

Mangold AB

DELÅRSRAPPORT

Juli-september 2022



MANGOLD

Mangold AB Delårsrapport juli–september 2022

juli-september

- Rörelseresultatet uppgick till 6,9 (65,1) mkr
- Provisionsnettot uppgick till 53,9 (58,6) mkr
- Räntenettot ökade till 5,2 (3,7) mkr
- Resultat från andelar i intressebolag uppgick till 3,1 (3,4) mkr
- Antal uppdrag med återkommande intäkter uppgick till 215 (189)
- Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -7,7 (52,9) mkr varav Nowonomics AB utgjorde 1,6 mkr

januari–september

- Provisionsnettot uppgick till 165,2 (169,7) mkr
- Räntenettot ökade till 13,8 (11,7) mkr
- Resultat från andelar i intressebolag ökade till 16,9 (5,7) mkr
- Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -88,9 (112,6) mkr varav Nowonomics AB utgjorde -38,9 mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -19,9 (114,4) mkr



VD har ordet

Tredje kvartalet har karaktäriserats av samma omständigheter som årets tidigare kvartal. Kriget i Ukraina har medfört både ökad inflation, skenande elpriser samt fallande aktiekurser. Mangold fortsätter, trots rådande marknadsförhållanden, att ta marknadsandelar.

Investment Banking fortsätter att uppvisa ett fortsatt stabilt provisionsnetto och ett positivt resultat. Segmentet visar därmed på en konsekvent förmåga att prestera och agera värdehöjande för våra kunder. Mangolds egna innehav följer dock samma nedåtgående trend som övriga marknaden, vilket påverkat segmentets resultat som helhet.

Private Banking har fortsatt påverkats av den volatila marknaden och restriktiviteten hos kunderna, liksom marknaden i övrigt. Mangolds portföljförvaltning har trots detta utvecklats positivt med bland annat mandatet 'Absolut avkastande' som sedan årsskiftet levererat en avkastning om cirka åtta procent. Segmentet har även påverkats positivt av stigande räntor vilket bidragit till förbättrat räntenetto. Sammantaget kan vi se att segmentet visar ett positivt resultat för kvartalet vilket till stor del beror på god kostnadskontroll samt en hög andel återkommande intäkter.

Målet med våra intressebolag har varit att strategiskt investera i företag vars affärsidé och avkastning inte är beroende av marknadsläget. På så sätt avser vi säkerställa en avkastning som inte direkt är korrelerad med marknaden. Vi kan se att strategin varit gynnsam då samtliga intressebolag fortsätter att utvecklas på ett positivt sätt trots den vikande makrotrenden med resultatandelar på 3,1 MSEK under kvartalet och 16,9 MSEK under de senaste nio månaderna.

Kriget fortsätter att skapa osäkerhet och det är svårt att sia hur marknaden kommer att utvecklas. Hög oro både på och utanför marknadsplatserna ställer höga krav på våra medarbetare och vår verksamhet. Historiskt har Mangold varit starka i svåra tider och vår ambition är att fortsätta att ta marknadsandelar. Med en god och stabil finansiell position står vi väl rustade inför framtiden.



Per-Anders Tammerlöv, VD



Kommentarer till koncernens utveckling

Rörelsens intäkter

Provisionsnettot uppgick för kvartalet till 53,9 (58,6) mkr och för de tre första kvartalen till 165,2 (169,7) mkr. En ökning ses jämfört med föregående kvartal då provisionsnettot uppgick till 52,4 mkr. Räntenettot uppgick för kvartalet till 5,2 (3,7) mkr vilket är det högsta räntenettot som uppmätts under ett kvartal. Även ackumulerat för året ses en ökning i räntenettot som uppgick till 13,8 (11,7) mkr. Jämfört med föregående kvartal har räntenettot ökat med 17,1 procent då det uppgick till 4,4 mkr. En minskning om 55,5 procent ses i rörelsens totala intäkter som uppgick till 51,5 (115,7) mkr för kvartalet. För de tre första kvartalen uppgick de totala intäkterna till 90,8 (294,5) och föregående kvartal till 18,5 mkr. De minskade intäkterna beror på ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgick till -7,7 (52,9) mkr för kvartalet och -88,9 (112,6) mkr för de tre första kvartalen. Föregående kvartal uppgick nettoresultat av finansiella transaktioner till -38,4 mkr. Mangolds innehav i Nowonomics AB har genererat ett realiserat resultat om 1,6 mkr för kvartalet och -38,9 mkr för de tre första kvartalen.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 41,9 (55,5) mkr för kvartalet och till 121,0 (186,8) mkr för de tre första kvartalen. Föregående kvartal uppgick kostnaderna till 40,5 mkr. De minskade kostnaderna i relation till föregående år är främst hänförligt till en utebliven bonusavsättning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 6,9 (65,1) mkr för kvartalet och för de tre första kvartalen till -19,9 (114,4) mkr. Föregående kvartal uppgick rörelseresultatet till -12,1 mkr. Resultatförsämringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförligt till ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Bonus

För de tre första kvartalen uppgick avsättning till bonuspool till 0,0 (69,3) mkr.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 217,5 (216,6) mkr, vilket motsvarar 465,1 (472,0) kr per aktie. Vid utgången av föregående år uppgick det egna kapitalet i koncernen till 230,7 mkr, vilket motsvarade 502,6 kr per aktie.

Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 580,9 (672,7) mkr. Vid utgången av föregående år uppgick inlåningen till 630,7 mkr vilket innebär att posten minskat sedan dess med motsvarande 49,9 mkr.

Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 239,9 (199,0) mkr. Vid utgången av föregående år uppgick utlåningen till 213,5 mkr. Befarade förluster relaterade till krediter uppgick till -4,2 (0,7) mkr för kvartalet och -4,7 (0,4) mkr för de tre första kvartalen. Föregående kvartal uppgick de befarade kreditförlusterna till -0,5 mkr.

Kapitaltäckning och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 september till 17,0 (16,2) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 16,7 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 178,3 mkr till 170,0 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 57,2 mkr till 38,9 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 7,3 mkr till 5,8 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 23,8 mkr till 35,2 mkr. Kapitalkravet för kreditrisk har minskat till följd av att värdet på Mangolds innehav i Nowonomics har minskat. I enlighet med bestämmelser i CRR artikel 89 åsätts den del av exponeringen som överstiger 15% av godtagbart kapital en riskvikt om 1250 procent. Per 30 september 2021 överstegs gränsen.

Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravrelation uppgår till 11,5 procent och består av 8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert. Per 30 september överstegs den med 5,5 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 21,5 (21,5) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 21,7 procent. Mangold Fondkommissionens kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 150,0 mkr till 168,5 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 25,3 mkr till 24,0 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 7,0 mkr till 5,2 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 23,5 mkr till 33,4 mkr.

Mangold Fondkommissionens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 11,5 procent och består av 8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert. Per 30 september överstegs den med 10,0 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 18,6 (15,7) procent och för Mangold Fondkommission till 20,2 (15,1) procent. Kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstegs med 15,6 respektive 17,2 procentenheter

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 179,2 (159,7) procent per den 30 september. Föregående kvartal uppgick LCR till 188,1 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick till 178,8 (159,0) procent per den 30 september. Föregående kvartal uppgick LCR till 187,5 procent. Det regulatoriska kravet på likviditetstäckningsgrad uppgår till 100,0 procent vilket per 30 september överstegs med 79,2 respektive 78,8 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett negativt kassaflöde för de tre första kvartalen om 145 mkr främst hänförligt till utbetald bonus och utdelning samt en minskad inlåning från allmänheten.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Den 13 juli förvärvade Mangold AB 25,0 procent av aktierna i Aggregate Stockholm AB. Köpeskillingen uppgick till 33,6 mkr och erlades med 8 645 nyemitterade Mangoldaktier, efter stämmobeslut den 13 juli, och 3,6 mkr kontant. Därutöver kan ytterligare resultatbaserad tilläggsköpeskillning, baserat på Aggregate Stockholm ABs resultat för 2022/2023, tillkomma. Nyemissionen resulterade i en utspädning om 1,8 procent.

Koncern- och intressebolag

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), KredFin AB (27,2%) (tidigare Skandinaviska Kreditfonden), Resscapital AB (25,0%), Elaborx AG (37,3%) och Aggregate Stockholm AB (25,0%).

KredFin erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag och är ett intressebolag till Mangold sedan 2016. KredFin förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCFI) och Nordic Factoring Fund (NFF). Fondförmögenheten för SCFI uppgick per den 30 september 2022 till 3,2 (3,4)

mdr kr och för NFF till 1,6 (1,0) mdr kr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för 2022 till 4,6 (3,9) procent per den 30 september. Avkastningen för NFF 2022 uppgick till 4,6 (5,1) procent per den 30 september. Mangolds resultatandel i KredFin uppgick till 0,8 (1,0) mkr för det tredje kvartalet 2021 och till 2,9 (2,4) mkr för de tre första kvartalen 2022.

