelsesegment fortsättning

UTVECKLING januari–juni	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	61,6	75,8	46,9	38,4	0,2	-	108,7	114,2
Provisionskostnader	-1,5	-0,1	-16,5	-11,5	0,0	-	-18,0	-11,7
Ränteintäkter	1,0	1,4	17,1	13,3	4,7	10,4	22,7	25,0
Räntekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,1	-10,7	-6,1	-10,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,0	-23,8	1,2	0,6	0,2	-0,3	-4,6	-23,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	-0,1	0,1	0,1	-0,1	-	0,0	-
Summa intäkter	55,0	53,2	48,7	40,8	-1,0	-0,6	102,7	93,4
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-18,2	-21,8	-16,1	-13,3	-42,5	-43,5	-76,8	-78,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	-13,4	-10,5	-13,4	-10,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-18,2	-21,8	-16,1	-13,3	-55,9	-54,1	-90,2	-89,2
Kreditförluster, netto	-0,9	0,1	0,0	-1,0	-0,1	0,3	-1,1	-0,6
Internt likviditetsnetto	-0,4	-3,0	-2,3	-3,4	2,8	6,4	0,0	0,0
Intern kapitalkostnad	-0,3	-0,7	-0,7	-0,9	1,0	1,6	0,0	-
Täckningsbidrag	35,1	27,8	29,6	22,2	-53,3	-46,4	11,4	3,6
Overhead	-36,0	-37,7	-19,4	-14,7	55,4	52,3		0,0
Resultat före bonus	-0,9	-9,8	10,2	7,5	2,1	5,9	11,4	3,6
Avsättning/återföring bonuspool	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,0	-3,6	-9,0	-3,6
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,1	1,1	0,1
Resultat före skatt	-0,9	-9,8	10,2	7,5	-5,8	2,4	3,5	0,1

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

Not 7 Kreditförluster, netto

	april-juni		januari-mars	januari-juni	
Belopp i mkr	2025	2024	2025	2025	2024
Kundfordringar	-1,0	0,1	0,0	-1,1	0,4
Krediter	-0,3	0,3	0,2	0	-1,0
Summa	-1,3	0,4	0,2	-1,1	-0,6

Not 8 Provisionsnetto

april-juni PROVISIONS- INTÄKTER	2025				2024			
	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	35,9	-	-	35,9	32,6	-	-	32,6
Garantiprovisioner	2,4	-	-	2,4	-	-	-	0,0
Likviditetsgaranti	2,7	-	-	2,7	2,6	-	-	2,6
Valutaväxling	-	1,4	-	1,4	-	1,3	-	1,3
Courtage	-	12,6	-	12,6	-	9,5	-	9,5
Förvaltningsarvoden	-	7,2	-	7,2	-	6,7	-	6,7
Övrigt	1,1	0,6	0,1	1,8	1,5	0,4	-	1,9
Summa	42,0	21,9	0,1	64,0	36,7	17,9	-	54,6

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	52,3	48,6
Tjänster överförda till kund över tid	5,6	6,0

PROVISIONSKOSTNADER

	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-6,4	-6,1
Övrigt	-2,4	0,0
Summa	-8,8	-6,1

Not 8 Provisionsnetto fortsättning

januari-juni	2025				2024			
PROVISIONSINTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total	Investment Banking	Private Banking	SSC/övrigt	Total
Huvudsakliga tjänster								
Rådgivningstjänster	50,1	-	-	50,1	62,0	-	-	62,0
Garantiprovisioner	3,6	-	-	3,6	5,4	-	-	5,4
Likviditetsgaranti	5,4	-	-	5,4	5,2	-	-	5,2
Valutaväxling	-	4,0	-	4,0	-	3,8	-	3,8
Courtage	-	25,2	-	25,2	-	20,7	-	20,7
Förvaltningsarvoden	-	15,9	-	15,9	-	13,3	-	13,3
Övrigt	2,4	1,9	0,2	4,5	3,3	0,5	-	3,8
Summa	61,5	47,0	0,2	108,7	75,8	38,4	-	114,2

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	96,9	102,4
Tjänster överförda till kund över tid	11,5	11,8

PROVISIONSKOSTNADER

	2025	2024
Ersättning till anknutna ombud	-14,2	-11,6
Övrigt	-3,8	-0,2
Summa	-18,0	-11,8

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER

	30 juni 2025	30 juni 2024
Kontraktstillgångar	35,8	37,1
Kontraktsskulder	-10,9	-15,5

