

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

MANGOLD

FÖR PERIODEN 2019-01-01 – 2019-12-31

2019



INTÄKTER 152,1
(134,7) MKR



RESULTAT FÖRE SKATT 14,9
(13,2) MKR



RESULTAT/AKTIE 24,24
(23,16) KR

Highlights

- Rörelsens intäkter för 2019 steg med 17,4 mkr eller motsvarande 13 %
- Resultat före skatt för 2019 steg med 1,7 mkr eller motsvarande 13 %
- Tillgångar under förvaltning med årligt arvode uppgick till 1,5 (0,7) mdr kr per den 31 december
- Förvaltat kapital i intressebolagen Skandinaviska Kreditfonden AB och Resscapital AB uppgick till 4,8 (2,9) mdr kr respektive 180,1 (117,1) MUSD per den 31 december
- Föreslagen utdelning per aktie uppgår till 7,3 (4,6) kr

Oktober-december

- Intäkterna uppgick till 41,1 (40,2) mkr
- Resultat före skatt uppgick till 3,3 (5,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 5,25 (7,27) kr
- Antal transaktioner uppgick till 34 798 (26 759)

Januari - december

- Intäkterna uppgick till 152,1 (134,7) mkr
- Resultat före skatt uppgick till 14,9 (13,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 24,24 (23,16) kr
- Eget kapital uppgick till 102,4 (89,6) mkr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Vi kan summera 2019 som det år i Mangolds historia med de högsta intäkterna. Vi har också ett ökat resultat jämfört med fjolåret och årets fjärde kvartal är också starkt i jämförelse med historiska intäktsnivåer.

Vi har haft full affärsaktivitet inom båda våra segment under kvartalet och vi avslutar året mycket glädjande med en bra ökning i våra återkommande intäkter.

Inom Investment Banking har våra uppdrag till företagskunder med löpande tjänster ökat till 146 stycken vid årsskiftet mot 136 stycken förra året. Vi ser framöver en fortsatt god efterfrågan på dessa uppdrag och redan under januari har vi tecknat ytterligare avtal. Med den här mängden uppdrag kan vi nu säga att i snitt vart sjätte svenskt börsbolag nyttjar någon av våra tjänster. Av rådgivningsintäkter är det främst företrädesemissioner som bidrar till uppgången. Investment Banking har varit både finansiell rådgivare och projektledare i flera sådana transaktioner, och intresset på marknaden för den här typen av kapitalanskaffningar är fortsatt stort.

För Private Banking, som länge dragits med förlust, har intäkterna för helåret ökat och mycket tillfredsställande har även förlusten minskat. Våra tillgångar med årligt arvode har ökat med mer än 100 procent under året och var vid årsskiftet uppe i 1,5 mdr kr. Vår diskretionära förvaltning är fortsatt framgångsrik och alla våra portföljer har för helåret presterat mycket bra med fina avkastningssiffror. Vi ser en god efterfrågan på värdepapperskrediter och vår utlåning till allmänheten har ökat med drygt 40 procent under året. Under kvartalet har vi också blivit börsmedlemmar på Nasdaq Helsinki vilket är spännande då det kompletterar våra befintliga medlemskap i Sverige.

Våra intressebolag har en fortsatt stabil utveckling. Fonderna har visat bra avkastning och ökade inflöden av kapital. Skandinaviska Kreditfonden AB:s förvaltade kapital låg på 4,8 mdr kr vid utgången av 2019, jämfört med 2,9 mdr vid årsskiftet 2018. Resscapital AB:s tillgångar var vid årets slut 180 MUSD, upp från 117 MUSD ett år tidigare. Från och med slutet på det fjärde kvartalet är intressebolagen tre till antalet då vi även tillträtt vårt senaste förvärv av 25 procent av QQM Fund Management AB.

