

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 2021-07-01-2021-09-30



INTÄKTER
115,7 (50,4) MKR

RÖRELSERESULTAT
65,1 (12,6) MKR

RESULTAT/AKTIE
131,8 (22,1) KR

Mangold AB Kvartalsrapport juli–september 2021

juli–september

- Rörelsens intäkter ökade med 129,5 procent till 115,7 (50,4) mkr
- Rörelseresultatet steg till 65,1 (12,6) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 56,2 procent (25,1)
- Antal transaktioner ökade med 79,5 procent till 116 019 (64 634) stycken

januari–september

- Rörelsens intäkter ökade med 107 procent till 294,5 (142,1) mkr
- Rörelseresultatet steg till 114,4 (25,6) mkr
- Avkastning på eget kapital uppgick till 35,3 procent (9,2)
- Tillgångar under förvaltning med årligt arvode uppgick till 1,7 (1,4) mdr kr



VD har ordet

Utvecklingen under det här årets första nio månader har varit enastående. Alla kvartal hittills under året har överträffat våra förväntningar och nu i det tredje kvartalet har vi långt över dubblat vår omsättning, till 116 miljoner från 50 miljoner samma period föregående år. Rörelseresultatet har ökat kraftigt till 65,1 mkr och antal transaktioner uppgår till 116 019 stycken.

Vi växer så det knakar och efterfrågan på våra tjänster är extremt stark. Att det är så hög aktivitet för både kapitalanskaffningar, IPO:er och M&A samtidigt har vi inte varit med om tidigare.

Vår största utmaning nu är rekrytering då trycket hela tiden ökar och där vi i många lägen har brist på resurser. Vi söker personal till i stort sett alla avdelningar och jobbar samtidigt med att kompetensutveckla befintlig personal.

Förutom den höga efterfrågan vi svarar upp till råder också högt tempo i utvecklingsprojekt. Vi har skickat in en ansökan till Nasdaq Stockholm Main Market. Att ta det steget känns rätt utifrån bolagets utveckling och mognad, och vi ser det som en bra och stabil grund för fortsatt tillväxt och förtroende. Vi hoppas också att fler får upp ögonen för oss och att vi kan välkomna nya aktieägare.

Vi ligger också i startgroparna för att öppna en filial i Schweiz och har nyligen fått tillstånd från FI och FINMA. Den marknaden ser vi som spännande och vi tror att vi kan ta en nischad position där mot bakgrund av vår långa erfarenhet av att jobba med små- och medelstora bolag som befinner sig i, eller är på väg till, en noterad miljö.

Inom Investment Banking växer vi fortsatt starkt och trycket på affärer inom kapitalanskaffning är rekordhøgt. Vi kommer i slutet av året göra en satsning på M&A för att svara upp till den stadigt ökade efterfrågan vi sett inom området det här året.

Inom Private Banking kan vi lägga förluståren för segmentet bakom oss. Vi jobbar nu aktivt med att öka våra återkommande intäkter.

Under kvartalet har vi också lanserat en ny version av vår kundportal Mangold Online. I den nya plattformen erbjuder vi funktionalitet och användarvänlighet likt våra större konkurrenter och vi säkrar kapacitet för fortsatt tillväxt.

Vi hoppas att vårt unika erbjudande till fondsparande kunder kan vara en ingång för att locka fler depåkunder. Från och med 1 oktober betalar vi ut alla fondprovisioner till våra kunder. Det betyder att den ersättning vi får från de fondbolag som har sina fonder på vår plattform ger vi till kunden. Vi tycker att det är en rättvis modell då den här ersättningen i de flesta fall motsvarar en rabatt på i snitt halva fondens förvaltningsavgift. På några års sikt kan det bli många extra tusenlappar i plånboken för kunden. Då vi heller varken tar depå- eller förvaringsavgift av våra fondsparande kunder är vårt erbjudande helt klart konkurrenskraftigt.

Med tanke på den otroliga tillväxt vi haft under året känner vi oss lugna med vår tidigare prognos om att 2021 kommer att överträffa 2020. Nu satsar vi för fullt på de projekt vi hoppas kunna landa före årets slut och börjar se framemot vad nästa år kommer att innebära för möjligheter.



