

MANGOLD

DELÅRSRAPPORT
FÖR PERIODEN 2021-01-01-2021-03-31



INTÄKTER
72,6 (34,3) MKR

RÖRELSERESULTAT
20,5 (0,2) MKR

RESULTAT/AKTIE
33,93 (0,78) KR

Mangold AB Delårsrapport januari–mars 2021

januari–mars

- Rörelsens intäkter ökade med 112 procent till 72,6 (34,3) mkr
- Rörelseresultatet steg till 20,5 (0,2) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 28,2 procent (0,5)
- Avkastning på eget kapital 11,7 procent (0,4)
- Eget kapital uppgick till 141,0 (102,8) mkr, motsvarande 307,2 (223,9) kr per aktie
- Antal transaktioner ökade med 137 procent till 109 309 (46 052) stycken



VD har ordet

Årets första kvartal har varit händelserikt och vi redovisar rekordsiffror för både intäkter och resultat. Vi har haft ett högt affärstempo och lanserat nya produkter. Generellt sett har vi haft ett stort tryck på värdepappersaffärer och mer specifikt ser vi fortsatt ett tilltagande intresse för investeringar i innovationsbolag och grön teknik. Vi växer fort, och har flera stora IT- och utvecklingsprojekt på gång. Därför förstärker vi organisationen inom flera avdelningar.

Inom segmentet Investment Banking har vi varit finansiell rådgivare i tre börsintroduktioner under kvartalet och i ett flertal företrädesemissioner. Efterfrågan på våra tjänster är fortsatt stark. Vi har i dagsläget uppdrag med löpande arvode för 169 noterade bolag.

Inom Private Banking har vi stolt lanserat ett erbjudande som gör det både enklare och billigare att spara i fonder. Till alla de kunder som köper värdepappersfonder (UCITS) hos oss betalar vi nu tillbaka de provisioner vi får från fondbolagen (kickbacks). Ersättningarna motsvarar i många fall upp till 50 procent av förvaltningsavgifterna. Då vi varken tar någon depåavgift eller förvaringsavgift innebär det en betydande rabatt på fondavgifterna. Vår modell är både konkurrenskraftig och transparent, och därmed mer rättvis för kunden.

Private Banking har under kvartalet också lanserat en ny aktieportfölj – Mangold Microcap Top Picks - som vi ser fram emot att följa utvecklingen av.

På hållbarhetsområdet fortsätter vi att ta ytterligare initiativ. För vår likviditetsförvaltning har vi under kvartalet börjat köpa gröna kommunobligationer och vi kommer framöver att fortsätta öka andelen av dessa i vår obligationsportfölj.

Vi har anpassat vår verksamhet på ett bra sätt trots ändrade arbetsförhållanden under pandemin. Även om vi inte ser att våra affärer begränsas i någon större utsträckning tror vi att ett visst uppdämt behov från kunderna ändå kommer att skönjas när restriktionerna börjar lättas på framöver. Vi ser fortsatt att vårt breda produkterbjudande och goda kostnadskontroll ska leda till att både intäkter och resultat för 2021 överträffar 2020.



Per-Anders Tammerlöv, VD



Kommentarer till koncernens utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 72,6 (34,3) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 111,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 53,2 (31,4) mkr för kvartalet, en ökning med 69,2 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 20,5 (0,2) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 28,2 (0,5) procent. Resultatförbättringen är främst hänförlig till en ökad försäljning samt nettoresultat från finansiella transaktioner. Resultat per aktie uppgick till 33,9 (0,8) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 18,0 (0,0) mkr för kvartalet.

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 141,0 (102,8) mkr, vilket motsvarar 307,2 (223,9) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 446,4 (304,6) mkr. Per den 31 mars hade koncernen inlåning från allmänheten om 554,7 (400,2) mkr, vilket är en ökning om 154,5 mkr sedan 31 mars 2020. Per den 31 mars hade koncernen utlåning till allmänheten om 182,0 (126,1) mkr, vilket är en ökning om 55,9 mkr sedan 31 mars 2020.

Kapitaltäckning

Mellan den 31 mars 2020 och den 31 mars 2021 ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen till 15,6 procent från 13,1 procent respektive 17,7 procent från 16,8 procent. Mellan den 31 mars 2020 och den 31 mars 2021 ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission AB till 18,2 procent från 17,0 procent. Den största anledningen till de ökade relationerna, trots ökade riskvägda exponeringsbelopp, är främst högre kapitalbaser till följd av att kvartalets och föregående års reviderade vinst inkluderats.

Väsentliga händelser under perioden

I januari erhöll Mangold ett godkännande från Bolagsverket att verkställa fusionen mellan dotterbolagen Mangold Fondkommission AB och Mangold Syd AB, där det sistnämnda kommer att uppgå i det förstnämnda. Fusionen kommer inte att påverka den dagliga verksamheten utan syftar endast till att effektivisera koncernstrukturen.