Resscapital AB (Ress) är förvaltare av en alternativ investeringsfond (AIF) inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar och är ett intressebolag till Mangold sedan 2018. Ress förvaltar AIF:en Ress Life Investments A/S (RLI) som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Copenhagen. Fondförmögenheten för RLI uppgick till 379,5 (280,9) MUSD per den 15 september 2022. Avkastningen för fondandelsägarna för 2022 uppgick per den 15 september till 8,0 (2,5) procent i USD. Mangolds resultatandel uppgick till 2,7 (2,0) mkr för det tredje kvartalet 2022 och till 12,7 (3,2) mkr för de tre första kvartalen 2022.

Elaborx AG är ett schweiziskt bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning. Mangolds resultatandel uppgick för det tredje kvartalet till 0,0 (0,6) mkr och för de tre första kvartalen till -0,1 (0,6) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett innehav om 13,8 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Nowonomics AB äger QQM Fund Management AB som förvaltar fonderna Nowo Global Fund och QQM Equity Hedge. Den totala fondförmögenheten för fonderna uppgick per den 30 september till 753,1 (600,8) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för det tredje kvartalet 2022 till 0,1 (0,9) procent och avkastningen för QQM Equity Hedge uppgick till 4,8 (2,2) procent för kvartalet.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom kommanditbolag som är gemensamt 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 tredje kvartalet till -0,3 (n/a) mkr.

Närstående transaktioner

Auriant Mining 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 bolaget. Mangold har under kvartalet fakturerat Auriant Mining AB 0,1 (0,1) mkr och under de tre första kvartalen 0,3 (0,3) mkr.

Intäkter från intressebolaget KredFin AB uppgår för kvartalet till 1,2 (0,8) mkr och för de tre första kvartalen till 4,8 (3,2) mkr. Intäkter från Resscapital uppgår för kvartalet till 0,0 (0,2) mkr och de tre första kvartalen till 0,0 (0,3) mkr. Intäkter från Elaborx AG uppgår för kvartalet till 0,0 (0,2) mkr och för de tre första kvartalen till 0,1 (0,2) mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Segment

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

Investment Banking

Segmentet Investment Bankings provisionsnetto ökade för kvartalet till 46,8 (44,5) mkr och för de tre första kvartalen till 138,4 (131,4) mkr. En minskning ses i segmentets totala intäkter som för kvartalet uppgick till 37,3 (59,4) mkr och för de tre första kvartalen till 89,0 (208,7) mkr. Intäktsminskningen är hänförlig till nettoresultat av finansiella transaktioner som för

kvartalet uppgår till -9,4 (15,7) mkr och för de tre första kvartalen till -49,7 (78,2) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för kvartalet till 9,7 (5,6) mkr och för de tre första kvartalen till 33,4 (34,5) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 10,6 (39,3) mkr för kvartalet och till 0,4 (128,9) mkr för de tre första kvartalen.

Private Banking

Segmentet Private Bankings räntenetto uppgick för kvartalet till 5,4 (3,7) och för de tre första kvartalen till 13,8 (11,7) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 7,2 (14,0) mkr och för helåret till 26,9 (38,3) mkr. Private Bankings totala intäkter uppgick för kvartalet till 12,8 (17,8) mkr och för de tre första kvartalen till 40,9 (51,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för kvartalet till 6,2 (6,0) mkr och för de tre första kvartalen till 19,1 (19,4) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -2,0 (7,4) mkr för kvartalet och till 1,9 (14,9) mkr för de tre första kvartalen.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2022, 25 januari 2023.
Delårsrapport januari till mars 2023, 19 april 2023.
Delårsrapport april till juni 2023, 12 juli 2023.
Delårsrapport juli till september 2023, 18 oktober 2023.

Nyckeltal

	juli-september		april-juni	januari - september	
	2022	2021	2022	2022	2021
Avkastning på eget kapital, %	3,1%	32,5%	-6,1%	-9,3%	57,9%
Avkastning på tillgångar, %	0,6%	5,8%	-1,5%	-2,1%	9,5%
Rörelsemarginal, %	13,4%	56,3%	-65,3%	-21,9%	38,8%
Antal utestående aktier	467 582	458 937	458 937	467 582	458 937
Genomsnittligt antal utestående aktier	461 662	458 937	458 937	459 859	458 937
Antal anställda	95	86	94	93	80
Rörelseresultat per anställd, tkr	72,5	757,0	-128,9	-213,6	1 430,0
Resultat per aktie, kr	13,3	131,8	-26,5	-44,5	215,9
Eget kapital per aktie, kr	465,1	472,0	395,0	465,1	472,0
Soliditet, %	22,4%	20,7%	21,9%	22,4%	20,7%
Balansomslutning, mkr	968,9	1 046,3	827,2	968,9	1 046,3
Utlåning till allmänheten, mkr	239,9	199,0	235,1	239,9	199,0
Inlåning från allmänheten, mkr	580,9	672,7	576,9	580,9	672,7
Bruttosoliditet (LR), %	18,6%	15,7%	18,4%	18,6%	15,7%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	179,2%	159,7%	188,1%	179,2%	159,7%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	159,4%	179,9%	184,5%	159,4%	179,9%
Kapitaltäckningsgrad, %	17,0%	16,2%	16,7%	17,0%	16,2%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	215	189	214	215	189
Antal depåer, tusental	15	13	14	15	13
Antal transaktioner, tusental	50	116	78	226	353
Tillgångar under administration, mdr kr	15,7	26,4	16,5	15,7	26,4
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,6	1,7	1,6	1,6	1,7
Varav tillgångar i intressebolag samt QQM, mdr kr	0,5	0,3	0,5	0,5	0,3