Per-Anders Tammerlöv, VD



Kommentarer till koncernens utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 115,7 mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 129,5 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 50,4 mkr, och en ökning med 8,9 procent jämfört med det andra kvartalet 2021 då intäkterna uppgick till 106,2 mkr. De ökade intäkterna i relation till såväl föregående år som föregående kvartal är i huvudsak hänförligt till ökade provisionsintäkter och ett ökat nettoresultat av finansiella transaktioner. Mangolds innehav i Nowonomics har under kvartalet resulterat i ett nettoresultat av finansiella transaktioner om 38,0 mkr.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 55,5 mkr för kvartalet, en ökning med 39,0 procent jämfört med föregående år då kostnaderna uppgick till 39,9 mkr och en minskning med 29,0 procent jämfört med det andra kvartalet 2021 då kostnaderna uppgick till 78,1 mkr. De ökade kostnaderna i relation till föregående år är främst hänförligt till en ökad bonusavsättning. Därutöver sker en generell kostnadsökning till följd av att verksamheten växer. Ett ökat antal anställda har lett till ökade personalrelaterade kostnader. De minskade kostnaderna i relation till föregående kvartal är främst hänförligt till att kostnader av engångskaraktär avseende planerat notering på Nasdaq Stockholm Main Market har belastat föregående kvartal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 65,1 mkr för kvartalet med en rörelsemarginal om 56,2 procent, jämfört med föregående år då rörelseresultatet uppgick till 12,6 mkr, med en rörelsemarginal om 25,1 procent och jämfört med det andra kvartalet då rörelseresultatet uppgick till 28,9 mkr, med en rörelsemarginal om 27,2 procent. Resultatförbättringen såväl i relation till motsvarande period föregående år som föregående kvartal är hänförlig till ökade provisionsintäkter samt ett bättre nettoresultat från finansiella transaktioner.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 23,3 mkr för kvartalet jämfört med samma period föregående år då avsättning till bonus uppgick till 9,4 mkr och föregående kvartal då avsättningen uppgick till 27,9 mkr. Total bonusavsättning för 2021 uppgår per 30 september till 69,3 mkr jämfört med 15,8 mkr den 30 september 2020.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 216,6 mkr, vilket motsvarar 472,0 kr per aktie att jämföra med föregående år då det egna kapitalet uppgick till 119,1 mkr vilket motsvarar 259,4 kr per aktie. Under föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 156,1 mkr, vilket motsvarar 340,2 kr per aktie.

Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 672,7 mkr, vilket är en ökning om 303,2 mkr sedan 30 september 2020 då inlåning från allmänheten uppgick till 369,5 mkr. Under föregående kvartal uppgick inlåning från allmänheten till 673,7 mkr vilket innebär att posten minskat sedan dess med motsvarande 1 mkr.

Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 199,0 mkr vilket är en ökning både sedan föregående år då utlåning till allmänheten uppgick till 135,0 mkr och sedan föregående kvartal då utlåning till allmänheten uppgick till 177,3 mkr. Återföring av tidigare gjorda kreditförluster kopplat till utlåning till allmänheten uppgår till 0,8 mkr att jämföra med kreditförluster om -2,7 mkr föregående år och 0 mkr föregående kvartal. Vi förväntar oss, i linje med de två senaste kvartalen, fortsatt låga kreditförluster framöver.

Kapitaltäckning och likviditet

Per den 30 september uppgick kärnprimärrelationen för den konsoliderade situationen till 15,0 procent att jämföra med föregående kvartal då kärnprimärrelationen uppgick till 16,2 procent och den 30 september 2020 till 14,4 procent. Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 september till 16,2 procent att jämföra med föregående kvartal då kapitaltäckningsgraden uppgick till 18,0 procent och den 30 september 2020 till 17,0 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan 30 september 2020 ökat från 88,0 mkr till 178,3 mkr samtidigt som kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3,6 mkr till 7,3 mkr och kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 16,6 mkr till 57,2 mkr. Kapitalkravet för kreditrisk har ökat till följd av att Mangold har ett kvalificerat innehav i Nowonomics. I enlighet med bestämmelser i tillsynsförordningen artikel 89 åsätts den delen av exponeringen som överstiger 15% av godtagbart kapital en riskvikt om 1 250%. Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,3 procent (8,0 procent lagstadgat krav,

2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,8 procent pelare 2) och per 30 september överstegs den med 3,9 procentenheter.

Per den 30 september uppgick kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission till 21,5 procent att jämföra med föregående kvartal då kapitaltäckningsgraden uppgick till 19,3 procent och den 30 september 2020 till 18,9 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan 30 september 2020 ökat från 90,3 mkr till 150,0 mkr samtidigt som kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3,4 mkr till 7,0 mkr och kapitalkravet för kreditrisk från 14,0 mkr till 25,3 mkr. Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,3 procent (8,0 procent lagstadgat krav, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,8 procent pelare 2) och per 30 september 2021 överstegs den med 9,2 procent.

Likviditetstäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgår till 159,7 procent per den 30 september 2021. Föregående kvartal uppgick likviditetstäckningsgraden till 182,9 procent och den 30 september 2020 till 205,7 procent. Likviditetstäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgår till 159,0 procent per den 30 september 2021. Föregående kvartal uppgick likviditetstäckningsgraden till 182,1 procent och den 30 september 2020 till 205,8 procent. En minskad likviditetstäckningsgrad beror främst på högre netto-likviditetsutflöden och en något lägre likviditetsreserv. Det regulatoriska kravet på likviditetstäckningsgrad uppgår till 100 procent vilket överstegs per den 30 september med 59,7 procent respektive 59,0 procent.

Kassaflödesanalysen visar ett positivt kassaflöde för det tredje kvartalet om 26,0 mkr främst hänförligt till periodens rörelseresultat och ökade rörelseskulder som i sin tur främst hänför sig till ökad inlåning från allmänheten. Föregående kvartal uppgick kassaflödet till 142,1 mkr.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Mangolds styrelse har under kvartalet skickat in en ansökan om notering av Mangolds aktie på Nasdaq Stockholm Main Market.

I september fick Mangold tillstånd av Finansinspektionen (FI) att inrätta en filial i Schweiz och i oktober fick Mangold positivt besked från den schweiziska motsvarigheten FINMA.

I september godkände även FI Mangolds ansökan om att återköpa den resterande delen av Förlagslån ISIN SE0008405872, vilken uppgår till 13,4 miljoner kronor. Syftet med återköpet är att stärka Mangold AB:s finansiella situation.

I början av oktober fick Nowonomics godkänt av Finansinspektionen att genomföra förvärvet av 72 procent i QQM Fund Management vilket innebär att Nowonomics genom förvärvet tar över hela Mangolds ägarandel i QQM.

Koncern- och intressebolag

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), Skandinaviska Kreditfonden AB (27,5%), Resscapital AB (25,0%), QQM Fund Management AB (27,1%) och Elaborx Group AG (37,3%).

Skandinaviska Kreditfonden AB (SKF) erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag och är ett intressebolag till Mangold sedan 2016. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCFI) samt Nordic Factoring Fund (NFF). Fondförmögenheten för SCFI uppgick till 3,4 (3,5) mdr kr per den 30 september 2021 och för NFF till 1,027 (729,6) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för 2021 till 3,9 (2,8) procent per den 30 september. Avkastningen för NFF 2021 uppgick till 5,1 (4,1) procent per den 30 september. Mangolds resultatandel i SKF uppgick till 1,0 (1,6) mkr för det tredje kvartalet 2021.

Resscapital AB (Ress) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar och är ett intressebolag till Mangold sedan 2018. Ress förvaltar AIF-fonden Ress Life Investments A/S (RLI) som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Köpenhamn. Fondförmögenheten för RLI uppgick till 280,9 (215,0) MUSD per den 15 september 2021. Avkastningen för fondandelsägarna för 2021 uppgick till 2,5 (5,4) procent per den 15 september. Mangolds resultatandel uppgick till 2,0 (3,1) mkr för det tredje kvartalet 2021.

QQM Fund Management AB (QQM) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad på aktier och aktierelaterade instrument och är ett intressebolag till Mangold sedan 2019. QQM:s förvaltning av fonden QQM Equity Hedge bygger på kvantitativa analysmodeller baserade på akademisk forskning och ekonomiska principer. Fondförmögenheten uppgick till 400,4 (466,9) mkr per den 30 september 2021. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2021 till 6,4 (3,8) procent per den 30 september. Mangolds resultatandel uppgick till -0,2 (-0,2) mkr för det tredje kvartalet 2021.

Elaborx Group AG är ett schweiziskt start-up-bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning. Mangolds resultatandel för det tredje kvartalet 2021 uppgick till 0,6 (n/a) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 13,8 procent i Nowonomics AB, fintech-bolaget bakom Nowonomics - en app för pensions-sparande i vardagen. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowonomics aktivt förvaltade globalfond uppgick för 2021 till 15,7 (16,6) procent per den 30 september. Nowonomics meddelade i juni om förvärv av 72 procent av aktierna i QQM Fund Management. Affären fick godkänt av Finansinspektionen efter kvartalets utgång den 5 oktober 2021.

Närstående transaktioner

Auriant Mining AB och GoMobile NU AB är närstående till Mangold då Mangolds huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20 % av rösterna i bolagen. Mangold har under kvartalet fakturerat Auriant Mining AB 0,1 mkr. Under föregående kvartal uppgick faktureringen för Auriant Mining till 0,1 mkr och motsvarande period föregående år fakturerades 0,1 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Av förlagslånet innehas 4,4 mkr per 30 september 2021, 4,4 mkr per föregående kvartal och 4,4 mkr per 30 september 2020 av Per Åhlgren. Räntekostnaderna har uppgått till 0,1 mkr för kvartalet, till 0,1 mkr under föregående kvartal och till 0,1 mkr för samma period föregående år.