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 (4,4) mdr kr per den 31 mars 2021 och för NFF till 827,1 mkr (647,2). Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för 2021 till 1,6 (0,2) procent per den 31 mars. Avkastningen för NFF 2021 uppgick till 1,7 (1,0) procent per den 31 mars. Mangolds resultatandel uppgick till 1,0 (1,1) mkr för det första 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 255,4 (182,7) MUSD per den 31 mars 2021. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2021 till -0,7 (0,1) procent per den 31 mars. Mangolds resultatandel uppgick till 0,6 (0,8) mkr för det första 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 december 2019. QQM:s förvaltning av fonden QQM Equity Hedge

5 Master bygger på kvantitativa analysmodeller baserade på akademisk forskning och ekonomiska principer. Fondförmögenheten uppgick till 373,3 (322,2) mkr per den 31 mars 2021. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2021 till 3,4 (5,6) procent per den 31 mars. Mangolds resultatandel uppgick till -0,2 (0,0) mkr för det första kvartalet.

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 första kvartalet 2021 uppgick till 0,2 (n/a) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 12,6 procent i Nowonomics AB, fintech-bolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Bolaget noterades i början av april 2021 på NGM Nordic SME. Bolagets förvaltade kapital, som ligger i en aktivt förvaltat globalfond, uppgick till 169,8 (102,3) mkr per den 31 mars 2021. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2021 till 7,8 (-9,9) procent per den 31 mars.

Övrigt

Under kvartalet gjordes 109 309 (46 052) transaktioner. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknads-mässiga villkor.

Segment

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

Investment Banking

Segmentets intäkter har nästan tredubblats i kvartalet jämfört med samma period föregående år och resultatet har ökat kraftigt. Segmentet har varit finansiell rådgivare till bland annat Coinshares, Fantasma Games och Nowonomics IPO:er, samt i flertalet emissioner. Uppdragen med löpande tjänster har ökat till 169 stycken jämfört med 156 föregående år, där en fortsatt stark tillväxt inom uppdragsanalystjänsten Mangold Insight främst bidrar.

Private Banking

Segmentets intäkter har ökat med 46 procent och resultatet har vänt till en vinst från en förlust jämfört med samma period föregående år. Årets första månader har haft ett högt affärstryck och inneburit både nya produkter, kunder och medarbetare. Tillgångarna under förvaltning med årligt arvode uppgick till 1,6 (1,3) mdr kr per den 31 mars och tillgångarna under administration steg till 32,2 (7,6) mdr kr vid kvartalets slut.

Nyckeltal

	31 mars 2021	31 mars 2020
Avkastning på eget kapital, %	11,7%	0,4%
Rörelsemarginal, %	28,2%	0,5%
Antal utestående aktier	458 937	458 937
Genomsnittligt antal utestående aktier	458 937	458 937
Antal anställda	79	85
Rörelseresultat per anställd, tkr	259 029	1 873
Resultat per aktie, kr	33,93	0,78
Eget kapital per aktie, kr	307,2	223,9
Soliditet, %	17,7%	17,9%
Bruttosoliditet (LR), %	13,0%	12,2%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	259,9%	280,7%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	192,3%	208,9%
Kapitaltäckningsgrad, %	17,7%	16,8%
Antal uppdrag med löpande arvode	169,0	156,0
Antal depåer	12 231	10 454
Tillgångar under administration, mdr	32,2	7,6
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,6	1,3

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.

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.

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 riskäkt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se sidan 108.

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	januari – mars	
		2021	2020
Provisionsintäkter		56,2	27,9
Provisionskostnader		-2,4	-0,1
Provisionsnetto		53,7	27,8
Ränteintäkter		4,3	3,3
Räntekostnader		-0,7	-0,8
Räntenetto		3,6	2,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		15,2	2,1
Erhållna utdelningar		0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,1	1,9
Summa rörelsens intäkter	5	72,6	34,3
Allmänna administrationskostnader		-50,2	-28,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3,0	-3,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader		-53,2	-31,8
Resultat från andelar i intressebolag		1,6	1,9
Kreditförluster, netto	6	-0,5	-4,2
Rörelseresultat	5	20,5	0,2
Skatt		-4,9	0,2
Periodens resultat		15,6	0,4
Resultat per aktie (kr)		33,9	0,8
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		33,9	0,8

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	januari - mars	
	2021	2020
Övrigt totalresultat	0,0	0,0
Periodens totalresultat	15,6	0,4