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	juli-september		april-juni	januari-september	
		2022	2021	2022	2022	2021
Provisionsintäkter		57,7	62,9	57,1	178,2	184,3
Provisionskostnader		-3,8	-4,3	-4,7	-12,9	-14,6
Provisionsnetto	8	53,9	58,6	52,4	165,2	169,7
Ränteintäkter	11	6,1	4,4	4,6	15,3	13,8
Räntekostnader		-0,9	-0,7	-0,2	-1,5	-2,1
Räntenetto	11	5,2	3,7	4,4	13,8	11,7
Nettoreultat av finansiella transaktioner	11	-7,7	52,9	-38,4	-88,9	112,6
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,5	0,0	0,6	0,5
Summa rörelsens intäkter		51,5	115,7	18,5	90,8	294,5
Allmänna administrationskostnader		-36,8	-52,6	-36,9	-109,2	-170,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5,1	-2,9	-3,5	-11,7	-9,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	-0,1	-6,9
Summa rörelsens kostnader		-41,9	-55,5	-40,5	-121,0	-186,8
Resultat från andelar i intressebolag		3,1	3,4	10,0	16,9	5,7
Kreditförluster, netto	7	-5,8	1,5	-0,2	-6,5	1,0
Rörelseresultat	6	6,9	65,1	-12,1	-19,9	114,4
Skatt		-0,7	-4,6	0,0	-0,9	-15,2
Periodens resultat		6,2	60,5	-12,1	-20,8	99,1
Resultat per aktie före och efter utspädning (467 582 aktier) redovisat i kr		13,3	131,8	-26,5	-44,5	216,0
Genomsnittligt antal aktier		461 662	458 937	458 937	459 859	458 937

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	juli-september		april-juni	januari-september	
	2022	2021	2022	2022	2021
Årets resultat	6,2	60,5	-12,1	-20,8	99,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	6,2	60,5	-12,1	-20,8	99,1

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2022	2022	2022	2021	2021
	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
Provisionsnetto	53,9	52,4	58,9	68,8	58,6
Räntenetto	5,2	4,4	4,1	4,1	3,7
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-7,7	-38,4	-42,8	-4,7	52,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,5	0,2	0,5
Summa rörelseintäkter	51,5	18,5	20,7	68,3	115,7
Summa kostnader	-41,9	-40,5	-38,7	-52,6	-55,5
Resultat från andelar i intressebolag	3,1	10,0	3,7	2,8	3,4
Kreditförluster, netto	-5,8	-0,2	-0,4	-1,1	1,5
Rörelseresultat	6,9	-12,2	-14,6	17,4	65,1

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	januari-september		januari-december
	2022	2021	2021
Rörelseresultat	-19,9	114,4	131,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,5	9,1	9,1
Betald skatt	-9,3	-4,4	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-29,7	119,0	135,7
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	63,1	-53,2	-77,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-25,7	-139,1	-159,5
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-130,2	340,9	308,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122,5	267,6	207,4
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-3,0	-5,2	-6,8
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,2	3,3	4,4
Förvärv av dotterföretag	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-7,2	-7,5	-7,5
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	3,6	-	-
Erhållen utdelning	11,4	5,8	5,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,6	-3,6	-4,0
Emission av räntebärande värdepapper	-	-	-
Utdelning	-22,5	-7,9	-7,9
Nyemission	-	-	-
Amortering av lån	-4,0	-	-9,4
Amortering av leasingskuld	-0,6	-5,8	-7,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,1	-13,7	-25,3
Periodens kassaflöde	-145,0	250,3	178,1
Likvida medel vid periodens början	337,6	159,5	159,5
Likvida medel vid periodens slut*	192,7	409,8	337,6