Extra glädjande är också att vi, med bakgrund av bolagets stabila finansiella ställning och ökade resultat, kan föreslå en höjd utdelning. Med goda utsikter om fortsatt tillväxt och en bra utveckling i våra intressebolag har vi all anledning att se positivt på 2020.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 41,1 (40,2) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas med 77 (72) procent på segmentet Investment Banking och 23 (28) procent på segmentet Private Banking. Rörelsens intäkter uppgick till 152,1 (134,7) mkr för årets tolv månader, vilket är en ökning med 13 procent.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 40,6 (35,8) mkr för kvartalet, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Rörelsens kostnader uppgick till 141,0 (123,9) mkr för årets tolv månader, en ökning med 14 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 3,3 (5,5) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 8,0 (13,7) procent. Resultat per aktie uppgick till 5,25 (7,27) kr för perioden. Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 14,9 (13,2) mkr för årets tolv månader, motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 (9,8) procent. Vinst per aktie uppgick till 24,2 (23,2) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 0,3 (4,7) mkr för kvartalet och 5,1 (4,7) för årets tolv månader.

Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick det egna kapitalet i koncernen till 102,4 (89,6) mkr, vilket motsvarar 223,1 (197,7) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 257,1 (277,6) mkr. Per den 31 december hade koncernen inlåning från allmänheten om 387,8 (350,3) mkr, vilket är en ökning om 37,5 mkr sedan 31 december 2018. Per den 31 december hade koncernen utlåning till allmänheten om 151,4 (106,4) mkr, vilket är en ökning om 45,0 mkr sedan 31 december 2018. Föreslagen utdelning per aktie uppgår till 7,3 (4,6) kr.

Kapitaltäckning

Mellan den 30 september 2019 och den 31 december 2019 minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen till 11,9 procent från 12,4 procent respektive 15,3 procent från 16,3 procent. Den största anledningen till den minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på ökat kapitalkrav för kreditrisk och operativ risk.

Mellan den 30 september 2019 och den 31 december 2019 minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission AB till 14,4 procent från 16,3 procent till följd av ökat kapitalkrav för kreditrisk och operativ risk.

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

Mangold förvärvade 25 procent av aktierna i QQM Fund Management AB den 1 oktober 2019 efter godkännande av Finansinspektionen och tillträdde sedan aktierna den 1 december 2019.

Koncern- och intressebolag

Mangold ägde vid periodens utgång aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100 procent), Skandinaviska Kreditfonden AB (24,5 procent), Resscapital AB (25 procent) och QQM Fund Management (25 procent). Mangold har också ett indirekt ägande i Mangold Syd AB (MSY) (100 procent) genom Mangold Fondkommission AB.

Skandinaviska Kreditfonden AB (SKF) erbjuder direktutlåning till små och medelstora företag och har varit ett intressebolag till Mangold sedan 2016. Det bokförda värdet på Mangolds innehav i SKF uppgår till 8,4 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCF1) samt Nordic Factoring Fund. Fondförmögenheten för SCF1 uppgick till 4,2 (2,9) mdr kr per den 31 december 2019 och för Nordic Factoring Fund till 612 mkr (na). Avkastningen för fondandelsägarna i SCF1 uppgick till 5,8 (7,0) procent för 2019. Avkastningen för Nordic Factoring Fund 2019, som lanserades i juni 2019, uppgick till 2,9 (na) procent. Mangolds resultatandel uppgår till 0,9 (0,1) mkr för fjärde kvartalet och 2,2 (1,1) mkr för helåret.

Resscapital AB (Ress) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar och har varit ett intressebolag till Mangold sedan 2018. Det bokförda värdet på Mangolds innehav i Ress uppgår till 12,5 mkr. Ress förvaltar AIF-fonden Ress Life Investments A/S (RLI) som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Köpenhamn. Fondförmögenheten uppgick per den 31 december 2019 till 180,1 (117,1) MUSD. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2019 till 8,0 (9,9) procent. Mangolds resultatandel uppgår till 2,2 (0,7) mkr för fjärde kvartalet och 3,7 (2,6) mkr för helåret.