Intäkter från intressebolaget Skandinaviska Kreditfonden uppgår för kvartalet till 0,8 mkr, för föregående kvartal till 0,9 mkr för samma period föregående år till 0,7 mkr. Intäkter från Resscapital uppgår för kvartalet till 0,2 mkr, för föregående kvartal till 0 mkr samma period föregående år till 0,1 mkr. Intäkter från QQM Fund Management uppgår för kvartalet, föregående kvartal och samma period föregående år till 0 mkr. Intäkter från Elaborx uppgår för kvartalet till 0,2 mkr och till 0 mkr för föregående kvartal.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021 publiceras den 19 januari 2022. Delårsrapport Q1 2022 publiceras den 20 april 2022 och delårsrapport Q2 2022 publiceras den 20 juli 2022.

Segment

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

Investment Banking

Segmentet Investment Bankings intäkter uppgår till 208,8 mkr för de tre första kvartalen 2021 och har därmed ökat med 91 procent i relation till samma period föregående år då intäkterna uppgick till 109,5 mkr. Intäktsökningen är hänförlig både till ökade provisionsintäkter och ett kraftigt ökat realisationsresultat. Kostnaderna för segmentet uppgår till 80,5 mkr för de tre första kvartalen 2021 att jämföra med 62,3 mkr för samma period föregående år. De ökade kostnaderna är främst hänförliga till en generell kostnadsökning till följd av att verksamheten växer.

Private Banking

Segmentet Private Bankings intäkter uppgår till 51,4 mkr för de tre första kvartalen 2021 och har därmed ökat med 58 procent i relation till samma period 2020 då intäkterna uppgick till 32,5 mkr. Intäktsökningen är hänförlig både till ökade provisionsintäkter och ökade ränteintäkter. Kostnaderna för segmentet uppgår till 37,0 mkr för de tre första kvartalen 2021 att jämföra med 34,5 mkr för samma period föregående år. De ökade kostnaderna är främst hänförliga till en generell kostnadsökning till följd av att verksamheten växer.

Övrigt

Under kvartalet genomfördes 116 019 transaktioner att jämföra med 127 293 under föregående kvartal och 64 634 samma period föregående år. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

Nyckeltal

	Not	30 sept 2021	30 juni 2021	30 sept 2020
Avkastning på eget kapital, %		35,3%	16,4%	9,2%
Avkastning på tillgångar, %		5,8%	2,4%	3,6%
Rörelsemarginal, %	10	56,2%	27,2%	25,1%
Antal utestående Aktier		458 937	458 937	458 937
Genomsnittligt antal utestående aktier		458 937	458 937	458 937
Antal anställda		84	81	66
Rörelseresultat per anställd, kr	10	774 615	356 355	387 661
Resultat per aktie, kr	10	131,8	50,4	22,1
Eget kapital per aktie, kr	10	472,0	340,2	259,4
Soliditet, %		20,7%	16,2%	21,1%
Bruttosoliditet (LR), %		15,7%	12,6%	14,0%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %		159,7%	182,9%	205,7%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %		179,9%	181,1%	190,6%
Kaptialtäckningsgrad, %		16,2%	18,0%	16,9%
Antal uppdrag med återkommande intäkter		189,0	182,0	159,0
Antal depåer		13 208	12 868	11 040
Antal transaktioner		116 019	127 293	64 634
Tillgångar under administration, mdr	10	26,4	20,3	10,9
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr		1,7	1,6	1,4

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.

Avkastning på tillgångar

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

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

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut. Resultat per aktie presenteras före utspädning. Inga utspädningseffekter.

Eget kapital per aktie

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Likviditetstäckningsgrad

Likvida tillgångar adderat förväntat inflöde i procent av stressat utflöde under en 30 dagars period.

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i procent av total riskägt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se sidan 21.