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

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 september	31 december	30 september
		2022	2021	2021
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	232,9	364,5	254,6
Utlåning till kreditinstitut		142,8	141,5	359,9
Utlåning till allmänheten	5	239,9	213,5	199,0
Aktier och andelar	4	54,3	117,4	93,4
Aktier och andelar i intresseföretag		58,7	36,8	34,0
Immateriella anläggningstillgångar		47,6	35,8	35,0
Materiella anläggningstillgångar		107,7	11,3	12,4
Övriga tillgångar		69,5	85,7	43,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15,4	14,5	14,2
Summa tillgångar		968,9	1 021,0	1 046,3
Inlåning från allmänheten		580,9	630,7	672,7
Uppskjuten skatteskuld		0,1	0,3	0,2
Skatteskuld		7,0	15,3	12,7
Övriga skulder		115,7	31,6	27,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47,7	108,3	103,5
Efterställda skulder		-	4,0	13,4
Summa skulder		751,4	790,3	829,7
Aktiekapital (467 582 aktier å kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		80,6	50,6	50,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		136,0	179,2	165,1
Summa eget kapital		217,5	230,7	216,6
Summa eget kapital och skulder		968,9	1 021,0	1 046,3

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 2021	0,9	50,6	74,0	125,5
Utdelning			-7,9	-7,9
Nyemission				
Periodens totalresultat			113,2	113,2
Utgående balans per 31 december 2021	0,9	50,6	179,2	230,7
Ingående balans per 1 januari 2022	0,9	50,6	179,2	230,7
Utdelning			-22,5	-22,5
Nyemission	0,0	30,0		30,0
Periodens totalresultat			-20,8	-20,8
Utgående balans per 30 september 2022	0,9	80,6	136,0	217,5

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	juli - september		april - juni	januari - september	
	2022	2021	2022	2022	2021
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	0,0	-2,0	-1,4	-1,7	-2,5
Rörelseresultat	0,0	-2,0	-1,4	-1,7	-2,5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1,6	38,2	-22,1	-38,9	34,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-0,1	0,1	0,0	-0,8
Resultat från andelar i intressebolag	3,6	-	7,9	12,3	5,8
Resultat efter finansiella poster	5,2	36,1	-15,6	-28,3	36,9
Resultat före skatt	5,2	36,1	-15,6	-28,3	36,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	5,2	36,1	-15,6	-28,3	36,9

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 september 2022	31 december 2021	30 september 2021
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		55,4	26,7	26,7
Andelar i andra företag		18,0	51,3	51,6
Summa anläggningstillgångar		121,1	125,7	126,0
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Koncerninterna fordringar		-	-	-
Övriga fordringar		0,3	0,3	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,9	0,2	0,5
Kassa och bank		0,1	0,4	0,1
Summa omsättningstillgångar		1,3	0,9	0,6
Summa tillgångar		122,4	126,7	126,6
<i>Aktiekapital (467 582 aktier)</i>		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		14,3	-2,8	-2,8
Överkursfond		53,5	23,6	23,6
Årets resultat		-28,3	39,5	36,9
Summa fritt eget kapital		39,5	60,3	57,6
Summa eget kapital		48,6	69,4	66,7
Efterställda skulder		-	4,0	13,4
Skulder till koncernföretag		72,4	51,8	45,1
Övriga skulder		0,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	1,4	1,4
Summa skulder		73,8	57,3	59,9
Summa eget kapital och skulder		122,4	126,7	126,6

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 (ÅRKLR), FFFS 2008:25 samt rådet för 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 moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021.

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, övervaka och hantera risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskaptiter och risklimiters samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskaptiter 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 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 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 kreditlimiters. 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 skett.

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

Mangolds definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold tillgriper åtgärder som att realisera säkerheter, alternativt att någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot Mangold är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. Kreditförsämrad finansiell tillgång definieras som exponering i fallissemang (nivå 3).

MARKNADSRISK

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. Mangold kan även agera garant vid kapitalanskaffningar och kan från tid till annan på grund av garantiåtaganden ha ett innehav av värdepapper i eget lager. Värdepapper ska emellertid alltid avyttras och målsättningen är att eget lager ska ha ett minimalt innehav.

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Marknadsrisk i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar.

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

Mangold genomför minst kvartalsvis känslighetsanalyser på handelslager, detta görs med hjälp av conditional Value-at-Risk. Det valda konfidensintervallet uppgår till 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 risklimiterna 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 stresstester är att förbereda Mangolds hantering av företagets betalningsberedskap och att mäta Mangolds likviditetsrisk under stressade scenarion. Stresstesterna syftar också till att mäta att Mangolds exponeringar för likviditetsrisk ligger inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

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

OPERATIV RISK

Med operativ risk avses förluster på grund av bristfälliga eller felaktiga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, inkorrekta system eller externa händelser. Riskerna består huvudsakligen av IT-risker, legala risker, ryktesrisk och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styr-dokument för effektiv riskhantering. 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 datasystem eller programvaror). I syfte att reducera risker relaterade till IT upprättas årligen en riskanalys kopplad till informationssäkerhet. 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.

