

DELÅRSSRAPPORT

MANGOLD

FÖR PERIODEN 2019-07-01 – 2019-09-30



Q3



INTÄKTER 38,9
(20,9) MKR



RESULTAT FÖRE SKATT 4,9
(-2,0) MKR



RESULTAT/AKTIE 8,49
(-3,63) KR

Mangold AB Delårsrapport för perioden 2019-07-01 – 2019-09-30

Juli - September

- Intäkterna uppgick till 38,9 (20,9) mkr
- Resultat före skatt 4,9 (-2,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 8,49 (-3,63) kr
- Antal transaktioner 34 319 (22 608)

Januari - September

- Intäkterna uppgick till 111,0 (95,4) mkr
- Resultat före skatt 11,6 (7,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 19,08 (15,84) kr
- Eget Kapital uppgår till 98,6 (86,3) mkr
- Eget Kapital per aktie uppgår till 215,8 (190,4) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Vi kan glädjande konstatera att det tredje kvartalet är det starkaste tredje kvartal någonsin för Mangold. Trots att perioden är säsongsmässigt svag på grund av lägre aktivitet under sommarmånaderna, så är både intäkter och resultat betydligt bättre jämfört med samma period alla tidigare år under bolagets snart tjugoåriga historia. Vi ser det som ett svar på att vår verksamhet växer på ett stabilt sätt och att våra ökade marknadsföringssatsningar under året varit lyckosamma.

Inom Investment Banking har utvecklingen för samtliga affärsområden varit klart bättre än förväntningarna. Segmentet har vänt från en förlust och mer än fördubblat sina intäkter jämfört med samma period i fjol. Det är fortsatt högt tryck på företrädesemissioner, både inom affärsområdet Corporate Finance och Emissionstjänster. Vår nya analystjänst Mangold Insight fortsätter få in nya kunder och även vår mentorstjänst samt vår tjänst för likviditetsgaranti har fler uppdrag än vid utgången av förra kvartalet.

Private Banking visar ökade intäkter och en minskad förlust jämfört med förra året. Vi har en mycket bra tillströmning av nya kunder och vår diskretionära förvaltning är fortsatt framgångsrik med ett stigande inflöde till våra portföljer. Ökningen i provisionsintäkter var 310 procent vid kvartalsskiftet jämfört med i fjol och våra totala tillgångar under förvaltning uppgick till 1,1 miljarder vid samma tidpunkt.

Vi har under kvartalet beslutat om att förstärka ledningsgruppen med tre nya medlemmar. Vår nye CFO Jonathan Bexelius tillträdde sin roll och klev in i ledningen i september och från oktober ingår också vår Stabschef David Jansson och nye Private Banking-chefen Alexander Marsh i ledningsgruppen.

Vi kunde glädjande summera våra intressebolag till tre när vi gick in i det fjärde kvartalet då vårt förvärv av 25 procent av QQM Fund Management fått klartecken av Finansinspektionen. Vi är glada över en bredare produktportfölj med flera olika tillgångsslag - aktier i och med QQM-förvärvet, krediter genom Skandinaviska Kreditfonden samt försäkringar genom Resscapital.

Trots den oro som finns idag kring flera betydande marknader och med tanke på att Mangold är beroende av utvecklingen på dessa, framför allt ränte- och aktiemarknaderna, ser vi med tillförsikt på framtiden. Vi förväntar oss att både intäkter och resultat för helåret 2019 blir bättre än, eller i nivå med, föregående år.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 38,9 (20,9) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 86 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas med 77 (63) procent på segmentet Investment Banking och 23 (37) procent på segmentet Private Banking.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 35,1 (24,0) mkr för kvartalet, en ökning med 46 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 4,9 (-2,0) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 12,6 (-9,6) procent. Resultat per aktie uppgick till 8,49 (-3,63) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 3,8 (-2,6) mkr för kvartalet.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 98,6 (86,3) mkr, vilket motsvarar 215,8 (190,4) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 341,8 (236,4) mkr. Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 421,2 (324,9) mkr, vilket är en ökning om 96,3 mkr sedan 30 september 2018. Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 117,3 (114,4) mkr, vilket är en ökning om 2,9 mkr sedan 30 september 2018. Mer information om tillämpning av IFRS 16 finns i not 2.