Antal uppdrag med löpande arvode

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

Tillgångar under administration

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	juli-september		april - juni	januari - september	
		2021	2020	2021	2021	2020
Provisionsintäkter	8, 11	62,9	37,6	60,4	184,3	119,5
Provisionskostnader	11	-4,3	-4,1	-3,0	-14,6	-12,0
Provisionsnetto		58,6	33,5	57,4	169,7	107,5
Ränteintäkter		4,0	3,1	4,4	12,7	8,8
Räntekostnader		-0,7	-0,8	-0,7	-2,1	-2,4
Räntenetto		3,3	2,3	3,7	10,6	6,4
Nettoreultat av finansiella transaktioner		53,3	1,6	45,2	113,7	11,2
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,5	13,1	0,1	0,5	16,9
Summa rörelsens intäkter		115,7	50,4	106,2	294,5	142,1
Allmänna administrationskostnader		-52,6	-36,7	-68,2	-170,9	-102,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2,9	-3,2	-3,0	-9,0	-9,6
Övriga rörelsekostnader	11	0,0	-1,8	-7,0	-6,9	-7,8
Summa rörelsens kostnader		-55,5	-41,7	-78,1	-186,8	-119,8
Resultat från andelar i intressebolag		3,4	4,5	0,8	5,7	5,7
Kreditförluster, netto	7, 11	1,5	-0,5	0,0	1,0	-2,4
Rörelseresultat	6	65,1	12,6	28,9	114,4	25,6
Skatt		-4,6	-2,5	-5,7	-15,2	-5,6
Periodens resultat		60,5	10,1	23,1	99,1	20,0
Resultat per aktie (kr)		131,8	22,1	50,4	216,0	43,6
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		131,8	22,1	50,4	216,0	43,6

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	juli-september		april - juni		januari - september	
	2021	2020	2021		2021	2020
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Periodens totalresultat	60,5	10,1	23,1		99,1	20,0

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2021	2021	2021	2020	2020
	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
Provisionsnetto	58,6	57,4	53,7	41,0	33,5
Räntenetto	3,3	3,7	3,6	2,5	2,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	53,3	45,2	15,2	3,5	1,6
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,0	0,1	-0,1	13,1
Summa rörelseintäkter	115,7	106,2	72,6	47,0	50,4
Summa kostnader	-55,5	-78,1	-53,2	-39,6	-42,4
Resultat från andelar i intressebolag	3,4	0,8	1,6	1,0	4,5
Kreditförluster, netto	1,5	0,0	-0,5	-0,3	0,2
Rörelseresultat	65,1	28,9	20,5	8,1	12,6

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	juli - september		januari - september	
	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	65,1	12,6	114,4	25,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,4	0,1	9,1	8,8
Betald skatt	-1,5	-1,5	-4,4	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	63,1	11,2	119,0	30,7
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-18,7	-10,0	-53,2	1,9
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-34,5	-35,3	-39,1	6,1
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	21,2	-2,3	340,9	-14,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,1	-36,4	367,6	24,6
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-0,2	-5,2	-1,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,7	3,3	-2,7
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-1,0	0,0	-1,7	-2,2
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,1	-0,9	-3,6	-6,0
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	-3,4	-7,9	-3,4
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	0,0	-5,0	0,0	-5,0
Amortering av leasingskuld	-2,0	-1,1	-5,8	-3,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,0	-9,5	-13,8	-11,7
Periodens kassaflöde	26,0	-46,8	350,3	7,0
Likvida medel vid periodens början	446,4	310,7	264,3	257,1
Likvida medel vid periodens slut*	614,5	264,1	614,6	264,1

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

Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten

Erhållen ränta	3,3	3,0	10,4	7,6
Erlagd ränta	-0,7	-0,8	-2,1	-2,4

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	254,6	220,8	234,8
Utlåning till kreditinstitut		359,9	43,3	29,5
Utlåning till allmänheten	5	199,0	135,0	182,8
Aktier och andelar	4	93,4	38,9	40,3
Aktier och andelar i intresseföretag		34,0	27,0	32,3
Immateriella anläggningstillgångar		35,0	32,3	31,8
Materiella anläggningstillgångar		12,4	18,8	16,8
Övriga tillgångar		43,7	35,4	24,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,2	12,1	10,5
Summa tillgångar		1 046,3	563,6	603,4
Inlåning från allmänheten		672,7	369,5	394,4
Uppskjuten skatteskuld		0,2	0,2	0,2
Skatteskuld		12,7	0,0	1,9
Övriga skulder		27,1	26,9	26,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		103,5	34,6	41,7
Efterställda skulder		13,4	13,4	13,4
Summa skulder		829,7	444,6	477,9
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		50,6	50,6	50,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		165,1	67,5	73,9
Summa eget kapital		216,6	119,1	125,5
Summa eget kapital och skulder		1 046,3	563,6	603,4

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 2020	0,9	50,6	50,9	102,4
Utdelning			-3,4	-3,4
Nyemission				
Periodens totalresultat			26,4	26,4
Utgående balans per 31 december 2020	0,9	50,6	73,9	125,4
Ingående balans per 1 januari 2021	0,9	50,6	73,9	125,4
Utdelning			-7,9	-7,9
Nyemission				
Periodens totalresultat			99,1	99,1
Utgående balans per 30 september 2021	0,9	50,6	165,1	216,6

