Mangold AB

DELÅRSRAPPORT

Januari–mars 2022

Q1

MANGOLD

Mangold AB Delårsrapport januari–mars 2022

januari–mars

- Mangold-aktien noterades på Nasdaq Stockholm Main Market, Mid Cap-segmentet
- Provisionsnettot ökade med 9,7 procent till 58,9 (53,7) mkr
- Räntenettot ökade med 5,1 procent till 4,1 (3,9) mkr
- Resultat från andelar i intressebolag ökade med 131 procent till 3,7 (1,6) mkr
- Tillgångar med årligt arvode uppgår till 1,6 (1,6) mdr kr
- Utlåning till allmänheten har ökat med 31,4 mkr och uppgår till 213,4 (182,0) mkr
- Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -42,8 (14,9) mkr varav Nowonomics AB uppgår till -18,3 mkr
- Rörelseresultatet uppgår till -14,6 (20,5) mkr

VD har ordet

Årets första kvartal har varit utmanande för oss. Den avkylning på marknaden vi började se i slutet på förra året har befästs. I början av året var den ökade smittspridningen av omikronvarianten ett orosmoln och sedan trappades Rysslands hot mot Ukraina upp. Kriget oroar oss på många plan. Främst utifrån ett humant och säkerhetspolitiskt perspektiv och därefter vad det framöver kommer att ha för ytterligare påverkan på marknaderna.

Den generella marknadsoron och börsnedgångarna har tyngt nettoresultatet av finansiella transaktioner under kvartalet, främst på grund av vårt innehav i Nowonomics AB. Provisions- och räntenettot har dock, trots den utmanande marknadssituationen, ökat med över 10 procent under perioden jämfört med föregående år. Det visar att vår affärsverksamhet fortsätter att utvecklas starkt trots att marknaden varit tuffare. Vi har under kvartalet också tagit ett tydligt steg i bolagets utveckling då Mangold-aktien i februari flyttade upp till Nasdaq Stockholm Main Market från tidigare Nasdaq First North Premier Growth Market.

Segmentet Investment Bankings provisionsintäkter ökade med över 10 procent i kvartalet jämfört med föregående år. Vi ser ett svalnat intresse från bolag att notera sig, likaså har investerarnas riskaptit minskat något. Vi har dialoger med bolag som har behov av att ta in pengar, men jämfört med förra året är processerna generellt mer avvaktande. Däremot ser vi till viss del tecken på att de ekonomiska följderna av kriget i Ukraina kan trycka på finansieringsbehovet hos en del bolag som redan varit nära en situation där de behöver kapitaltillskott.

Segmentet Private Banking går fortsatt med vinst vilket är glädjande. Vi har sedan i slutet av förra året drivit en kampanj riktad mot fondsparare, och vi ser att den bidragit till det ökade antalet depåöppningar under kvartalet. Jämfört med årsskiftet har antalet depåer ökat med 4 procent. Vårt erbjudande för fondsparare är konkurrenskraftigt då vi betalar ut erhållna provisioner från fondbolagen till kunderna, samtidigt som vi varken tar depå- eller förvaringsavgift.

Inom Private Banking har vi även fokuserat på att få ut vårt erbjudande av portföljer med innehav som inte är korrelerade med aktiemarknaden. Vi har fått in flera nya kunder i kvartalet genom den kampanjen. Tillgångar med årligt arvode har ökat med 0,2 miljarder kronor sedan årsskiftet.

Mot bakgrund av att förra året var exceptionellt gynnsamt för hela finansbranschen och förutsättningar nu har ändrats drastiskt har vi en försiktigt avvaktande syn på framtiden. Vi känner oss dock trygga i den utveckling som sker och vi har erfarenhet av många olika slags kriser. Våra finanser är stabila och det finns en efterfrågan på våra tjänster, även om den minskat de senaste månaderna.