Kapitaltäckning

Mellan 30 juni 2019 och 30 september 2019 minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen till 12,4 procent från 12,5 procent respektive 16,3 procent från 16,5 procent. Den största anledningen till den minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på ökad kapitalkrav för marknadsrisken.

Kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission AB, Mangold AB:s helägda dotterbolag, är oförändrade jämfört med 30 juni 2019.

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

I juli ingick Mangold avtal om att förvärva 25 procent av aktierna i QQM Fund Management AB för en total köpeskilling om cirka 3,7 mkr. Transaktionen genomfördes genom en kontant betalning om ca 2,3 mkr och en nyemission av 2 300 Mangoldaktier motsvarande ett värde om cirka 1,4 mkr med en teckningskurs om 685 SEK. Förvärvet är ett steg i att bredda produktportföljen och Mangold tillträdde QQM den 1 oktober efter godkännande från Finansinspektionen.

I augusti mottog Mangold en stämningsansökan, i linje med det krav Mangold mottog i maj, från ett antal långivare som vill att det fastställs att Mangold är ersättningsskyldigt i samband med en bryggfinansiering under 2017 som Mangold arrangerade för ett bolag som senare sattes i konkurs. Mangold anser att kravet är grundlöst och kommer att bemöta det i svaromål.

Koncern- och intressebolag

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

Resscapital AB (Ress) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av livförsäkringar på den amerikanska marknaden. Det bokförda värdet på Mangolds 25 procent i Ress uppgår till 9,8 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 30 september 2019 till 155 (100) MUSD. Avkastningen för fondandelsägarna 2019 uppgick till 5,8 (8,9) procent per den 30 september 2019. Mangolds resultatandel uppgår till 0,1 (0,8) mkr för tredje kvartalet och 1,5 (1,9) mkr för de första nio månaderna. Förvärvet i Ress skedde i maj 2018.

Skandinaviska Kreditfonden AB (SKF) erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag. Det bokförda värdet på Mangolds innehav om 24,5 procent i SKF uppgår till 7,4 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCF1) samt Nordic Factoring Fund. Fondförmögenheten för SCF1 uppgick till 3,9 (2,4) mdr per 30 september 2019 och för Nordic Factoring Fund, som lanserades i juni 2019 till 0,2 mdr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCF1 2019 uppgick till 4,0 (5,5) procent per den 30 september 2019. Avkastningen för Nordic Factoring Fund har hittills i år varit 1,9 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 1,1 (-0,2) mkr för tredje kvartalet och 1,3 (0,2) mkr för de första nio månaderna.

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, var 91,9 mkr per den 30 september och antal kunder i fonden uppgick till 43 088 vid samma datum.

Övrigt

Per den 30 september uppgick antalet anställda (FTE) till 79 (72). Det är ett medvetet beslut att öka antalet anställda för att stödja bolagets fortsatta expansion. Under kvartalet gjordes 34 319 (22 608) avslut. 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.

Segmentet Investment Banking

Investment Banking har under kvartalet varit finansiell rådgivare vid flertalet transaktioner, bland annat i samband med Dicots företrädesemission om cirka 20,3 mkr med 2 mkr övertilldelning och WeSC:s företrädesemission om 45 mkr. Investment Banking har också varit projektledare vid Sensodetects företrädesemission om 11,75 mkr och Enrads företrädesemission om 11,1 mkr.

Per 30 september 2019 hade Mangold 50 (53) uppdrag som Certified Advisor och 4 (3) uppdrag som Mentor. Antal analysuppdrag för det för året nystartade affärsområdet Mangold Insight uppgick till 11 stycken.

Segmentet Private Banking

Inom Private Banking sticker affärsområdet Värdepappershandel ut med en stark tillväxt där provisionsintäkterna ökat med 310 procent och de totala tillgångarna under förvaltning låg på 1,1 mdr vid kvartalets slut. Våra diskretionärt förvaltade portföljer utvecklas fortsatt mycket väl, med starka avkastningssiffror hittills i år. Till exempel har vår ränteportfölj Aktiv Ränta 3 avkastat 4,9 procent under årets första nio månader. Vår Stiftelseportfölj, med en blandning av aktier, hedgefonder och räntepapper, har ökat 15,3 procent under samma period.