Moderbolagets resultaträkning

	juli - september		april - juni		januari - september	
Belopp i mkr	2021	2020	2021		2021	2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Administrationskostnader	-2,0	-0,1	-0,4		-2,5	-0,4
Rörelseresultat	-2,0	-0,1	-0,4		-2,5	-0,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	38,2	0,0	0,3		34,4	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	-0,3	-0,3		-0,8	-1,0
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	5,8		5,8	4,8
Resultat efter finansiella poster	36,1	-0,5	5,4		36,9	3,5
Resultat före skatt	36,1	-0,5	5,4		36,9	3,5
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Skatt	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Periodens resultat	36,1	-0,5	5,4		36,9	3,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		26,7	20,6	24,5
Andelar i andra företag		51,6	13,7	15,8
Summa anläggningstillgångar		126,0	82,1	88,1
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Koncerninterna fordringar		0,0	0,0	0,0
Övriga fordringar		0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,5	0,1	0,1
Kassa och bank		0,1	0,1	0,4
Summa omsättningstillgångar		0,6	0,1	0,5
Summa tillgångar		126,6	82,2	88,6
Aktiekapital (458 937 aktier)		0,9	0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust		-2,8	1,6	1,6
Överkursfond		23,6	23,6	23,6
Årets resultat		36,9	3,5	3,5
Summa fritt eget kapital		57,6	28,6	28,7
Summa eget kapital		66,7	37,7	37,7
Efterställda skulder		13,4	18,4	18,4
Skulder till koncernföretag		45,1	24,8	30,8
Övriga skulder		0,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	1,4	1,7
Summa skulder		59,9	44,6	50,9
Summa eget kapital och skulder		126,6	82,2	88,6

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 (ÅRKL), 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.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

I samband med framtagandet av kvartalsrapporten har redovisningsprinciperna för redovisning av provisionsintäkter som genereras via Mangolds anknutna ombud justerats. Tidigare har tillhörande provisionskostnader nettoredovisats mot provisionsintäkterna. Provisionsintäkter och provisionskostnader bruttoredovisas i kvartalsrapporten. Se vidare not 11 för effekter på redovisningen.

I alla väsentliga övriga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2020.

Not 2 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

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 risklimiter samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskaptiter och risk-

limiter. Riktlinjer och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera dess korrekthet och att de exempelvis 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 risknivå som på något sätt kan komma upp till en risknivå som äventyrar fortsatta överlevnaden.

KREDITRISKER

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 kreditlimiter.

Mangolds kredittagare är företag eller privatpersoner som söker kredit för att kunna genomföra transaktioner i finansiella instrument som förvaras i depå hos Mangold. Målgruppen är främst befintliga kunder som har en god förståelse för de finansiella marknadernas funktion, hur belåning av finansiella instrument fungerar och vilka risker detta kan medföra. En avgörande bedömningsgrund för företagets kreditgivning, som utifrån låntagarnas hemvist är geografiskt hänförliga till företagets verksamhetsområde, är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare mitigera risken är företagets krediter dessutom säkerställda med 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. VD har fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka bland annat innebär att aktuella belåningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiter. I händelse av att en kund med kreditlimit överskrider sin belåningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till sin depå och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de belåningsbara värdepapperna och kreditlimiten.

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 ökat betydligt är de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10%. För övertrasserade kunder eller kunder med 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 gått 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).

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. 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 räntebindingstider för sina exponeringar och finansiering, utöver vad som kan anses vara en naturlig konsekvens av företagets affärsmodell. Mangolds samtliga ränteposter är hänförliga till innehav av kommunobligationer- eller certifikat samt utlåning till kreditinstitut och allmänheten. Mangold har risklimiter hänförliga till ränterisk och obligationsinnehav som löpande övervakas för att säkerställa att Mangold är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

LIKVIDITETSRIK

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.

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

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 2021	30 september 2020
Klientmedel	174,5	25,5

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 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	30 september 2021	30 september 2020
Noterade värdepapper (Nivå 1)	92,1	24,2
Noterade värdepapper (Nivå 2)	254,6	220,8
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	1,3	14,7

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 september 2021 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, samt obligationsinnehav i Ilija Batljan Invest Perpetual och Magnolia bostad RB 7 till ett totalt värde om 0,2 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 1,3 mkr per 30 september 2021.