Per-Anders Tammerlöv, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Rörelsens intäkter
Provisionsnettot uppgick för kvartalet till 58,9 mkr, vilket är en ökning med 9,7 procent jämfört med samma period föregående år då provisionsnettot uppgick till 53,7 mkr och en minskning med 14 procent jämfört med föregående kvartal då provisionsnettot uppgick till 68,8 mkr. Räntenettot uppgår för kvartalet till 4,1 mkr, vilket är en ökning med 5,1 procent jämfört med samma period föregående år då räntenettot uppgick till 3,9 mkr. Räntenettot ligger i nivå med föregående kvartal. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -42,8 mkr jämfört med 14,9 mkr samma period föregående år och -4,7 mkr föregående kvartal vilket leder till en minskning i totala intäkter som uppgick till 20,7 mkr för kvartalet. En minskning med 71,4 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 72,6 mkr, och en minskning med 69,6 föregående kvartal då intäkterna uppgick till 68,3 mkr. De minskade intäkterna beror främst på Mangolds innehav i Nowonomics AB som genererat ett orealiserat resultat om -18,3 mkr för perioden. Det samlade nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -42,8 mkr jämfört med samma period föregående år då nettoresultatet uppgick till 14,9 mkr och föregående kvartal då nettoresultatet uppgick till -4,7 mkr.

Rörelsens kostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 38,7 mkr för kvartalet, en minskning med 27,3 procent jämfört med samma period föregående år då kostnaderna uppgick till 53,2 mkr och en minskning med 26,5 procent jämfört med föregående kvartal då kostnaderna uppgick till 52,6 mkr. De minskade kostnaderna i relation till föregående år är främst hänförligt till en utebliven bonusavsättning.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till -14,6 mkr för kvartalet med en rörelsemarginal om -70,6 procent, jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till 20,5 mkr, med en rörelsemarginal om 28,3 procent och jämfört med föregående kvartal då rörelseresultatet uppgick till 17,4 mkr, med en rörelsemarginal om 25,4 procent. Resultatförsämringen såväl i relation till motsvarande period föregående år som föregående kvartal är främst hänförlig till ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Bonus
Återföring av bonus uppgick till 1,3 mkr för kvartalet jämfört med samma period föregående år då avsättning till bonus uppgick till 18 mkr och föregående kvartal då avsättningen uppgick till 14,3 mkr.

Finansiell ställning
Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 215,9 mkr, vilket motsvarar 470,4 kr per aktie att jämföra med samma period föregående år då det egna kapitalet uppgick till 141,0 mkr vilket motsvarar 307,2 kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 230,7 mkr, vilket motsvarar 502,6 kr per aktie.

Per den 31 mars hade koncernen inlåning från allmänheten om 606,3 mkr, vilket är en ökning om 51,6 mkr sedan samma period föregående år då inlåning från allmänheten uppgick till 554,7 mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåning från allmänheten till 630,7 mkr vilket innebär att posten minskat sedan dess med motsvarande 24,4 mkr.

Per den 31 mars hade koncernen utlåning till allmänheten om 213,4 mkr vilket är en ökning sedan samma period föregående år då utlåning till allmänheten uppgick till 182,0 mkr och en minskning sedan föregående kvartal då utlåning till allmänheten uppgick till 213,5 mkr. Kreditförlusterna netto uppgick till -0,4 mkr att jämföra med -0,5 vid samma period föregående år och -1,1 mkr för föregående kvartal. Kreditförlusterna förväntas, i linje med de två senaste kvartalen, framöver vara fortsatt låga.

Kapitaltäckning och likviditet
Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 31 mars till 15,1 procent att jämföra med samma period föregående år då kapitaltäckningsgraden uppgick till 17,7 procent och föregående kvartal till 16,2 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 114,4 mkr till 162,0 mkr samtidigt som kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,8 mkr till 8,6 mkr, kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 23,0 mkr till 42,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 23,8 mkr till 35,2 mkr. Ökningen i kapitalkravet för kreditrisk drivs dels av att Mangolds innehav i Nowonomics AB överskrider gränsvärdet för kvalificerande innehav vilket gör att exponeringen delvis åsätts en riskvikt motsvarande 1 250 procent. Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 10,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad och 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert. Per 31 mars överstegs den med 4,6 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 mars till 19,6 procent att jämföra med samma period föregående år då kapitaltäckningsgraden uppgick till 18,2 procent och föregående kvartal till 21,7 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har