QQM Fund Management AB (QQM) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad på aktier och aktierelaterade instrument och har varit ett intressebolag sedan oktober 2019. QQM:s förvaltning av fonden QQM Equity Hedge Master bygger på kvantitativa analysmodeller baserade på akademisk forskning och ekonomiska principer. Det bokförda värdet på Mangolds innehav i QQM uppgår till 3,6 mkr. Fondförmögenheten uppgick per den 31 december 2019 till 301,6 (339,3) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2019 till 6,6 (-2,4) procent. Mangolds resultatandel uppgår till -0,1 (na) mkr sedan integrationen.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 10,3 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Bolagets förvaltade kapital, som ligger i en aktivt förvaltat globalfond, har mer än dubblats på ett år och var 105 mkr per den 31 december 2019. Antal kunder i fonden uppgick till 45 000 vid samma datum. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2019 till 27,9 procent.

Övrigt

Per den 31 december uppgick antalet anställda till 92 (76). Det är ett medvetet beslut att öka antalet anställda för att stödja bolagets fortsatta expansion. Under kvartalet gjordes 34 798 (26 759) transaktioner. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

Segment

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

Investment Banking

Investment Banking har under det fjärde kvartalet varit finansiell rådgivare vid flertalet transaktioner, bland annat i samband med företrädesemissioner för Eyeonid Group AB om cirka 50 mkr, Hoodin AB om cirka 24 mkr och RNB Retail and Brands AB om cirka 85 mkr. Mangold var även rådgivare i noteringsprocessen av irländska bolaget Kollekt on Demands aktie på Nasdaq First North Growth Market samt för Odd Molly AB i samband med två förvärv, samt för en riktad kontant nyemission om 16 mkr. Vidare har Mangold varit projektledare i Taurus företrädesemission om 15,6 mkr.

Under kvartalet blev Mangold också godkänd som Merkur Adviser på Oslobörsens Merkur Market, motsvarigheten till Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market.

Private Banking

Inom Private Banking och värdepappersverksamheten har provisionsintäkterna ökat med 14 procent för 2019 i relation till 2018 och de totala tillgångarna under förvaltning med årligt arvode har stigit mer än 100 procent till 1,5 mdr kr. Våra diskretionärt förvaltade portföljer har fortsatt utvecklats väl, med stigande inflöde och starka avkastningssiffror. Till exempel har vår ränteportfölj Aktiv Ränta 3 avkastat 6,2 procent 2019. Vår stiftelseportfölj, med en blandning av aktier, hedgefonder och räntepapper, har ökat 21,0 procent för året. I januari 2019 lanserade vår förvaltning en ny portfölj som investerar i högutdelande nordiska storbolagsaktier, vilken visat sig vara framgångsrik. Avkastningen för portföljen uppgick för 2019 till 30,1 procent. Kapitalet under administration uppgick vid kvartalets slut till 8,7 mdr kr.

Koncernens resultaträkning

Belopp i mkr

	Not	Oktober - December		Januari - December	
		2019	2018	2019	2018
Provisionsintäkter		40,6	41,1	141,5	130,4
Provisionskostnader		0,0	-1,2	-0,8	-4,9
Provisionsnetto		40,6	39,8	140,6	125,4
Ränteintäkter		2,2	2,3	11,2	8,5
Räntekostnader	2	-0,8	-0,6	-3,5	-2,4
Räntenetto		1,4	1,6	7,7	6,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-3,4	-1,4	1,1	2,0
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		2,5	0,1	2,6	1,2
Summa rörelsens intäkter		41,1	40,2	152,1	134,7
Allmänna administrationskostnader		-37,5	-34,5	-128,7	-118,8
"Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar"	2	-3,1	-1,3	-12,3	-5,1
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader		-40,6	-35,8	-141,0	-123,9
Resultat från andelar i intressebolag		3,0	0,8	5,8	3,7
Kreditförluster, netto		-0,2	0,3	-2,1	-1,4
Rörelseresultat		3,3	5,5	14,9	13,2
Skatt		-0,9	-2,2	-3,8	-2,7
Periodens resultat		2,4	3,3	11,1	10,5
Resultat per aktie (kr)		5,2	7,3	24,2	23,2
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		5,2	7,3	24,2	23,2

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i mkr

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	2,4	3,3	11,1	10,5

Utveckling rörelsens intäkter (segment)