I januari 2019 lanserades en ny portfölj - Högutdelande Aktier - som investerar i högutdelande nordiska storbolagsaktier, vilket visat sig vara ett framgångsrikt koncept - vid kvartalsskiftet var avkastningen för portföljen 23,6 procent. Inom affärsområdet Distribution utvecklas samarbetena med externa ombud mycket väl. Räntenettot under kvartalet har ökat med 61 procent jämfört med motsvarande period och kapitalet under administration uppgick vid kvartalets slut till 10,2 mdr.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR

		Juli - September		Januari - September	
	Not	2019	2018	2019	2018
Provisionsintäkter		34,1	22,1	100,9	89,3
Provisionskostnader		-0,1	-0,9	-0,9	-3,7
Provisionsnetto		34,1	21,2	100,1	85,6
Ränteintäkter		2,8	2,1	9,0	6,2
Räntekostnader	2	-0,9	-0,5	-2,7	-1,8
Räntenetto		1,9	1,6	6,4	4,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2,9	-1,9	4,5	3,4
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,9
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,1	1,1
Summa rörelsens intäkter		38,9	20,9	111,0	95,4
Allmänna administrationskostnader		-32,0	-22,7	-91,1	-86,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-3,1	-1,3	-9,2	-3,8
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	-0,7
Summa rörelsens kostnader		-35,1	-24,0	-100,4	-91,1
Resultat från andelar i intressebolag		1,2	0,6	2,8	2,0
Kreditförluster, netto		-0,1	0,5	-1,8	1,4
Rörelseresultat		4,9	-2,0	11,6	7,7
Skatt		-1,0	0,4	-2,9	-0,5
Periodens resultat		3,9	-1,6	8,7	7,2
Resultat per aktie (kr)		8,5	-3,6	19,1	15,8
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		8,5	-3,6	19,1	15,8

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MKR

		April - Juni		Januari - Juni	
		2019	2018	2019	2018
Övrigt totalresultat		0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat		3,9	-1,6	8,7	7,2

Utveckling rörelsens intäkter (Segment)

Belopp i MKR

	Juli - September		Januari - September	
	2019	2018	2019	2018
Summa Investment Banking	30,0	13,1	75,6	66,4
Summa Private Banking	9,2	7,8	36,0	29,0
Summa Affärsområden	39,2	20,9	111,7	95,4

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Segment)

Belopp i MKR

	Juli - September		Januari - September	
	2019	2018	2019	2018
Summa Investment Banking	11,8	-1,0	20,2	21,0
Summa Private Banking	-4,0	-4,2	-6,0	-16,2
Summa Affärsområden	7,8	-5,2	14,2	4,8
Resultat från andelar i intressebolag	1,2	0,6	2,8	2,0
Bonusavsättning	-3,8	2,6	-4,8	0,0
Övrigt	-0,4	-	-0,6	-
Rörelseresultat	4,9	-2,0	11,6	7,7

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR

	2019	2019	2019	2018	2018
	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
Provisionsnetto	34,1	37,4	28,6	39,9	21,2
Räntenetto	1,9	2,4	2,1	1,6	1,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2,9	-2,2	3,8	-1,4	-1,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Summa rörelseintäkter	38,9	37,6	34,5	40,2	20,9
Summa kostnader	-35,1	-32,9	-32,3	-35,8	-23,6
Resultat från andelar i intressebolag	1,2	0,7	0,9	0,8	0,6
Kreditförluster, netto	-0,1	-2,0	0,3	0,3	0,1
Rörelseresultat	4,9	3,4	3,4	5,5	-2,0

Kassaflöde

Belopp i MKR

	Juli - September		Januari - September	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	4,9	-2,1	11,6	7,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,1	1,3	13,8	3,3
Betald skatt	-1,5	-0,9	-5,7	-2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	6,5	-1,7	19,8	8,0
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-3,9	2,4	-3,7	-1,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1,3	5,4	-2,8	-4,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-158,3	5,1	62,0	-35,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-154,5	11,2	75,3	-34,4
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-1,2	-2,0	-3,5
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,1	-1,7	-0,5
Förvärv av dotterföretag		0,0		0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-1,2	-8,8	-2,6	-8,8
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,1	-10,1	-6,3	-12,8
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	-	2,4	-
Utdelning	0,0	0,0	-2,1	-2,4
Nyemission	0,0	-	2,4	-
Amortering av leasingsskuld	-1,5		-4,6	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,5	0,0	-1,9	-2,4
Periodens kassaflöde	-158,0	1,1	67,1	-49,6
Likvida medel vid periodens början	499,8	235,2	274,7	286,0
Likvida medel vid periodens slut*	341,8	236,3	341,8	236,4