sedan samma period föregående år ökat från 108,6 mkr till 156,7 mkr samtidigt som kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4,8 mkr till 8,2 mkr, kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 19,3 mkr till 22,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 23,5 mkr till 33,4 mkr. Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravsrelation uppgår till 10,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad och 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert. Per 31 mars överstegs den med 9,1 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgår för den konsoliderade situationen till 18,0 procent och för Mangold Fondkommission till 17,4 procent. Kravet på bruttosoliditetsgrad uppgår till 3 procent vilket överstigs med 15,0 respektive 14,4 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick till 177,3 procent per den 31 mars. Samma period föregående år uppgick likviditetstäckningsgraden till 259,9 procent och föregående kvartal till 298,3 procent. Likviditetstäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick till 178,5 procent per den 31 mars. Samma period föregående år uppgick likviditetstäckningsgraden till 260,6 procent och föregående kvartal till 296,9 procent. Det regulatoriska kravet på likviditetstäckningsgrad uppgår till 100 procent vilket överstegs per den 31 mars med 77,3 procent respektive 78,5 procent.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sid 9 visar ett negativt kassaflöde för kvartalet om 52,1 mkr främst hänförligt till utbetald bonus och minskad inlåning från allmänheten.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång
I februari 2022 noterades Mangold-aktien på Nasdaq Stockholm Main Market efter att sedan 2012 varit noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Årsstämman valde i april Helene Holm och Petra Holmberg till nya styrelsemedlemmar. De ersätter Marie Friman och Peter Serlachius.

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%) och Elaborx AG (37,3%).

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 till 3,2 (3,4) mdr kr per den 31 mars 2022 och för NFF till 1 290,7 (827,1) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för 2022 till 0,7 (1,6) procent per den 31 mars. Avkastningen för NFF 2021 uppgick till 0,6 (1,7) procent per den 31 mars. Mangolds resultatandel i KredFin uppgick till 1,1 (1,0) mkr för det första kvartalet 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 334,1 (244,6) MUSD per den 15 mars 2022. Avkastningen för fondandelsägarna för 2022 uppgick till 0,0 (-0,7) procent per den 15 mars. Mangolds resultatandel uppgick till 1,0 (0,6) mkr för det första kvartalet 2022.

Elaborx AG är ett schweiziskt bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning. Mangolds resultatandel för det första kvartalet 2022 uppgick till -0,1 (0,2) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 13,8 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Avkastningen för fondandelsägarna i NOWO Fund uppgick för det första kvartalet 2022 till -8,6 (3,4) procent. Fondförmögenheten uppgick per den 31 mars 2022 till 229,5 (169,8) mkr.

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

Intäkter från Intressebolaget KredFin uppgick för kvartalet till 1,4 mkr. Samma period föregående år uppgick intäkterna till 0,9 mkr och föregående kvartal till 0,5 mkr. Intäkter från Intressebolaget Resscapital uppgick för kvartalet till 0,2 mkr. Samma period föregående år uppgick intäkterna till 0,1 mkr och föregående kvartal till 0,1 mkr. Intäkter från Intressebolaget Elaborx uppgick för kvartalet till 0,1 mkr. Samma period föregående år uppgick intäkterna till 0 mkr och föregående kvartal till 0,1 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finansiell kalender
Delårsrapport april till juni 2022, 20 juli 2022
Delårsrapport juli till september 2022, 12 oktober 2022
Bokslutskommuniké för 2022, 25 januari 2023

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

Investment Banking
Segmentet Investment Bankings provisionsnetto uppgick för kvartalet till 48,3 mkr, vilket är en ökning med 12,3 procent jämfört med samma period föregående år då provisionsnettot uppgick till 43,0 mkr. En minskning ses dock i segmentets totala intäkter som för kvartalet uppgick till 24,2 mkr. Intäkterna har därmed minskat med 60 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 60,5 mkr. Intäktsminskningen är hänförlig till nettoresultat av finansiella transaktioner som för kvartalet uppgår till -24,3 mkr att jämföra med samma period föregående år då nettoresultatet uppgick till 17,9 mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för kvartalet till 11,4 mkr att jämföra med 10,4 mkr samma period föregående år.