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 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.

Ryktesrisk

Ryktesrisk 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 september 2022	31 december 2021	30 september 2021
Klientmedel	207,4	54,0	174,5

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 september 2022	31 december 2021	30 september 2021
Noterade värdepapper (Nivå 1)	53,2	116,2	92,1
Noterade värdepapper (Nivå 2)	232,9	364,5	254,6
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	1,1	1,1	1,3

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.

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 september 2022 består av 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 9,86 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 1,1 mkr per den 30 september 2022.

Not 5 Utlåning till allmänheten

September 2022

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	210,2	29,7	0,0	239,9
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	210,2	29,7	0,0	239,9

September 2021

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	194,8	4,2	0,0	199,0
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	0,0
Summa	194,8	4,2	0,0	199,0

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 2022-07-01	1,5	0,2	4,3	5,9
Nya krediter	0,1	0,0	-	0,1
Ökad kredit	0,1	0,0	-	0,2
Återbetalade krediter	0,0	0,0	-	0,0
Minskad kredit	-0,1	0,0	-	-0,1
Förändring i parametrar	1,9	1,4	-	3,3
Från stadie 1 till 2	-0,2	0,9	-	0,7
Redovisat värde per 2022-09-30	3,2	2,5	4,3	10,0

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING juli–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	46,9	44,7	10,9	18,2	-	-	57,7	62,9
Provisionskostnader	-0,1	-0,2	-3,7	-4,2	-	-	-3,8	-4,3
Ränteintäkter	-0,5	-0,7	5,7	4,0	-	-	6,1	4,4
Räntekostnader	0,3	-0,5	-0,3	-0,3	-	-	-0,9	-0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9,4	15,7	0,1	0,1	1,6	38,3	-7,7	52,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	0,1	-	-	-	0,1	0,5
Summa intäkter	37,3	59,4	12,8	17,8	1,6	38,3	51,5	115,7
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-6,1	-3,6	-4,8	-5,1	-	-	-10,9	-8,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,6	-2,0	-1,4	-0,9	-	-	-5,1	-2,9
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-9,7	-5,6	-6,2	-6,0	-	-	-16,0	-11,6
Kreditförluster, netto	-1,6	0,9	-4,3	0,7	-	-	-5,8	1,5
Overhead	-15,4	-15,4	-4,3	-5,1	-	-	-19,7	-20,5
Resultat före bonus	10,6	39,3	-2,0	7,4	1,6	38,3	10,0	85,1
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-6,2	-23,3	-6,2	-23,3
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	3,1	3,4	3,1	3,4
Resultat före skatt	10,6	39,3	-2,0	7,4	-1,6	18,4	6,9	65,1

UTVECKLING januari–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	138,4	131,6	39,8	52,7	-	-	178,2	184,3
Provisionskostnader	0,0	-0,2	-12,9	-14,4	-	-	-12,9	-14,6
Ränteintäkter	0,1	0,3	14,3	12,4	-	-	15,3	13,8
Räntekostnader	-0,1	-1,5	-0,5	-0,7	-	-	-1,5	-2,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-49,7	78,2	-0,2	1,2	-38,9	34,40	-88,9	112,6
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,3	0,4	0,2	-	-	0,6	0,5
Summa intäkter	89,0	208,7	40,9	51,4	-38,9	34,4	90,8	294,5
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-0,3	-0,1	0,3	0,1	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-24,9	-21,8	-15,8	-16,3	-	-	-40,7	-38,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,4	-5,8	-3,3	-3,1	-	-	-11,7	-9,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-6,9	0,0	0,0	-	-	-0,1	-6,9
Summa rörelsens kostnader	-33,4	-34,5	-19,1	-19,4	-	-	-52,5	-54,0
Kreditförluster, netto	-1,8	0,6	-4,8	0,4	-	-	-6,5	1,0
Overhead	-53,4	-45,9	-15,1	-17,5	-	-	-68,5	-63,4
Resultat före bonus	0,4	128,9	1,9	14,9	-38,9	34,4	-36,7	178,1
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	-69,3	0,0	-69,3
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	16,9	5,7	16,9	5,7
Resultat före skatt	0,4	128,9	1,9	14,9	-22,1	-29,2	-19,9	114,4

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

Belopp i mkr	juli - september		april - juni		januari - september	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Kundfordringar	-1,6	0,8	0,2		-1,8	0,6
Krediter	-4,2	0,7	-0,5		-4,7	0,4
Summa	-5,8	1,5	-0,2		-6,5	1,0