**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.*

Not 5 Utlåning till allmänheten

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	0,0	0,0	0,0
Summa	194,8	4,2	0,0	199,0

September 2020

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	127,0	0,8	7,1	135,0
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	127,0	0,9	7,1	135,0

RESERVERINGAR

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

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Redovisat värde per 2021-07-01	1,4	0,4	4,3	6,0
Nya krediter	-0,2	-0,1	0,0	-0,4
Ökad kredit	0,2	0,0	0,0	0,2
Återbetalade krediter	-0,5	-0,1	0,0	-0,5
Minskad kredit	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde per 2021-09-30	0,9	0,2	4,3	5,4

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING juli till september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Totalt	
Belopp i mkr	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	44,7	24,4	18,2	13,2	-	-	62,9	37,6
Provisionskostnader	-0,2	0,0	-4,1	-4,1	-	-	-4,3	-4,1
Ränteintäkter	0,0	0,3	4,0	2,8	-	-	4,0	3,1
Rätekostnader	-0,4	-0,6	-0,2	-0,2	-	-	-0,6	-0,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	15,0	1,2	0,1	0,4	38,3	-	53,3	1,6
Övriga rörelse intäkter	0,5	12,8	0,0	0,3	-	-	0,5	13,1
Summa intäkter	59,6	38,1	17,8	12,3	38,3	0,0	115,7	50,4
Varav interna provisionsintäkter	0,1	0,0	-0,1	-0,0	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-18,9	-18,8	-10,2	-8,5	-23,3	-9,4	-52,4	-36,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-2,1	-0,9	-1,1	-	-	-3,0	-3,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,8	0,0	0,0	-	-	0,0	-1,8
Summa rörelsens kostnader	-21,0	-22,7	-11,1	-9,6	-23,3	-9,4	-55,5	-41,7
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	3,4	4,5	3,4	4,5
Kreditförluster, netto	0,9	-0,3	0,7	-0,2	-	-	1,6	-0,5
Rörelseresultat	39,4	15,1	7,4	2,5	18,4	-4,9	65,1	12,6

UTVECKLING januari till september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Totalt	
Belopp i mkr	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	131,6	84,0	52,7	35,5	-	-	184,3	119,5
Provisionskostnader	-0,2	-0,1	-14,4	-11,9	-	-	-14,6	-12,0
Ränteintäkter	0,3	0,5	12,4	8,3	-	-	12,7	8,8
Rätekostnader	-1,5	-1,6	-0,7	-0,8	-	-	-2,1	-2,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	78,2	10,7	1,2	0,5	34,4	-	113,7	11,2
Övriga rörelse intäkter	0,3	16,0	0,2	0,9	-	-	0,5	16,9
Summa intäkter	208,8	109,5	51,4	32,5	34,4	-	294,5	142,1
Varav interna provisionsintäkter	-0,1	-0,6	0,1	0,6	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-67,7	-55,8	-33,8	-30,8	-69,3	-15,8	-170,9	-102,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-6,1	-3,1	-3,5	-	-	-9,0	-9,6
Övriga rörelsekostnader	-6,9	-7,6	0,0	-0,2	-	-	-6,9	-7,8
Summa rörelsens kostnader	-80,5	-69,5	-37,0	-34,5	-69,3	-15,8	-186,8	-119,8
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	5,7	5,7	5,7	5,7
Kreditförluster, netto	0,6	-1,4	0,4	-0,9	-	-	1,1	-2,4
Rörelseresultat	128,9	38,5	14,8	-2,9	-29,2	-10,1	114,5	25,6

Not 7 Kreditförluster, netto

Belopp i mkr	juli - september		april - juni		januari - september	
	2021	2020	2021		2021	2020
Kundfordringar	0,8	-0,9	0		0,6	-4,0
Krediter	0,7	0,4	0		0,4	1,6
Summa	1,5	-0,5	0,0		1,0	-2,4

Not 8 Provisionsintäkter

	juli - september					
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
HUVUDSAKLIGA TJÄNSTER						
Rådgivningstjänster	40,2	-	40,2	21,0	-	21,0
Likviditetsgaranti	2,2	-	2,2	1,9	-	1,9
Courtage och Valutaväxling	-	11,1	11,1	-	10,1	10,1
Förvaltningsarvoden	-	5,1	5,1	-	4,3	4,3
Övrigt	2,4	2,0	4,4	1,5	-1,3	0,3
Summa	44,8	18,2	62,9	24,4	13,2	37,6
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING						
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	-	-	56,4	-	-	32,4
Tjänster överförda till kund över tid	-	-	6,5	-	-	5,2