Private Banking
Segmentet Private Bankings räntenetto uppgick för kvartalet till 4,2 mkr, vilket är en ökning med 7,7 procent jämfört med samma period föregående år då räntenettot uppgick till 3,9 mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 10,6 mkr, vilket är en minskning med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Private Baknings totala intäkter uppgick för kvartalet till 14,9 mkr och har därmed minskat med 7,9 procent jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 16,2 mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för kvartalet till 6,5 mkr att jämföra med 6,8 mkr samma period föregående år.

Nyckeltal

	januari–mars		*oktober–december*
	2022	**2021**	**2021**
Avkastning på eget kapital, %	-6,7%	11,7%	8,0%
Avkastning på tillgångar, %	-1,6%	2,0%	1,4%
Rörelsemarginal, %	-70,6%	28,3%	25,4%
Antal utestående aktier	458 937	458 937	458 937
Genomsnittligt antal utestående aktier	458 937	458 937	458 937
Antal anställda	90	79	86
Rörelseresultat per anställd, tkr	-162,6	259,0	202,8
Resultat per aktie, kr	-32,4	33,9	30,6
Eget kapital per aktie, kr	470,4	307,2	502,6
Soliditet, %	23,0%	17,7%	22,6%
Balansomslutning, mkr	938,3	798,1	1 021,0
Utlåning till allmänheten, mkr	213,4	182,0	213,5
Inlåning från allmänheten, mkr	606,3	554,7	630,7
Bruttosoliditet (LR), %	18,0%	13,0%	17,0%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	177,3%	259,9%	298,3%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	185,2%	192,2%	182,5%
Kaptialtäckningsgrad, %	15,1%	17,7%	16,2%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	211	169	210
Antal depåer	14 196	12 231	13 655
Antal transaktioner	97 432	109 309	134 556
Tillgångar under administration, mdr kr	27,5	32,3	27,8
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	*1,6*	*1,6*	*1,4*
Varav tillgångar i våra intressebolag samt QQM, mdr kr	*0,6*	*0,3*	*0,4*

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

Rapport över resultatet i koncernen

		januari–mars		oktober–december
Belopp i mkr	Not	2022	2021	2021
Provisionsintäkter	11	63,3	61,0	76,0
Provisionskostnader	11	-4,4	-7,2	-7,2
Provisionsnetto	8	**58,9**	**53,7**	**68,8**
Ränteintäkter		4,6	4,6	4,6
Räntekostnader		-0,4	-0,7	-0,5
Räntenetto		**4,1**	**3,9**	**4,1**
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-42,8	14,9	-4,7
Erhållna utdelningar		-	-	-
Övriga rörelseintäkter		0,5	0,1	0,2
Summa rörelsens intäkter		**20,7**	**72,6**	**68,3**
Allmänna administrationskostnader		-35,5	-50,2	-49,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3,1	-3,0	-2,8
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Summa rörelsens kostnader		**-38,7**	**-53,2**	**-52,6**
Resultat från andelar i intressebolag		3,7	1,6	2,8
Kreditförluster, netto	7	-0,4	-0,5	-1,1
Rörelseresultat	6	**-14,6**	**20,5**	**17,4**
Skatt		-0,2	-4,9	-3,3
Periodens resultat		**-14,8**	**15,6**	**14,1**
Vinst per aktie före och efter utspädning (458 937 aktier) redovisat i kr		*-32,4*	*33,9*	*30,6*
Genomsnittligt antal aktier		*458 937*	*458 937*	*458 937*

Rapport över totalt resultat i koncernen

	januari–mars		oktober-december
Belopp i mkr	2022	2021	2021
Årets resultat	-14,8	15,6	14,1
Övrigt totalresultat	-	-	-
Årets totalresultat	**-14,8**	**15,6**	**14,1**