Not 8 Provisionsnetto

PROVISIONSINTÄKTER juli-september	2022			2021		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	41,5	-	41,5	40,2	-	40,2
Likviditetsgaranti	2,4	-	2,4	2,2	-	2,2
Valutaväxling	-	1,1	1,1	-	2,7	2,7
Courtage	-	4,0	4,0	-	8,4	8,4
Förvaltningsarvoden	-	5,3	5,3	-	5,1	5,1
Övrigt	2,9	0,4	3,3	2,4	2,0	4,4
Summa	46,9	10,9	57,7	44,8	18,2	62,9

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	49,9	56,4
Tjänster överförda till kund över tid	7,7	6,5

januari-september	2022			2021		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	121,3	-	121,3	119,0	-	119,0
Likviditetsgaranti	7,5	-	7,5	6,1	-	6,1
Valutaväxling	-	3,6	3,6	-	7,6	7,6
Courtage	-	17,4	17,4	-	23,9	23,9
Förvaltningsarvoden	-	15,9	15,9	-	15,9	15,9
Övrigt	9,5	2,8	12,3	6,6	5,3	11,9
Summa	138,4	39,8	178,2	131,6	52,7	184,3

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	164,9	152,6
Tjänster överförda till kund över tid	13,2	31,7

PROVISIONSKOSTNADER	2022	2021
Ersättning till anknutna ombud	-12,7	-14,2
Övrigt	-0,2	0,0
Summa	-12,9	-14,2

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	30 september 2022	30 september 2021
Kontraktstillgångar	39,0	29,8
Kontraktsskulder	-7,6	-6,5

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	30 september 2022	30 september 2021	30 september 2022	30 september 2021
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	170,8	100,0	238,3	117,5
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-	-42,4	-31,0
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-5,0	-
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-	50,0	-20,8	79,3
(-) Beslutad ej utbetald utdelning	-	-	-	-
Summa kärnprimärkapital	168,5	150,0	170,0	165,8
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	168,5	150,0	170,0	165,8
Supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	13,4
(-) Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	-0,9
Summa supplementärt kapital	-	-	-	12,5
Summa kapitalbas	168,5	150,0	170,0	178,3
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	24,0	25,3	38,9	57,2
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5,2	7,0	5,8	7,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	5,2	6,5	5,2	6,5
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	0,4	0,6	0,7
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,4	23,5	35,2	23,8
Summa minimikapitalkrav	62,7	55,8	79,9	88,3
Överskott av kapital	105,8	94,2	90,1	90,0
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	300,4	316,8	486,3	715,1
Riskvägt belopp marknadsrisker	65,2	86,9	72,1	90,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	65,2	81,7	65,2	81,6
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	5,2	6,9	9,0
Riskvägt belopp operativ risk	418,1	293,7	440,0	297,4
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	783,8	697,4	998,4	1 103,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,5%	21,5%	17,0%	15,0%
Primärkapitalrelation, %	21,5%	21,5%	17,0%	15,0%
Kapitaltäckningsgrad, %	21,5%	21,5%	17,0%	16,2%
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,0%	-	1,0%	-
Systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Institutspecifika buffertkrav, %	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	13,5%	13,5%	9,0%	9,0%
Totalt pelare 2 baskrav	5,6	9,4	8,0	14,1
Totalt bedömt kapitalkrav	95,8	88,9	122,8	139,9
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	72,8	61,1	47,1	38,4

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		30 september 2022	30 september 2021	30 september 2022	30 september 2021
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	168,5	150,0	170,0	165,8
2	Primärkapital	168,5	150,0	170,0	165,8
3	Totalt kapital	168,5	150,0	170,0	178,3
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	783,8	697,4	998,4	1 103,2
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	21,5%	21,5%	17,0%	15,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	21,5%	21,5%	17,0%	15,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	21,5%	21,5%	17,0%	16,2%
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 systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	-	1,0%	-
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	11,5%	10,5%	11,5%	10,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,0%	11,0%	5,5%	4,5%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	834,5	995,2	913,8	1 059,2
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	20,2%	15,1%	18,6%	15,7%
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 september 2022	30 september 2021	30 september 2022	30 september 2021
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
EU 14d	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT				
15	241,2	210,2	241,2	210,2
EU 16a	127,2	120,8	127,4	120,8
EU 16b	7,1	6,2	7,5	6,2
16	120,1	114,6	119,9	114,6
17	202,0%	183,4%	202,5%	183,5%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18	754,9	848,6	823,3	874,4
19	465,8	482,3	516,5	486,1
20	162,1%	176,0%	159,4%	179,9%

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

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

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

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.

SYFTE

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

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

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

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.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda för perioden.

Ger en indikation om Bolaget organisatoriska utveckling.