Belopp i mkr

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Summa Investment Banking	31,0	28,3	106,6	94,7
Summa Private Banking	9,4	11,0	45,5	40,0
Summa segment	40,4	39,3	152,1	134,7

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Segment)

Belopp i mkr

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Summa Investment Banking	5,3	13,5	25,5	34,5
Summa Private Banking	-5,3	-3,8	-11,3	-20,0
Summa segment	0,0	9,7	14,2	14,5
Resultat från andelar i intressebolag	3,0	1,7	5,8	3,7
Bonusavsättning	-0,3	-4,7	-5,1	-4,7
Övrigt	0,6	-1,2	-0,0	-1,2
Rörelseresultat	3,3	5,5	14,9	13,2

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i mkr	2019	2019	2019	2019	2018
	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4
Provisionsnetto	40,6	34,1	37,4	28,6	39,8
Räntenetto	1,4	1,9	2,4	2,1	1,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,4	2,9	-2,2	3,8	-1,4
Övriga rörelseintäkter	2,5	0,0	0,0	0,0	0,1
Summa rörelseintäkter	41,1	38,9	37,6	34,5	40,2
Summa kostnader	-40,6	-35,1	-32,9	-32,3	-35,8
Resultat från andelar i intressebolag	3,0	1,2	0,7	0,9	0,8
Kreditförluster, netto	-0,2	-0,1	-2,0	0,3	0,3
Rörelseresultat	3,3	4,9	3,4	3,4	5,5

Kassaflöde

Belopp i mkr	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	3,3	5,6	14,9	13,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,5	1,4	11,3	4,7
Betald skatt	-1,4	-0,3	-7,1	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-0,6	6,6	19,1	14,6
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-8,2	-3,3	-11,9	-5,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-48,7	1,1	-51,6	-6,6
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-23,1	34,7	37,2	1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80,5	32,5	-7,2	4,8
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,6	-2,4	-4,1
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-0,2	-2,6	-0,7
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-1,3	-	-3,9	-8,8
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	-	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-0,9	-8,9	-13,7
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	-	2,4	-
Utdelning	0,0	-	-2,1	-2,4
Överlåtelse av egna aktier	0,0	-	3,8	-
Amortering av leasingsskuld	-1,5	-	-5,6	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,5	0,0	-1,5	-2,4
Periodens kassaflöde	-84,7	38,3	-17,6	-11,2
Likvida medel vid periodens början	341,8	236,4	274,7	286,0
Likvida medel vid periodens slut*	257,1	274,7	257,1	274,7

*Med likvida medel avses banktillgodohavanden (utlåning till kreditinstitut) samt belåningsbara statsskuldsförbindelser.

Nyckeltal	31 december 2019	31 december 2018
Avkastning på eget kapital, %	11,6	12,4
Soliditet, %	18,1	18,0
Kapitalbas, mkr	83,5	67,6
Antal Certified Advisors och Mentor	46	58
Antal uppdrag Insight	17	n/a
Antal uppdrag likviditetsgarant och Mangoldlistan	83	78
Rörelsemarginal, %	9,8	9,8
Antal utestående aktier	458 937	453 083
Genomsnittligt antal utestående aktier	456 010	451 648
Antal anställda	92	76
Rörelseresultat per anställd, tkr	162	138
Resultat per aktie, kr	24,24	23,16
Eget kapital per aktie, kr	223,1	197,7
Antal depåer	10 247	10 338
Antal transaktioner	142 701	98 447
Tillgångar under administration, mdr kr	8,7	4,7
Varav tillgångar under förvaltning med årligt arvode, mdr kr	1,5	0,7

Definitioner av 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.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kapitalbas

Storleken på det kapital som utgör underlag för beräkning av kapitaltäckningskravet för ett värdepappersföretag. För detaljerad beräkning, se sidan 9.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Summan av antal aktier vid periodens början och slut, delat med två.

Antal anställda

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

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

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

Antal transaktioner

Antal avslut genomförda inom Mangolds börsmedlemskap på Nasdaq Stockholm, Spotlight Stock Market och NGM.