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2022 Kvartal 1	2021 Kvartal 4	2021 Kvartal 3	2021 Kvartal 2	2021 Kvartal 1
Provisionsnetto	58,9	68,8	58,6	57,4	53,7
Räntenetto	4,1	4,1	3,3	3,7	3,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-42,8	-4,7	53,3	45,2	15,2
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,2	0,5	-	0,1
Summa rörelseintäkter	**20,7**	**68,3**	**115,7**	**106,2**	**72,6**
Summa kostnader	-38,7	-52,6	-55,5	-78,1	-53,2
Resultat från andelar i intressebolag	3,7	2,8	3,4	0,8	1,6
Kreditförluster, netto	-0,4	-1,1	1,5	-	-0,5
Rörelseresultat	**-14,6**	**17,4**	**65,1**	**28,9**	**20,5**

Rapport över kassaflöde i koncernen

	januari–mars		*januari–december*
Belopp i mkr	**2022**	2021	2021
Rörelseresultat	-14,6	20,5	131,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7,9	1,5	9,1
Betald skatt	-4,4	-1,5	-5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	**-11,1**	**20,4**	**135,7**
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	26,8	1,5	-77,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-0,4	-114,4	-159,5
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-59,6	175,8	308,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-44,3**	**83,4**	**207,4**
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,7	-6,8
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2,0	1,5	4,4
Förvärv av dotterföretag	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-2,9	-0,7	-1,7
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1,6**	**0,2**	**-4,0**
Emission av räntebärande värdepapper	-	-	-
Utdelning	-	-	-7,9
Nyemission	-	-	-
Amortering av lån	-4,0	-	-9,4
Amortering av leasingskuld	-2,1	-1,9	-7,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-6,1**	**-1,9**	**-25,3**
Periodens kassaflöde	**-52,1**	**81,6**	**178,1**
Likvida medel vid periodens början	**337,6**	**159,5**	**159,5**
Likvida medel vid periodens slut*	**285,5**	**241,2**	**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	31 mars 2022	31 december 2021	31 mars 2021
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	292,3	364,5	272,3
Utlåning till kreditinstitut		160,5	141,5	174,1
Utlåning till allmänheten	5	213,4	213,5	182,0
Aktier och andelar	4	90,6	117,4	38,7
Aktier och andelar i intresseföretag		34,8	36,8	34,6
Immateriella anläggningstillgångar		35,8	35,8	31,8
Materiella anläggningstillgångar		9,0	11,3	14,8
Övriga tillgångar		85,4	85,7	37,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16,5	14,5	12,1
Summa tillgångar		**938,3**	**1 021,0**	**798,1**
Inlåning från allmänheten		606,3	630,7	554,7
Uppskjuten skatteskuld		0,2	0,3	0,2
Skatteskuld		11,1	15,3	5,3
Övriga skulder		43,5	31,6	29,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61,3	108,3	53,9
Efterställda skulder		-	4,0	13,4
Summa skulder		**722,4**	**790,3**	**657,2**
Aktiekapital (458 937 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		50,6	50,6	50,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		164,4	179,2	89,5
Summa eget kapital		**215,9**	**230,7**	**141,0**
Summa eget kapital och skulder		**938,3**	**1 021,0**	**798,1**

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				
Nyemission				
Periodens totalresultat			-14,8	-14,8
Utgående balans per 31 mars 2022	**0,9**	**50,6**	**164,4**	**215,9**

Moderbolagets resultaträkning

	januari–mars		*oktober-december*
Belopp i mkr	**2022**	2021	2021
Nettoomsättning	-	-	-
Summa Nettoomsättning	**-**	**-**	**-**
Administrationskostnader	-0,3	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	**-0,3**	**-0,2**	**-0,2**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-18,3	-4,2	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	-0,3	-0,1
Resultat från andelar i intressebolag	0,9	-	-
Resultat efter finansiella poster	**-17,9**	**-4,6**	**-0,1**
Resultat före skatt	**-17,9**	**-4,6**	**-0,1**
Bokslutsdispositioner	-	-	2,7
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	**-17,9**	**-4,6**	**2,7**