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2021	2020	2020	2020	2020
	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
Provisionsnetto	53,7	41,0	33,5	46,2	27,8
Räntenetto	3,6	2,5	2,3	1,6	2,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	15,2	3,5	1,6	7,5	2,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	-0,1	13,1	1,9	1,9
Summa rörelseintäkter	72,6	47,0	50,4	57,3	34,3
Summa kostnader	-53,2	-39,6	-39,9	-41,4	-31,4
Resultat från andelar i intressebolag	1,6	1,0	4,5	-0,7	1,9
Kreditförluster, netto	-0,5	-0,3	-2,3	-2,5	-4,7
Rörelseresultat	20,5	8,1	12,6	12,8	0,2

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	januari - mars	
	2021	2020
Rörelseresultat	20,5	0,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,5	2,3
Betald skatt	-1,5	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	20,4	1,6
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	1,5	9,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-13,9	30,5
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	175,8	7,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	183,9	49,0
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	0,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,5	0,0
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-0,7	0,0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,2	0,0
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0
Amortering av leasingskuld	-1,9	-1,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	-1,6
Periodens kassaflöde	182,1	47,4
Likvida medel vid periodens början	264,3	257,1
Likvida medel vid periodens slut*	446,4	304,5

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

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	272,3	236,0	234,8
Utlåning till kreditinstitut		174,1	68,6	29,5
Utlåning till allmänheten		182,0	126,1	182,8
Aktier och andelar	4	38,7	31,1	40,3
Aktier och andelar i intresseföretag		34,6	25,8	32,3
Immateriella anläggningstillgångar		31,8	33,5	31,8
Materiella anläggningstillgångar		14,8	17,8	16,8
Övriga tillgångar		37,6	24,1	24,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,1	10,5	10,5
Summa tillgångar		798,1	573,6	603,4
Inlåning från allmänheten		554,7	400,2	394,4
Uppskjuten skatteskuld		0,2	0,1	0,2
Skatteskuld		5,3	0,0	1,9
Övriga skulder		29,6	30,1	26,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53,9	22,0	41,7
Efterställda skulder		13,4	18,4	13,4
Summa skulder		657,2	470,8	477,9
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		50,6	50,6	50,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		89,5	51,2	73,9
Summa eget kapital		141,0	102,8	125,5
Summa eget kapital och skulder		798,1	573,6	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	74,0	125,4
Ingående balans per 1 januari 2021	0,9	50,6	74,0	125,4
Utdelning				
Nyemission				
Periodens totalresultat			15,6	15,6
Utgående balans per 31 mars 2021	0,9	50,6	89,5	141,0

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	januari - mars	
	2021	2020
Nettoomsättning	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,2	-0,1
Rörelseresultat	-0,2	-0,1
Resultat från övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-4,2	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-4,6	-0,5
Resultat före skatt	-4,6	-0,5
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	-4,6	-0,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag	7	47,8	127,8	47,8
Andelar i intresseföretag		25,6	18,4	24,5
Andelar i andra företag		11,2	12,6	15,8
Summa anläggningstillgångar		84,6	158,8	88,1
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Koncerninterna fordringar		19,0	18,5	0,0
Övriga fordringar		0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,6	0,3	0,1
Kassa och bank		2,1	0,0	0,4
Summa omsättningstillgångar		21,7	18,8	0,5
Summa tillgångar		106,3	177,6	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		5,1	4,9	1,6
Överkursfond		23,6	23,6	23,6
Årets resultat		-4,6	-0,5	3,5
Summa fritt eget kapital		24,0	28,0	28,7
Summa eget kapital		33,1	37,1	37,7
Efterställda skulder		13,4	18,4	18,4
Skulder till koncernföretag		57,9	120,7	30,8
Övriga skulder		0,5	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	1,4	1,7
Summa skulder		73,2	140,5	50,9
Summa eget kapital och skulder		106,3	177,6	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) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget

har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. 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 koncernens verksamhet uppstår olika typer av risker som bland annat kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras till Mangold Fondkommission AB:s verksamhet. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse, som ytterst ansvarig för intern styrning och kontrollen i företaget, fastställt styrdokument för verksamheten.

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

Riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämplig riskaptit och risklimiter och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att riskaptit och risklimiter ej överskrids. Riktlinjer och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och till exempel återspeglar gällande marknadsreglering. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god riskkultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-,

likviditets- och övriga risker) eller risknivå som på något sätt kan äventyra koncernens fortsatta överlevnad.

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

MARKNADSRISKER

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer.

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

KREDITRISKER

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

För Mangold består kreditrisken huvudsakligen av risken för kreditförlust med avseende på kreditkunder samt risken för att obetalda kundfordringar fallerar.

Kreditrisken hanteras genom att i största möjliga utsträckning pröva och övervaka motpartens kreditvärdighet samt upprätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisiker i företagets kreditportfölj finns det fastställda kreditlimiter.

OPERATIVA RISKER

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

För Mangold består de operativa riskerna främst av risker inom transaktionshantering och processtyrning. Koncernens operativa risker minimeras av god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT RISK

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror). Ansvarig för riskkontroll och IT-ansvarig övervakar kontinuerligt Mangolds IT-miljö.