Not 8 Provisionsintäkter fortsättning

	januari - september					
	2021			2020		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
HUVUDSAKLIGA TJÄNSTER						
Rådgivningstjänster	119,0	-	119,0	70,3	-	70,3
Likviditetssgaranti	6,1	-	6,1	9,3	-	9,3
Courtage och Valutaväxling	-	31,5	31,5	-	20,0	20,0
Förvaltningsarvoden	-	15,9	15,9	-	11,6	11,6
Övrigt	6,6	5,3	11,8	4,3	3,9	8,2
Summa	131,6	52,7	184,3	84,0	35,5	119,5
TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING						
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	-	-	152,6	-	-	92,8
Tjänster överförda till kund över tid	-	-	31,7	-	-	26,7
KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER						
	30 sept 2021			30 sept 2020		
Kontraktstillgångar	28,4			18,0		
Kontraktsskulder	-6,5			-5,1		

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	september 2021	september 2020	september 2021	september 2020
KAPITALBAS				
Eget kapital	100,0	85,7	117,5	99,0
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	-3,1	-31,0	-32,3
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	50,0	7,7	79,3	7,9
Avdrag för kärnprimärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kärnprimärkapital	150,0	90,3	165,8	74,6
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	150,0	90,3	165,8	74,6
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	13,4	13,4
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	-0,9	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	12,5	13,4
Summa kapitalbas	150,0	90,3	178,3	88,0
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	25,3	14,0	57,2*	16,6
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	7,0	3,4	7,3	3,6
-varav kapitalkrav för positionsrisk	6,5	3,4	6,5	3,6
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,4	0,0	0,7	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
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	23,5	20,7	23,8	21,3
Summa minimikapitalkrav	55,8	38,1	88,3	41,5
Överskott av kapital	94,2	52,2	90,0	46,5
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	316,8	174,8	715,1	207,5
Riskvägt belopp marknadsrisker	86,9	43,8	90,7	46,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	81,7	43,8	81,6	46,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	5,2	0,0	9,0	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	293,7	258,5	297,4	265,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	697,4	477,1	1 103,2	519,7
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,5%	18,9%	15,0%	14,4%
Primärkapitalrelation, %	21,5%	18,9%	15,0%	14,4%
Kapitaltäckningsgrad, %	21,5%	18,9%	16,2%	17,0%

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	september 2021	september 2020	september 2021	september 2020
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, %	13,5%	11,0%	9,0%	8,4%
Total pelare 2 baskrav	9,4	6,4	14,1	5,6
Totalt bedömt internt kapitalkrav	88,9	56,4	139,9	60,1
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	61,1	33,9	38,4	27,9

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 tillsyns-direktivet och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet.

*Kapitalkravet för kreditrisk har ökat till följd av att Mangold har ett kvalificerat innehav i Nowonomics. I enlighet med bestämmelser i tillsynsförordningen artikel 89 åsätts den delen av exponeringen som överstiger 15% av godtagbart kapital en riskvikt om 1 250%.

STYRELSENS INTERNA BUFFERTKRAV

Styrelsens interna buffertkrav per 30 september 2021 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 16,6 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 27,6 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission uppgår det till 1,5 procent eller 10,5 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 17,4 mkr för kapitaltäckningsgrad.

Not 10 Alternativa nyckeltal

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 en mer jämförbar information mellan perioder och införandet av nedan nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Tillgångar under administration

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

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

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.

SYFTE

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Bolaget använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika segmenten.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Not 11 Justeringar

I samband med framtagande av kvartalsrapporten har redovisningsprinciperna för redovisning av provisionsintäkter som genereras via Mangolds anknutna ombud justerats. Tidigare har tillhörande provisionskostnader netto redovisats mot provisionsintäkterna. I kvartalsrapporten bruttoredo visas provisionsintäkter och provisionskostnader, vilket får följande effekt på redovisningen.

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
juli - september						
Provisionsintäkter	170,3	108,3	14,0	11,2	184,3	119,5
Provisionskostnader	-0,6	-0,8	-14,0	-11,2	-14,6	-12,0
Provisionsnetto	169,7	108,5	0,0	0,0	169,7	107,5

I samband med framtagandet av kvartalsrapporten har en omfördelning av delar av kreditförluster gjorts. Tidigare redovisade kreditförluster redovisas i kvartalsrapporten som övriga rörelsekostnader.

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
juli - september						
Kreditvinster/förluster netto	1,5	-2,3	0,0	1,8	1,5	-0,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-1,8	0,0	-1,8

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
januari - september						
Kreditvinster/förluster netto	1,0	-9,6	0,0	7,2	1,0	-2,4
Övriga rörelsekostnader	-6,9	-0,6	0,0	-7,2	-6,9	-7,8

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 13 oktober 2021

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Peter Serlachius
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Bokslutskommuniké 2021, publiceras den 19 januari 2022
Delårsrapport Q1 2022, publiceras den 20 april 2022
Delårsrapport Q2 2022, publiceras den 20 juli 2022



MANGOLD AB

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