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	*31 mars* **2022**	*31 december* **2021**	*31 mars* **2021**
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		21,9	26,7	25,6
Andelar i andra företag		38,5	51,3	11,2
Summa anläggningstillgångar		**108,1**	**125,7**	**84,6**
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Koncerninterna fordringar		-	-	19,0
Övriga fordringar		0,3	0,3	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,3	0,2	0,6
Kassa och bank		0,4	0,4	2,1
Summa omsättningstillgångar		**1,9**	**0,9**	**21,7**
Summa tillgångar		**110,0**	**126,7**	**106,3**
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		36,7	-2,8	5,1
Överkursfond		23,6	23,6	23,6
Årets resultat		-17,9	39,5	-4,6
Summa fritt eget kapital		**42,4**	**60,3**	**24,0**
Summa eget kapital		**51,5**	**69,4**	**33,1**
Efterställda skulder		-	4,0	13,4
Skulder till koncernföretag		55,7	51,8	57,9
Övriga skulder		1,4	-	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,4	1,4	1,4
Summa skulder		**58,5**	**57,3**	**73,2**
Summa eget kapital och skulder		**110,0**	**126,7**	**106,3**

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

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 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 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 risklimiter. 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 risklimiter. 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 risklimiter hänförliga till ränterisk och obligationsinnehav som löpande övervakas för att säkerställa att Mangold är inom de av styrelsen fastställda risklimiter. 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 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	31 mars 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Klientmedel	63,8	55,7	54,0

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 2022	31 mars 2021	31 december 2021
Noterade värdepapper (Nivå 1)	89,4	26,4	116,2
Noterade värdepapper (Nivå 2)	292,3	272,3	364,5
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	1,2	12,3	1,1

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 31 mars 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 1,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 1,2 mkr per den 31 mars 2022.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Mars 2022

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	209,6	3,7	-	**213,4**
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	**-**
Summa	**209,6**	**3,7**	**-**	**213,4**

Mars 2021

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	173,0	7,3	-	**180,4**
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	1,6	-	**1,6**
Summa	**173,0**	**9,0**	**-**	**182,0**

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 2022-01-01	1,1	-	4,3	**5,4**
Nya krediter	-	0,1	-	**0,1**
Ökad kredit	0,1	-	-	**0,1**
Återbetalade krediter	-	-	-	**-**
Minskad kredit	-0,1	-	-	**-0,1**
Förändring i parametrar	-	-	-	**-**
Redovisat värde per 2022-03-31	**1,2**	**0,1**	**4,3**	**5,5**

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING januari–mars	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	**2022**	2021	**2022**	2021	**2022**	2021	**2022**	2021
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	48,5	43,1	14,8	17,9	-	-	63,3	61,0
Provisionskostnader	-0,2	-0,1	-4,2	-7,2	-	-	-4,4	-7,2
Ränteintäkter	0,3	0,4	4,3	4,2	-	-	4,6	4,6
Räntekostnader	-0,3	-0,5	-0,1	-0,2	-	-	-0,4	-0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-24,3	17,7	-0,2	1,4	-18,3	-4,2	-42,8	14,9
Övriga rörelse intäkter	0,2	-0,1	0,3	0,2	-	-	0,5	0,1
Summa intäkter	**24,2**	**60,5**	**14,9**	**16,2**	**-18,3**	**-4,2**	**20,7**	**72,6**
Varav interna provisionsintäkter	*-0,3*	*-0,2*	*0,3*	*0,2*	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-9,1	-8,5	-5,5	-5,7	-	-	-14,6	-14,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-1,9	-0,9	-1,1	-	-	-3,2	-3,0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	**-11,4**	**-10,4**	**-6,5**	**-6,8**	**-**	**-**	**-17,8**	**-17,2**
Kreditförluster, netto	-0,4	-0,2	-0,1	-0,3	-	-	-0,4	-0,5
Overhead	-17,3	-13,0	-4,9	-4,9	-	-	-22,2	-17,9
Resultat före bonus	**-4,9**	**36,9**	**3,5**	**4,2**	**-18,3**	**-4,2**	**-19,7**	**37,0**
Avsättning till bonuspool	-	-	-	-	1,3	-18,0	1,3	-18,0
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	3,8	1,6	3,8	1,6
Resultat före skatt	**-4,9**	**36,9**	**3,5**	**4,2**	**-13,2**	**-20,6**	**-14,6**	**20,5**

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

	januari–mars		*oktober–december*
Belopp i mkr	**2022**	2021	2021
Kundfordringar	-0,3	-0,2	-1,1
Krediter	-0,1	-0,3	-
Summa	**-0,4**	**-0,5**	**-1,1**