LEGALA RISKER

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

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

RYKTESRISK

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

LIKVIDITETS- OCH FINANSIERINGSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd policy som hanterar likviditetsrisk. I policyn berörs hur Mangold arbetar med likviditetsrisk löpande samt olika styrdokument som sätter upp ett ramverk för Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester.

AFFÄRS- OCH STRATEGISK RISK

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

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

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

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	31 mars 2021	31 mars 2020
Klientmedel	55,7	11,7

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	31 mars 2021	31 mars 2020
Noterade värdepapper (Nivå 1)	26,4	18,1
Noterade värdepapper (Nivå 2)	272,3	236,6
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	12,3	11,4

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 31 mars 2021 består av 12,6 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 11,1 mkr, 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 10 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 mkr. Samt obligationsinnehav i Alm Equity och Gaming Innovation Group till ett totalt värde om 0,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 12,3 mkr per 31 mars 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 Rörelsesegment

UTVECKLING INTÄKTER		januari - mars	
Belopp i MKR		2021	2020
Summa Investment Banking		60,5	23,3
Summa Private Banking		16,2	11,1
Summa Affärsområden		76,7	34,3

UTVECKLING RÖRELSERESULTAT		januari - mars	
Belopp i MKR		2021	2020
Summa Investment Banking		36,9	0,2
Summa Private Banking		4,2	-1,9
Summa Affärsområden		41,1	-1,7
Resultat från andelar i intressebolag		1,6	1,9
Resultat från övriga företag som det finns ett ägarintresse i		-4,2	0,0
Erhållna Utdelningar		0,0	0,0
Bonusavsättning		-18,0	0,0
Övrigt		0,0	0,0
Rörelseresultat		20,5	0,2

Not 6 Kreditförluster, netto

		januari - mars	
Belopp i MKR		2021	2020
Kundfordringar		-0,2	-4,6
Krediter		-0,3	0,4
Summa		-0,5	-4,2

Not 7 Andelar i koncernföretag

Avser andelar i Mangold Fondkommission AB. Balansposten har minskat med 80,0 mkr sedan den 31 mars 2020 till följd av återbetalning av aktieägartillskott i enlighet med årsstämmobeslut i Mangold Fondkommission AB den 30 juni 2020.

Not 8 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Mars 2021	Mars 2020	Mars 2021	Mars 2020
KAPITALBAS				
Eget kapital	100,0	165,7	125,4	102,4
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	-4,3	-29,0	-33,5
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	15,0	-1,1	12,5	0,0
Beslutad ej utbetald utdelning	-6,4	-2,2	-7,9	-3,3
Avdrag för kärnprimärkapitaltillskott	0,0	-80,0	0,0	0,0
Summa kärnprimärkapital	108,6	78,1	101,0	65,6
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	108,6	78,1	101,0	65,6
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	13,4	18,4
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	13,4	18,4
Summa kapitalbas	108,6	78,1	114,4	84,0
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	19,3	13,0	23,0	15,5
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,8	3,2	4,8	3,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,8	3,1	4,8	3,0
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,1
-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	47,6	36,9	51,6	40,0
Överskott av kapital	61,0	41,2	62,8	44,0
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	241,8	162,1	287,2	194,4
Riskvägt belopp marknadsrisker	60,3	39,6	60,3	39,6
-varav kapitalkrav för positionsrisk	60,2	39,6	60,2	39,6
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,1	0,0	0,1	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	297,5	265,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	595,8	460,2	645,0	499,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,2%	17,0%	15,6%	13,1%
Primärkapitalrelation, %	18,2%	17,0%	15,6%	13,1%

Not 8 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Mars 2021	Mars 2020	Mars 2021	Mars 2020
Kapitaltäckningsgrad, %	18,2%	17,0%	17,7%	16,8%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Krav på kapitalplaneringsbuffert, %	0,9%	0,0%	0,9%	0,0%
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%
Institutspecifika buffertkrav, %	3,4%	0,0%	3,4%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	10,2%	9,0%	9,7%	7,1%
Total pelare 2 baskrav	7,8	6,8	7,1	6,7
Totalt bedömt internt kapitalkrav	75,7	66,7	80,7	71,7
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	32,9	11,4	33,7	12,3

STYRELSENS INTERNA BUFFERTKRAV

Styrelsens interna buffertkrav per den 31 mars 2021 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 9,7 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 16,1 mkr för kapitaltäckningsgraden. För Mangold Fondkommission AB uppgår det till 1,5 procent eller 8,9 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 14,9 mkr för kapitaltäckningsgraden.

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 21 april 2021

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Peter Serlachius
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Delårsrapport kvartal 2, 2021 publiceras 21 juli 2021

MANGOLD

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



MANGOLD

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