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	30 juni 2025	30 juni 2024	30 juni 2025	30 juni 2024
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	173,3	172,3	201,8	206,8
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,9	-76,2	-30,3
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-0,4
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-	-0,9
Årets resultat justerat för förväntad utdelning	-	-	-	-8,6
Summa kärnprimärkapital	171,6	170,5	125,6	166,6
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	171,6	170,5	125,6	166,6
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	171,6	170,5	125,6	166,6
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	19,4	22,7	29,8	35,0
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	3,9	6,9	4,7	7,4
-varav kapitalkrav för positionsrisk	3,9	6,5	3,9	6,5
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	0,4	0,7	0,9
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,0	33,8	33,2	33,0
Summa minimikapitalkrav	56,3	63,4	67,7	75,5
Överskott av kapital	115,3	107,0	57,9	91,1
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	242,2	284,2	372,5	438,0
Riskvägt belopp marknadsrisker	48,9	86,1	58,2	92,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	48,9	5,1	48,9	81,0
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	9,3	11,1
Riskvägt belopp operativ risk	413,1	422,6	415,4	413,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	704,3	792,9	846,2	943,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
Primärkapitalrelation, %	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
Kapitaltäckningsgrad, %	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	16,4%	13,5%	6,8%	9,7%
Totalt pelare 2 baskrav	5,3	6,8	9,4	9,4
Totalt bedömt kapitalkrav	93,4	105,9	112,9	127,3
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	78,3	64,5	12,7	39,3

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		30 juni 2025	30 juni 2024	30 juni 2025	30 juni 2024
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	171,6	170,5	125,6	166,6
2	Primärkapital	171,6	170,5	125,6	166,6
3	Totalt kapital	171,6	170,5	125,6	166,6
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	704,3	792,9	846,2	943,3
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,4%	21,5%	14,8%	17,7%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik konkracyklisk 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 %)	11,9%	9,0%	2,3%	5,2%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	984,1	1 202,0	959,5	1 238,7
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	17,4%	14,2%	13,1%	13,4%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission		Konsoliderad situation	
	30 juni 2025	30 juni 2024	30 juni 2025	30 juni 2024
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
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)	322,0	217,9	322,0	217,9
EU 16a Likviditetsutflöden (genomsnitt)	199,9	129,6	199,2	127,3
EU 16b Likviditetsinflöden (genomsnitt)	9,9	7,4	10,1	7,6
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	190,0	122,2	189,0	119,8
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	170,3%	181,2%	170,8%	184,8%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	918,6	1 096,1	875,4	1 148,1
19 Totalt behov av stabil finansiering	538,9	574,0	525,9	578,8
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	170,5%	191,0%	166,4%	198,4%

Tabellen publiceras också i Mangolds offentliggörande av information om risk och kapitaltäckning i enlighet med pelare 3 i en separat rapport på www.mangold.se.

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

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

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

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier under antal dagar fram till nyemission plus antal aktier under antal dagar efter nyemission dividerat med antal dagar under året.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda för perioden.

Rörelseresultat per anställd

Kvartalets rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

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

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Likviditetstäckningsgrad

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

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Kapitaltäckningsgrad

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

SYFTE

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

Ger en jämn bild av bolagets utestående aktier för perioden och ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen med hänsyn till eventuella utspädningar.

Ger en indikation om bolaget organisatoriska utveckling.

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

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

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

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

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

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

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

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

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

Ger en bild av hur skyddat bolaget är mot bolagets finansiella risker.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner fortsättning

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

SYFTE

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

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

Avkastning på tillgångar

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

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

Eget kapital per aktie

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

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Tillgångar under administration

Värdet av det totala kapitalet som administreras av Mangold vid periodens slut.

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

Avstämningstabeller för alternativa nycketal	april-juni		januari-mars	januari-juni	
Avkastning på eget kapital,%	2025	2024	2025	2025	2024
Nettoresultat	1,6	-0,9	-0,8	0,8	0,1
Genomsnittligt eget kapital	203,9	201,9	201,0	203,9	201,9
Avkastning på eget kapital,%	0,8%	-0,5%	-0,4%	0,4%	0,0%
Avkastning på tillgångar,%					
Nettoresultat	1,6	-0,9	-0,8	0,8	0,1
Totala tillgångar	1 078,5	1 283,4	1 237,5	1 078,5	1 283,4
Avkastning på tillgångar,%	0,1%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,0%
Rörelsemarginal,%					
Rörelseresultat	4,1	-0,9	-0,6	3,5	0,1
Totala intäkter	62,2	42,4	40,5	102,7	93,4
Rörelsemarginal,%	6,6%	-2,0%	-1,6%	3,5%	0,1%
Eget kapital per aktie (kr)					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	207 572 219	197 475 309	200 285 938	207 572 219	197 475 309
Antal aktier vid periodens slut	470 841	470 841	470 841	470 841	470 841
Eget kapital per aktie (kr)	440,9	419,4	425,4	440,9	419,4
Soliditet, %					
Eget kapital	207,5	197,4	200,3	207,5	197,4
Balansomslutning	1 078,5	1 283,4	1 237,5	1 078,5	1 283,4
Soliditet, %	19,2%	15,4%	16,2%	19,2%	15,4%

Not 11 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Likvida medel	26,2	7,8	47,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser	55,2	75,6	44,7
Hysesdepositioner	10,1	10,1	10,1
Summa	91,5	93,5	102,6

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

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	30 juni 2025	31 december 2024	30 juni 2024
Beviljad ej utnyttjad kredit	74,7	63,2	68,4
Övrigt	-	-	-
Summa	74,7	63,2	68,4

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 9 juli 2025

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Sofia Isaksson
Styrelseledamot

Quoc Duong
Styrelseledamot

Katarina Lidén
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Delårsrapport juli till september 2025, publiceras 22 oktober 2025
Bokslutskommuniké för 2025, publiceras 28 januari 2026