Not 8 Provisionsnetto

januari–mars	2022			2021		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
HUVUDSAKLIGA TJÄNSTER						
Rådgivningstjänster	42,7	-	42,7	39,2	-	39,2
Likviditetsgaranti	2,6	-	2,6	1,9	-	1,9
Courtage och Valutaväxling	-	9,4	9,4	-	7,5	7,5
Förvaltningsarvoden	-	5,2	5,2	-	6,9	6,9
Övrigt	3,2	0,2	3,4	1,9	3,4	5,4
Summa	**48,5**	**14,8**	**63,3**	**43,1**	**17,9**	**61,0**

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING	**31 mars 2022**	**31 mars 2021**
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	60,6	55,5
Tjänster överförda till kund över tid	2,7	5,5

PROVISIONSKOSTNADER	**31 mars 2022**	**31 mars 2021**
Ersättning till anknutna ombud	-4,4	-7,2
Övrigt	-	-
Summa	**-4,4**	**-7,2**

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	**31 mars 2022**	**31 mars 2021**
Kontraktstillgångar	28,9	22,1
Kontraktsskulder	-8,0	-5,7

Not 9 Kapitaltäckning

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
Belopp i mkr	mars 2022	mars 2021	mars 2022	mars 2021
KAPITALBAS				
Eget kapital	170,8	100,0	230,7	125,4
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-31,3	-29,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-	15,0	-14,8	12,5
Beslutad ej utbetald utdelning	-14,2	-6,4	-22,6	-7,9
Summa kärnprimärkapital	**156,7**	**108,6**	**162,0**	**101,0**
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	**156,7**	**108,6**	**162,0**	**101,0**
Supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	13,4
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärt kapital	**-**	**-**	**-**	**13,4**
Summa kapitalbas	**156,7**	**108,6**	**162,0**	**114,4**
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	22,3	19,3	42,3*	23,0
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	8,2	4,8	8,6	4,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	8,2	4,8	8,2	4,8
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,4	-
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-	-	-
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,4	23,5	35,2	23,8
Summa minimikapitalkrav	**64,0**	**47,6**	**86,1**	**51,6**
Överskott av kapital	**92,7**	**61,0**	**75,9**	**62,8**
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	279,3	241,8	528,7	287,2
Riskvägt belopp marknadsrisker	102,1	60,3	107,4	60,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	102,0	60,2	102,1	60,2
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,1	0,1	5,3	0,1
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-	-	-
Riskvägt belopp operativ risk	418,1	293,7	440,0	297,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**799,6**	**595,8**	**1 076,1**	**645,0**
Kärnprimärkapitalrelation, %	**19,6%**	**18,2%**	**15,1%**	**15,6%**
Primärkapitalrelation, %	**19,6%**	**18,2%**	**15,1%**	**15,6%**
Kapitaltäckningsgrad, %	**19,6%**	**18,2%**	**15,1%**	**17,7%**
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Kapitalplaneringsbuffert, %	-	0,9%	-	0,9%
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	-	-	-	-
Krav på systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Institutsspecifika buffertkrav, %	**2,5%**	**3,4%**	**2,5%**	**3,4%**
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	**11,6%**	**10,2%**	**9,1%**	**9,7%**
Total pelare 2 baskrav	**8,0**	**7,8**	**11,4**	**7,1**
Totalt bedömt internt kapitalkrav	**91,9**	**75,7**	**124,3**	**80,7**
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	**64,8**	**32,9**	**37,6**	**33,7**

*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%.

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

STYRELSENS INTERNA BUFFERTKRAV

Styrelsens interna buffertkrav per 31 mars 2022 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 16,1 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 26,9 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission uppgår det till 1,5 procent eller 12,0 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 20,0 mkr för kapitaltäckningsgrad.