Rörelseresultat per anställd

Kvartalets rörelseresultat dividerat med antal anställda.

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

Resultat per aktie

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

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

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Ger en bild av storleken på Bolagets tillgångar, Eget kapital och skulder.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

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

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

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

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

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

Likviditetstäckningsgrad

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

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

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

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

Kapitaltäckningsgrad

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

Ger en bild av hur skyddat Bolaget är mot Bolagets finansiella risker.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner fortsättning

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

SYFTE

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital,%

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

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, mkr

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	juli - september		april - juni	januari - september	
	2022	2021	2022	2022	2021
<i>Avkastning på eget kapital,%</i>					
Nettoresultat	6,2	60,5	-12,1	-20,8	99,1
Genomsnittligt eget kapital	199,4	186,4	198,6	224,1	171,0
Avkastning på eget kapital, %	3,1%	32,5%	-6,1%	-9,3%	57,9%
<i>Avkastning på tillgångar,%</i>					
Nettoresultat	6,2	60,5	-12,1	-20,8	99,1
Totala tillgångar	968,9	1 046,3	827,2	968,9	1 046,3
Avkastning på tillgångar,%	0,6%	5,8%	-1,5%	-2,1%	9,5%
<i>Rörelsemarginal,%</i>					
Rörelseresultat	6,9	65,1	-12,1	-19,9	114,4
Totala intäkter	51,5	115,7	18,5	90,8	294,5
Rörelsemarginal,%	13,4%	56,3%	-65,3%	-21,9%	38,8%
<i>Eget kapital per aktie (kr)</i>					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	217 473 384	216 609 818	181 262 275	217 473 384	216 609 818
Antal aktier vid periodens slut	467 582	458 937	458 937	467 582	458 937
Eget kapital per aktie (kr)	465,1	472,0	395,0	465,1	472,0
<i>Soliditet, %</i>					
Eget kapital	217,5	216,6	181,3	217,5	216,6
Balansomslutning	968,9	1 046,3	827,2	968,9	1 046,3
Soliditet, %	22,4%	20,7%	21,9%	22,4%	20,7%

Not 11 Justeringar

I samband med framtagandet av kvartalsrapporten har justeringar gjorts i kassaflödesanalysen. Tidigare har Belåningsbara statsskuldförbindelser i sin helhet hanterats såsom likvida medel. I kvartalsrapporten definieras endast Belåningsbara statsskuldförbindelser som förfaller inom 3 månader som likvida medel. Justeringen får nedan effekter i kassaflödesanalysen.

<i>januari-september</i>	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-25,7	-39,1	-	-100,0	-25,7	-139,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-122,5	367,6	-	-100,0	-122,5	267,7
Periodens kassaflöde	-145,0	350,3	-	-100,0	-145,0	250,3
Likvida medel vid årets början	337,6	264,3	-	-104,8	337,6	159,5
Likvida medel vid periodens slut	192,7	614,5	-	-204,8	192,7	409,8

I samband med framtagandet av kvartalsrapporten har justeringar gjorts i resultaträkningen. Tidigare har beloppet för kupongränta från Belåningsbara statsskuldförbindelser redovisats under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner. I kvartalsrapporten redovisas kupongräntan under rubriken ränteintäkter. Justeringen får nedanstående effekter i resultaträkningen.

<i>juli-september</i>	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	6,1	4,0	-	0,4	6,1	4,4
Räntenetto	5,2	3,3	-	0,4	5,2	3,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7,7	53,3	-	-0,4	-7,7	52,9

<i>januari-september</i>	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	15,3	12,7	-	1,1	15,3	13,8
Räntenetto	13,8	10,6	-	1,1	13,8	11,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-88,9	113,7	-	-1,1	-88,9	112,6

Not 12 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 september 2022	31 december 2021	30 september 2021
Likvida medel	28,5	74,8	18,1
Belåningsbara statsskuldförbindelser	43,3	44,4	59,3
Summa	71,9	119,1	77,4

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 september 2022	31 december 2021	30 september 2021
Beviljad ej outnyttjad kredit	73,5	66,3	55,4
Övrigt	0,0	2,2	0,0
Summa	73,5	68,5	55,4

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 12 oktober 2022

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Helene Holm
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Bokslutskommuniké för 2022, 25 januari 2023
Delårsrapport januari till mars 2023, 19 april 2023
Delårsrapport april till juni 2023, 12 juli 2023
Delårsrapport juli till september 2023, 18 oktober 2023



MANGOLD AB

Engelbrektsplan 2 | Box 55691, SE-102 15 stockholm
Växel: +468-503 015 50 | info@mangold.se | mangold.se
Organisationsnummer: 556628-5408