Tillgångar under administration

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

Koncernens balansräkning

Belopp i mkr

		31 december	31 december
	Not	2019	2018
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		181,7	191,6
Utlåning till kreditinstitut		75,4	83,2
Utlåning till allmänheten		151,4	106,4
Aktier och andelar	3	40,8	29,0
Aktier och andelar i intresseföretag		23,9	19,0
Immateriella anläggningstillgångar		34,0	35,9
Materiella anläggningstillgångar	2	19,7	2,1
Övriga tillgångar		28,9	23,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,3	5,8
Summa tillgångar		566,2	496,8
Inlåning från allmänheten		387,8	350,3
Uppskjuten skatteskuld		0,3	0,3
Skatteskuld		0,0	0,5
Övriga skulder	2	31,2	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26,1	30,1
Efterställda skulder		18,4	16,0
Summa skulder		463,8	407,2
Aktiekapital		0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		50,6	46,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		50,9	41,9
Summa eget kapital		102,4	89,6
Summa eget kapital och skulder		566,2	496,8

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	0,9	44,9	33,7	79,6
Utdelning			-2,4	-2,4
Nyemission	0,0	1,9		1,9
Periodens totalresultat			10,5	10,5
Utgående balans per 31 december 2018	0,9	46,8	41,9	89,6
Ingående balans per 1 januari 2019	0,9	46,8	41,9	89,6
Utdelning			-2,1	-2,1
Nyemission	0,0	3,8		3,8
Periodens totalresultat			11,1	11,1
Utgående balans per 31 december 2019	0,9	50,6	50,9	102,4

Beslutad utdelning på årsstämman den 10 april 2019 uppgår till 2 097 774 kr.

Kapitaltäckning

Belopp i mkr

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Dec 2019	Dec 2018	Dec 2019	Dec 2018
Kapitalbas				
Eget kapital	156,0	71,6	91,3	79,1
Immateriella anläggningstillgångar	-9,6	-6,4	-34,0	-35,9
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	5,0	5,3	7,8	8,4
Avdrag för kärnprimärkapitaltillskott	-80,0	0,0	0,0	0,0
Summa kärnprimärkapital	71,4	70,5	65,1	51,6
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	71,4	70,5	65,1	51,6
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	18,4	16,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	18,4	16,0
Summa kapitalbas	71,4	70,5	83,5	67,6
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	14,1	13,3	17,6	11,4
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,8	4,8	4,8	4,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,8	4,7	4,8	4,7
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	20,7	18,0	21,3	18,9
Summa minimikapitalkrav	39,6	36,1	43,7	35,1
Överskott av kapital	31,8	34,4	39,8	32,5
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	176,0	165,9	220,3	142,8
Riskvägt belopp marknadsrisker	60,4	59,4	60,4	59,4
-varav kapitalkrav för positionsrisk	60,4	59,1	60,4	59,1
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Riskvägt belopp operativ risk	258,5	225,4	265,9	236,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	494,9	450,8	546,6	438,7
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,4 %	15,6 %	11,9 %	11,8 %
Primärkapitalrelation, %	14,4 %	15,6 %	11,9 %	11,8 %
Kapitaltäckningsgrad, %	14,4 %	15,6 %	15,3 %	15,4 %
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Krav på systemriskbuffet, %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Institutsspecifika buffertkrav, %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	6,4 %	7,6 %	5,9 %	5,8 %
Total pelare 2 baskrav	6,9	6,7	5,8	6,3
Totalt bedömt internt kapitalkrav	58,8	54,0	63,2	52,4
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	12,6	16,5	20,3	15,2

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr

	Oktober - December		Januari - December	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,2	-0,1	-0,5	-0,4
Rörelseresultat	-0,2	-0,1	-0,5	-0,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,2	-1,3	-1,1
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	4,6	0,9
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-0,4	2,8	-0,3
Resultat före skatt	-0,5	-0,4	2,8	-0,7
Bokslutsdispositioner	0,5	2,0	0,5	2,0
Skatt	-0,1	-0,4	0,0	-0,3
Periodens resultat	-0,1	1,2	3,3	1,0