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

Nyckeltal	30 September 2019	30 September 2018
Avkastning på eget kapital, %	9,4%	8,0%
Soliditet, %	16,4%	19,0%
Kapitalbas, mkr	77,4	64,5
Antal uppdrag Certified Adviser och Mentor	54	56
Antal uppdrag Insight	11	0
Antal uppdrag Likviditetsgarant och Mangoldlistan	94	76
Rörelsemarginal, %	10,5%	8,0%
Antal utestående aktier	456 893	453 083
Genomsnittligt antal utestående aktier	454 988	451 648
Antal anställda	79	72
Rörelseresultat per anställd, kr	146 871	99 685
Resultat per aktie, kr	19,08	15,84
Eget kapital per aktie, kr	215,8	190,4
Antal depåer	9 935	9 989
Tillgångar under administration, mdr kr	10,2	4,7
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,1	n/a

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, st.

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

Tillgångar under administration

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

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR

		30 September	30 September	31 December
	Not	2019	2018	2018
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	3	257,3	155,3	191,6
Utlåning till kreditinstitut		84,5	81,1	83,2
Utlåning till allmänheten		117,3	114,4	106,4
Aktier och andelar	3	32,7	25,7	29,0
Aktier och andelar i intresseföretag		17,2	18,2	19,0
Immateriella anläggningstillgångar		34,7	36,4	35,9
Materiella anläggningstillgångar	2	21,4	2,1	2,1
Övriga tillgångar		24,9	26,8	23,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,5	4,1	5,8
Summa tillgångar		600,5	464,1	496,8
Inlåning från allmänheten		421,2	324,9	350,3
Uppskjuten skatteskuld		0,3	0,3	0,3
Skatteskuld		0,0	0,0	0,5
Övriga skulder	2	33,8	11,7	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28,2	24,9	30,1
Efterställda skulder		18,4	16,0	16,0
Summa skulder		501,9	377,8	407,2
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		49,2	27,0	46,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		48,5	58,4	41,9
Summa eget kapital		98,6	86,3	89,6
Summa eget kapital och skulder		600,5	464,1	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	27,0	51,7	79,6
Utdelning			-2,4	-2,4
Nyemission			1,9	1,9
Periodens totalresultat			7,2	7,2
Utgående balans per 30 september 2018	0,9	27,0	58,4	86,3
Ingående balans per 1 januari 2019	0,9	46,8	41,9	89,6
Utdelning			-2,1	-2,1
Nyemission	0,0	2,4		2,4
Periodens totalresultat			8,7	8,7
Utgående balans per 30 september 2019	0,9	49,2	48,5	98,6

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

Kapitaltäckning

Belopp i MKR

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	September 2019	September 2018	September 2019	September 2018
Kapitalbas				
Eget kapital	78,2	84,0	89,9	79,1
Immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-6,8	-34,7	-36,4
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	3,7	2,5	3,9	5,8
Summa kärnprimärkapital	76,6	79,7	59,0	48,5
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	76,6	79,7	59,0	48,5
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	76,6	79,7	77,4	64,5
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	15,9	15,4	15,4	11,4
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	3,7	4,4	3,7	4,4
-varav kapitalkrav för positionsrisk	3,5	4,3	3,5	4,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,2	0,0	0,2	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	18,0	17,2	18,9	18,1
Summa minimikapitalkrav	37,6	37,0	38,0	33,9
Överskott av kapital	39,0	42,8	39,5	30,6
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	198,3	192,0	192,3	143,0
Riskvägt belopp marknadsrisker	46,4	54,6	46,4	54,6
-varav kapitalkrav för positionsrisk	43,7	54,0	43,7	54,0
-varav kapitalkrav för valutarisk	2,7	0,0	2,7	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	225,4	215,5	235,9	226,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	470,2	462,1	474,7	423,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3%	17,3%	12,4%	11,4%
Primärkapitalrelation, %	16,3%	17,3%	12,4%	11,4%
Kapitaltäckningsgrad, %	16,3%	17,3%	16,3%	15,2%
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, %	8,3%	9,3%	6,4%	5,4%
Total pelare 2 baskrav	3,0	2,7	2,9	2,0
Totalt bedömt internt kapitalkrav	58,4	51,3	56,4	46,5
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	18,2	28,5	21,1	17,9