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		*Mangold Fondkommission*		*Konsoliderad Situation*	
		mars 2022	*mars 2021*	*mars 2022*	*mars 2021*
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	156,7	108,6	162,0	101,0
2	Primärkapital	156,7	108,6	162,0	101,0
3	Totalt kapital	156,7	108,6	162,0	114,3
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	799,6	595,8	1 076,1	645,0
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	19,6%	18,2%	15,1%	15,6%
6	Primärkapitalrelation (i %)	19,6%	18,2%	15,1%	15,6%
7	Total kapitalrelation (i %)	19,6%	18,2%	15,1%	17,7%
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 procenten-heter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenhet-er)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingspro-cessen (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 makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	-	-	-	-
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,1%	7,7%	4,6%	5,1%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	901,5	780,7	901,5	776,4
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	17,4%	13,9%	18,0%	13,0%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allt-för låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procenten-heter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission mars 2022	Mangold Fondkommission mars 2021	Konsoliderad Situation mars 2022	Konsoliderad Situation mars 2021
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt)	241,5	191,2	241,5	191,2
EU 16a	Likviditetsutflöden (genomsnitt)	121,4	100,9	121,4	101,1
EU 16b	Likviditetsinflöden (genomsnitt)	6,8	6,1	7,1	6,2
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	114,5	94,8	114,4	94,9
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	213,4%	201,6%	213,7%	201,5%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	785,6	673,3	773,4	681,8
19	Totalt behov av stabil finansiering	449,0	344,2	417,7	354,6
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	175,0%	195,6%	185,2%	192,3%

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	SYFTE
Antal utestående aktier Antal aktier vid periodens slut.	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 kapitalmått, 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 riskägt 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	*januari–mars*		*oktober–december*
Avkastning på eget kapital,%	**2022**	2021	2021
Nettoresultat	-14,8	15,6	14,1
Genomsnittligt eget kapital	223,3	133,3	174,9
Avkastning på eget kapital, %	**-6,7%**	**11,7%**	**8,0%**
Avkastning på tillgångar,%			
Nettoresultat	-14,8	15,6	14,1
Totala tillgångar	938,3	798,1	1 021,0
Avkastning på tillgångar,%	**-1,6%**	**2,0%**	**1,4%**
Rörelsemarginal,%			
Rörelseresultat	-14,6	20,5	17,4
Totala intäkter	20,7	72,6	68,3
Rörelsemarginal,%	**-70,6%**	**28,3%**	**25,4%**
Eget kapital per aktie (kr)			
Eget kapital vid periodens slut (kr)	215 898 125	140 972 780	230 673 607
Antal aktier vid periodens slut	458 937	458 937	458 937
Eget kapital per aktie (kr)	**470,4**	**307,2**	**502,6**
Soliditet, %			
Eget kapital	215,9	141,0	230,7
Balansomslutning	938,3	798,1	1 021,0
Soliditet, %	**23,0%**	**17,7%**	**22,6%**

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 nettoredovisats mot provisionsintäkterna. Justeringen får följande effekt på redovisningen.

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
januari–mars	**2022**	2021	**2022**	2021	**2022**	2021
Provisionsintäkter	63,3	56,2	-	4,8	63,3	61,0
Provisionskostnader	-4,4	-2,4	-	-4,8	-4,4	-7,2
Provisionsnetto	**58,9**	**53,7**	**-**	**-**	**58,9**	**53,7**

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

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
januari–mars	**2022**	2021	**2022**	2021	**2022**	2021
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-0,4	-13,9	-	-100,5	-0,4	-114,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44,3	183,9	-	-100,5	-44,3	83,4
Årets kassaflöde	-52,1	182,1	-	-100,5	-52,1	81,6
Likvida medel vid årets början	337,6	264,3	-	-104,8	337,6	159,5
Likvida medel vid periodens slut	285,5	446,4	-	-205,3	285,5	241,2

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

	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
januari–mars	**2022**	2021	**2022**	2021	**2022**	2021
Ränteintäkter	4,6	4,3	-	0,3	4,6	4,6
Räntenetto	4,1	3,6	-	0,3	4,1	3,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-42,8	15,2	-	-0,3	-42,8	14,9

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 20 april 2022

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Helene Holm
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen :

Delårsrapport april till juni 2022, 20 juli 2022
Delårsrapport juli till september 2022, 12 oktober 2022
Bokslutskommuniké för 2022, 25 januari 2023

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