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr

	Not	31 december	31 december
		2019	2018
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		127,8	47,8
Andelar i intresseföretag		18,4	14,7
Andelar i andra företag	3	12,0	0,0
Summa anläggningstillgångar		158,1	62,4
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar		18,5	18,0
Övriga fordringar		-0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,5	0,4
Kassa och bank		0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar		19,3	18,7
Summa tillgångar		177,4	81,2
Aktiekapital (456 893 aktier)		0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,0
Balanserad vinst eller förlust		1,7	2,8
Överkursfond		23,6	19,8
Årets resultat		3,3	1,0
Summa fritt eget kapital		28,5	23,5
Summa eget kapital		37,6	32,6
Efterställda skulder		18,4	16,0
Skulder till koncernföretag		119,3	30,9
Övriga skulder		0,5	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,7	1,6
Summa skulder		139,9	48,6
Summa eget kapital och skulder		177,4	81,2

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Delårsrapporten har, med undantag för vad som sägs nedan angående IFRS 16, upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2018.

Not 2 Tillämpning av IFRS 16

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden om redovisning av leasingavtal, IFRS 16 Leases, som innebär att leasetagare måste redovisa i princip alla leasingavtal med en nyttjanderätt som en tillgång och en leasingkund i balansräkningen. Den nya leasingstandard tillämpas från den 1 januari 2019 i koncernen.

Påverkan av den nya standarden på koncernens resultaträkning och balansräkning redovisas nedan. Förändringen är att de lokaler som företaget hyr har inkluderats som nyttjanderätter och skulder med motsvarande värde i balansräkningen, samt som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen.

Per 2019-12-31 redovisas det följande belopp i balansräkningen relaterade till IFRS 16:

	31-Dec-19	31-Dec-18
Tillgångar med nyttjanderätt*		
Belopp i mkr		
Fastigheter	17,0	0,0
Summa	17,0	0,0

*ingår i posten "Materiella anläggningstillgångar" i balansräkningen

Leasingskulder**		
Långfristiga	11,1	0,0
Kortfristiga	6,4	0,0
Summa	17,6	0,0

**ingår i posten "Övriga skulder" i balansräkningen

I resultaträkningen redovisas det följande belopp avseende IFRS 16:

	Oktober - december		Januari - december	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter	-1,7	0,0	-6,6	0,0
Räntekostnader	-0,2	0,0	-0,9	0,0
Summa	-1,9	0,0	-7,5	0,0

Not 3 Aktier och andelar

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen:

Belopp i mkr	31 december 2019	31 december 2018
Noterade värdepapper (Nivå 1)	27,8	28,9
Noterade värdepapper (Nivå 2)	181,7	191,6
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	13,0	4,1

Onoterade värdepapper

De onoterade innehaven per 31 december 2019 består av 10,3 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 11,3 mkr, ett konvertibellån till Nowonomics AB om totalt 0,6 mkr, 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 9,86 procent av PQR AS till ett värde av 1,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 13,0 mkr per 31 december 2019.

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade enligt Nivå 2.

*Med bolagets innehav i nivå 3 avses onoterade aktier i eget lager som värderats till senast kända kurs. Bolaget är av uppfattningen att detta är den bästa uppskattningen av verkligt värde på innehaven.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och riskkontroll

I koncernens verksamhet uppstår olika typer av risker som bland annat kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras i större delen till Mangold Fondkommission AB:s verksamhet. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangold styrelse, som ytterst ansvarig för intern styrning och kontrollen i företaget, fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Koncernens riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer, där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda styrdokument, förebygga, övervaka och hantera risker som kan uppstå.

Riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämplig riskaptit och risklimit och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att riskaptit och risklimit ej överskrids. Riktlinjer och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och till exempel återspeglar gällande marknadsreglering samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller risknivå som på något sätt kan äventyra koncernens fortsatta överlevnad.