Moderbolagets resultaträkning	Juli - September		Januari - September	
	2019	2018	2019	2018
Belopp i MKR				
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Rörelseresultat	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3	-1,0	-0,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	4,6	0,9
Resultat efter finansiella poster	-0,4	-0,4	3,3	0,0
Resultat före skatt	-0,4	-0,4	3,3	-0,3
Skatt	0,0	0,0	0,1	0,1
Periodens resultat	-0,4	-0,4	3,4	-0,2
Moderbolagets balansräkning				
Belopp i MKR	30 September		31 December	
	Not	2019	2018	2018
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		14,7	14,7	14,7
Andelar i andra företag	3	11,4		0,0
Summa anläggningstillgångar		73,8	62,5	62,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Koncerninterna fordringar		18,0	16,0	18,0
Övriga fordringar		0,1	0,4	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,1	0,0	0,4
Kassa och bank		0,1	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar		18,3	16,7	18,7
Summa tillgångar		92,1	79,2	81,2
<i>Aktiekapital (456 893 aktier)</i>				
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,0	9,0	9,0
Balanserad vinst eller förlust		1,7	4,7	2,8
Överkursfond		22,2	17,9	19,8
Årets resultat		3,4	-0,2	1,0
Summa fritt eget kapital		27,2	22,4	23,5
Summa eget kapital		36,2	31,4	32,6
Efterställda skulder		18,4	16,0	16,0
Skulder till koncernföretag		36,1	31,5	30,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	0,3	1,6
Summa skulder		55,9	47,8	48,6
Summa eget kapital och skulder		92,1	79,2	81,2

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) 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 leasingskuld 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. Värdet av räntor och avskrivningar under de tre första kvartalen 2019 var 0,5 mkr högre än det belopp som skulle ha redovisats som hyreskostnad. Som följd av den ökade balansomslutningen är soliditeten den 30 september 2019 lägre med 0,5 procent.

Per 2019-09-30 redovisas det följande belopp i balansräkningen relaterade till IFRS 16:

	30-Sep-19	30-Sep-18
Tillgångar med nyttjanderätt*		
Fastigheter	18,6	0,0
Summa	18,6	0,0
*ingår i posten Materiella anläggningstillgångar i balansräkningen		

Leasingskulder**		
Långfristiga	12,8	0,0
Kortfristiga	6,3	0,0
Summa	19,1	0,0
**ingår i posten Övriga skulder i balansräkningen		

I resultaträkningen redovisas det följande belopp avseende IFRS 16:

	Juli - September		Januari - September	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter	-1,7	0,0	-5,0	0,0
Räntekostnader	-0,2	0,0	-0,7	0,0
Summa	-1,9	0,0	-5,6	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. För ytterligare information se not i årsredovisning 2018.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen:

Belopp i MKR	30 September 2019	30 September 2018
Noterade värdepapper (Nivå 1)	20,2	15,4
Noterade värdepapper (Nivå 2)	257,3	155,3
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	12,5	10,3

Onoterade värdepapper

De onoterade innehaven per 30 september 2019 består av 10,3 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 11,3 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 12,5 mkr per 30 september 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 ABs 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 risklimiter och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att riskaptit och risklimiter 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 marknads-exponeringar 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.

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 affärsområdena.

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 bolagsjurist 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 bevaka 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	30 September 2019	30 September 2018
Klientmedel	113,0	38,6

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 30 september 2019 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 7,1 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 11,9 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission AB uppgår det till 1,5 procent eller 7,1 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 11,8 mkr för kapitaltäckningsgrad.

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, 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 Fondhandlare-föreningen. 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 likviditetssgarant.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport kvartal 4 2019
Delårsrapport kvartal 1 2020

29 januari 2020
22 april 2020

Vid frågor: 08-5030 1559

Per-Anders Tammerlöv, verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för 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 16 oktober 2019

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv

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