Som ett led av god intern styrning och kontroll har Mangold en oberoende riskhanteringsfunktion som är organisatoriskt underställd den verkställande direktören men rapporterar direkt till styrelsen. Riskhanteringsfunktionens uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå förändringar av styrdokument och riskhanteringsramverk. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Risker

Marknadsrisker

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.

Riskhanteringsfunktionen hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens marknadsexponeringar för att säkerställa att inga otillåtna instrument handlas samt att fastställda risklimiters inte överskrids.

Kreditrisker

Med kredit- och motpartsrisker avses risken för att förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis, inte uppfyller avtalade förpliktelser.

För Mangold består kreditrisken huvudsakligen av risken för kreditförlust med avseende på kreditkunder samt risken för att obetalda kundfordringar fallerar. Kreditrisken minimeras genom att i största möjliga utsträckning pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns det fastställda kreditlimiters och rutiner.

Operativa risker

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 och administrativa risker inom de olika delarna av verksamheten.

För Mangold består de operativa riskerna främst av risker inom transaktionshantering och processtyrning. Koncernens operativa risker minimeras av god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och 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 datasystem eller programvaror). Ansvarig för riskkontroll och IT-ansvarig övervakar kontinuerligt Mangolds IT-miljö.

Legala risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilket medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt.

Koncernens legala hantering innefattar att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av Mangolds legala avdelning samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Ryktesrisk

Ryktesrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etc. vilket kan leda till minskade intäkter. Mangold har riktlinjer för hur en potentiell ryktesrisk skall hanteras.

Likviditets- och finansieringsrisk

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 riktlinje som hanterar likviditetsrisk. I riktlinjen berörs hur Mangold arbetar med likviditetsrisk löpande samt olika styrdokument som sätter upp ett ramverk för Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester.

Affärs- och strategisk risk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden eller kundbeteende) har en negativ påverkan på volymer och marginaler.

Strategisk risk handlar om Mangolds förmåga att anpassa sig till förändringar i omvärlden, och är som sådan nära relaterad till affärsrisk. Strategisk risk definieras som risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, reglering, tillsyn och branschen.

Affärsrisk och strategisk risk består till största delen för Mangolds räkning av risken för att den framtida intjäningen minskar. Intjäningsförmågan är framför allt beroende av konjunkturen men även av konkurrenskraft gentemot konkurrenter.

Klientmedel

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

Belopp i mkr	31 december 2019	31 december 2018
Klientmedel	69,6	47,4

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 31 december 2019 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 8,2 mkr för kärnprimärkapitalrelationen och 2,5 procent eller 13,7 mkr för kapitaltäckningsgraden. För Mangold Fondkommission AB uppgår kravet till 1,5 procent eller 7,4 mkr för kärnprimärkapitalrelationen och 2,5 procent eller 12,4 mkr för kapitaltäckningsgraden.

Om Mangold

Mangold erbjuder finansiella lösningar till företag och personer med potential, som levereras på ett personligt sätt med hög servicenivå och tillgänglighet. Bolaget bedriver i dagsläget verksamhet inom två segment; i) Investment Banking och ii) Private Banking. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ Stockholm. Bolaget är även clearingmedlem och emissionsintitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold medlem i branschorganisationerna SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareföreningen. Mangold är noterat på NASDAQ First North Premier Growth Market och handlas med kortnamnet MANG. G&W Kapitalförvaltning AB är bolagets Certified Adviser (08-50300050, info@gwkapital.se) och Pareto Securities är likviditetsgarant.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport kvartal 1 2020 22 april 2020
Delårsrapport kvartal 2 2020 15 juli 2020
Delårsrapport kvartal 3 2020 14 oktober 2020

Årsstämma:

2 april 2020

Vid frågor: 08-5030 1559

Per-Anders Tammerlov, verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

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 29 januari 2020

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlov

Verkställande Direktör

Birgit Köster Hoffmann

Styrelseledamot

Peter Serlachius

Styrelseledamot

Marie Friman

Styrelseledamot

MANGOLD

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE
ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408



Revisorns granskningsrapport

Mangold AB (publ), org. nr 556628-5408

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (bokslutskommuniké) för Mangold AB per 31 december 2019 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 januari 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor