

DELÅRSRAPPORT

MANGOLD

FÖR PERIODEN 2019-01-01 – 2019-03-31



Q1



INTÄKTER 34,5
(30,3) MKR



RESULTAT FÖRE SKATT 3,4
(0,8) MKR



RESULTAT/AKTIE 4,9
(1,3) KR

Mangold AB Delårsrapport för perioden 2019-01-01 – 2019-03-31

Highlights januari-mars

- Intäkterna uppgick till 34,5 (30,3) mkr
- Resultat före skatt 3,4 (0,8) mkr
- Vinst per aktie uppgick till 4,9 (1,3) kr
- Eget Kapital uppgår till 94,2 (80,1) kr
- Eget Kapital per aktie uppgår till 206,2 (178,0) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Aktiviteten inom alla affärsområden på Mangold har varit hög under första kvartalet med många transaktioner, utökat tjänsteutbud och ett stadigt inflöde av nya kunder. Under perioden har gapet avseende intäkterna minskat väsentligt mellan segmenten Investment Banking och Private Banking vilket stödjer Mangolds satsning på en diversifierad verksamhet. Början på året är historiskt svag inom Corporate Finance. Efter en generell nedgång på de globala marknaderna under sista kvartalet 2018 har börsen återhämtat sig starkt under början på 2019. Detta har medfört att transaktionerna till stor del skjutits till andra kvartalet, där pipelinen är stark. Corporate Finance satsar fortsatt på att genomföra företrädesemissioner och M&A-transaktioner med tanke på marknadsförutsättningarna. Inom de andra affärsområdena inom Investment Banking har utvecklingen varit stabil enligt förväntan.

I januari lanserades även Mangold Insight - en ny tjänst som erbjuder kvalificerade uppdragsanalyser till små och medelstora företag. Redan under första kvartalet har Mangold skrivit avtal med ett antal företag om tillhandahållandet av tjänsten. Private Banking har under kvartalet uppvisat både intäkter, inflöde av nya kunder och förvaltningsvolymerna som är över budget och förväntan. Segmentet präglas av hög affärsaktivitet inom alla affärsområden. I kombination med sänkta kostnader har resultatet under kvartalet starkt förbättrats jämfört både med samma period föregående år och fjärde kvartalet 2018. Ytterligare nya ombud och återförsäljare har kommit på plats under inledningen av året. Mangolds utlåning har vuxit betydligt jämfört med föregående år vilket speglats i stigande räntenetto.

Under kvartalet har Mangolds intressebolag utvecklats väldigt positivt. Avkastningen för andelsägarna i Skandinaviska Kreditfonden och Resscapital uppgår per sista mars till 1,3 procent respektive 1,6 procent. De båda fonderna var med bland vinnarna i Nordic Hedge Award 2018. Skandinaviska Kreditfonden kom på en tredje plats i Best Nordic Hedge Fund Overall 2018 med sin Scandinavian Credit Fund 1. Fonden vann också kategorin Best Nordic Fixed Income Hedge Fund. Resscapital vann kategorin Best Nordic Multi-Strategy Hedge Fund med sin fond Ress Life Investments. Det förvaltade kapitalet i Scandinavian Credit Fund 1 har vuxit med 1,7 mdr sedan mars 2018. Utsikterna för fortsatt tillväxt är bra i de båda fonderna. Mangold ser med tillförsikt på framtiden och förväntar sig en stabil tillväxt och bra resultat under resten av året.

Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 34,5 (30,3) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas med 59 (79) procent på segmentet Investment Banking och 41 (21) procent på segmentet Private Banking.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 32,3 (31,7) mkr för kvartalet, en ökning med 2 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 3,4 (0,8) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 (2,6) procent. Vinst per aktie uppgick till 4,9 (1,3) kr för perioden.

Bonus

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

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 94,2 (80,1) mkr, vilket motsvarar 206,2 (178,0) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 315,3 (302,1) mkr. Per den 31 mars hade koncernen inlåning från allmänheten om 416,8 (346,3) mkr, vilket är en ökning om 70,5 mkr sedan 31 mars 2018. Per den 31 mars hade koncernen utlåning till allmänheten om 133,2 (82,8) mkr, vilket är en ökning om 50,4 mkr sedan 31 mars 2018. Mer information om tillämpning av IFRS 16 finns i not 2.

Kapitaltäckning

Mellan 31 december 2018 och 31 mars 2019 minskade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen från 11,8 procent till 11,3 procent respektive från 15,7 procent till 15,1 procent. Den största anledningen till denna minskning är att kapitalkravet för Pelare 1 för den konsoliderade situationen ökat från 35,1 mkr till 38,4 mkr. Det ökade kapitalkravet beror på koncernens ökade materiella tillgångar samt ökade kreditportfölj. Materiella tillgångar har ökat med 22,0 mkr sedan årskiftet i samband med implementering av IFRS 16 per 1 januari 2019. Mer information om tillämpning av IFRS 16 finns i not 2.

Kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden har även minskat för Mangold Fondkommission AB, Mangold AB:s helägda dotterbolag, från 15,6 procent till 14,6 procent jämfört med 31 december 2018. Denna minskning beror främst på ökat kapitalkrav för kreditrisk till följd av ökad utlåning.

Kapitalbasen för koncernen har ökat från 67,6 mkr till 72,5 mkr under kvartalet. Ökningen hänför sig bland annat till en nyemission på 2,4 mkr och utökat supplementärt kapital på 2,4 mkr i samband med förvärvet av Nowonomics AB.

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång

I februari 2019 förvärvade Mangold AB 1 900 aktier i Nowonomics AB för en köpeskilling om 7,2 mkr. Köpeskillingen erlades genom en kontant betalning om 2,4 mkr, nyemitterade aktier i Mangold AB till ett värde om 2,4 mkr samt betalning genom Mangold AB:s förlagslån om 2,4 mkr. Per 31 mars 2019 uppgår det totala innehavet i Nowonomics AB till 11,3 mkr för 10,2 procent av aktierna i bolaget.

I februari 2019 noterade Mangold AB tidigare utgivet förlagslån om 18,4 mkr med ram upp till 40 mkr på First North Bond Market.

På den regulatoriska sidan erhöll Mangold i januari tillstånd att utföra valutatjänster enligt 2 kap. 2 § punkt. 4 i lagen om värdepappersmarknaden samt tillstånd att utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser enligt 2 kap. 2 § punkt 5 i lagen om värdepappersmarknaden.

Inga väsentliga händelser har ägt rum i koncernen efter periodens utgång.

Koncern- och intressebolag

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

Resscapital AB (Ress) är en förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av livförsäkringar på den amerikanska marknaden. Det bokförda värdet på Mangolds 25 procent i Ress uppgår till 8,8 mkr. Ress förvaltar AIF-fonden Ress Life Investments A/S ("RLI") som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Köpenhamn. Fondförmögenheten uppgår till 124,7 (89,7) MUSD per 31 mars 2019. Avkastningen 2019 för fondandelsägarna uppgår per 31 mars 2019 till 1,6 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 0,2 (-) mkr för perioden. Förvärvet i Ress skedde i maj 2018. Skandinaviska Kreditfonden (SKF) erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag. Det bokförda värdet på Mangolds 24,5 procent i Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") uppgår till 5,8 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("Fonden"). Fondförmögenheten uppgår till 3,4 (1,5) mdr per 31 mars 2019. Avkastningen 2019 för fondandelsägarna uppgår per 31 mars 2019 till 1,3 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 0,7 (0,8) mkr för perioden.

Övrigt

Per den 31 mars uppgick antalet anställda (FTE) till 76 (74). Under kvartalet gjordes 20 470 (25 333) avslut.

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

Segment

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

Segmentet Investment Banking

Mangold Investment Banking erbjuder ett brett urval av högkvalitativa finansiella tjänster till mindre och medelstora marknadsnoterade och privata tillväxtbolag. Inom Investment Banking ingår affärsområdena; Corporate Finance, Emissionstjänster, Market Making, Certified Adviser samt Insight (Analys).

Mangold är en ledande aktör inom finansiella tjänster i samband med bland annat börsintroduktioner och andra aktiemarknadsrelaterade transaktioner samt olika typer av företagsöverlåtelser.

Under första kvartalet 2019 anlitas Mangold som finansiell rådgivare vid flera transaktioner, bland annat agerade Mangold finansiell rådgivare till Oasmia Pharmaceutical AB i samband med deras riktade emission om 165 mkr och till ADDvise Group AB i deras förvärv av Sonar Oy för köpeskilling om 3,2 MEUR.

Synergieffekterna som uppstår i gränssnittet mellan Mangolds olika verksamheter var tydligt märkbara under emissionen för Oasmia Pharmaceutical AB som involverat kompetens och resurser från flera olika affärsområden.

Mangold är en av de ledande aktörerna som Certified Adviser på First North och som Mentor på Nordic MTF. Per 31 mars 2019 hade Mangold 53 (41) uppdrag som Certified Advisor och 4 (3) uppdrag som Mentor.

I januari lanserades även Mangold Insight - en ny tjänst som erbjuder kvalificerade uppdragsanalyser till små och medelstora företag. Per 31 mars 2019 hade Mangold 5 analysuppdrag.

Segmentet Private Banking

Mangold Private Banking erbjuder olika former av kapitalförvaltning och värdepappershandel, och riktar sig mot företagare, privatpersoner, institutioner och stiftelser. Inom Private Banking ingår affärsområdena Distribution, Värdepappershandel samt Kapitalrådgivning.

Affärsområdet Värdepappershandel har visat en stark tillväxt sedan 31 mars 2018 där courtage-intäkterna vuxit med 82 procent och räntenettot med 71 procent sedan 31 mars 2018. De totala intäkterna för affärsområdet har ökat 122 procent. Affärsområdet Kapitalrådgivning erbjuder såväl privatpersoner som juridiska personer en heltäckande rådgivning inom placering, pensionsfrågor och därtill angränsande områden. Kunder erbjuds placeringar i dynamiska modellportföljer, aktie- och ränterelaterad portföljförvaltning eller skräddarsydda placeringslösningar i olika riskklasser. I januari 2019 startade Mangold en diskretionär portfölj Högutdelande Aktier. Portföljen går ut på att investera i högutdelande aktier med låg risk vilket visat sig vara ett framgångsrikt koncept - under kvartalet steg aktieportföljen med 15,3 procent.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR

	Not	Januari-Mars 2019	2018
Provisionsintäkter		29,3	28,2
Provisionskostnader		-0,7	-1,1
Provisionsnetto		28,6	27,1
Ränteintäkter		3,0	2,0
Räntekostnader	2	-0,9	-0,6
Räntenetto		2,1	1,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		3,8	0,8
Erhållna utdelningar		0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	1,0
Summa rörelsens intäkter		34,5	30,3
Allmänna administrationskostnader		-29,2	-30,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-3,1	-1,3
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader		-32,3	-31,7
Resultat från andelar i intressebolag		0,9	0,8
Resultat från kreditförluster och kreditvinster		0,3	1,4
Rörelseresultat		3,4	0,8
Skatt		-1,1	-0,2
Periodens resultat		2,2	0,6
Resultat per aktie (kr)		4,9	1,3
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		4,9	1,3

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MKR	Januari-Mars 2019	2018
Övrigt totalresultat	0,0	0,0
Periodens totalresultat	2,2	0,6

Utveckling rörelsens intäkter (Segment)

Belopp i MKR

Januari-Mars

2019 2018

Summa Investment Banking

20,7 20,9

Summa Private Banking

14,1 9,7

Summa Affärsområden**34,8 30,6****Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Segment)**

Belopp i MKR

Januari-Mars

2019 2018

Summa Investment Banking

2,6 6,5

Summa Private Banking

0,1 -6,3

Summa Affärsområden**2,7 0,2****Resultaträkning (Per kvartal)**

Belopp i MKR

	2019	2018	2018	2018	2018
	<i>Kvartal 1</i>	<i>Kvartal 4</i>	<i>Kvartal 3</i>	<i>Kvartal 2</i>	<i>Kvartal 1</i>
Provisionsnetto	28,6	39,9	21,2	37,3	27,1
Räntenetto	2,1	1,6	1,6	1,4	1,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3,8	-1,4	-1,9	4,5	0,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,1	1,0
Summa rörelseintäkter	34,5	40,2	20,9	43,3	30,3
Summa kostnader	-32,3	-35,8	-23,6	-33,1	-31,3
Resultat från andelar i intressebolag	0,9	0,8	0,6	1,5	0,8
Resultat från kreditförluster och kreditvinster	0,3	0,3	0,1	-2,8	1,0
Rörelseresultat	3,4	5,5	-2,0	8,9	0,8

Kassaflöde

Belopp i MKR

Januari-Mars

2019 2018

Rörelseresultat

3,4 0,8

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

3,1 1,3

Betald skatt

-1,3 -0,9

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet**5,2 1,2**

Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager

-0,4 0,3

Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar

-3,8 -3,5

Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder

60,4 19,4

Kassaflöde från den löpande verksamheten**61,3 17,4**

Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar

-1,0 -1,0

Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar

-24,6 -0,3

Förvärv av finansiella tillgångar

0,0 0,0

Avyttring/minskning av finansiella tillgångar

0,0 0,0

Kassaflöde från investeringsverksamheten**-25,5 -1,3**

Emission av räntebärande värdepapper

2,4 0,0

Utdelning

0,0 0,0

Nyemission

2,4 0,0

Kassaflöde från finansieringsverksamheten**4,8 0,0****Periodens kassaflöde****40,6 16,1****Likvida medel vid periodens början****274,7 286,0****Likvida medel vid periodens slut****315,3 302,1**

Nyckeltal

Avkastning på eget kapital, %
Soliditet, %
Kapitalbas, mkr
Antal Certified Advisors och Mentor
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan
Rörelsemarginal, %
Antal utestående Aktier
Genomsnittligt antal utestående aktier
Antal anställda
Rörelseresultat per anställd, kr
Vinst per aktie, kr
Eget kapital per aktie, kr
Antal depåer
Tillgångar under administration, mkr

31 mars 2019 31 mars 2018

2,6%	1,0%
15,9%	16,6%
72,5	57,5
57	44
77	79
9,7%	2,6%
456 893	450 213
456 893	450 213
76	74
44 191	7 676
4,9	1,3
206,2	178,0
9 362	8 713
6 392	12 959

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital,%

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

Soliditet,%

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kapitalbas

Storleken på det kapital som utgör underlag för beräkning av kapitaltäckningskravet för ett värdepappersföretag. För detaljerad beräkning, se sidan 9.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut, st

Genomsnittligt antal utestående aktier

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

Antal anställda

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie

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

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut

Tillgångar under administration, mkr

Värdet av det totala kapitalet som förvaltas hos Mangold vid periodens slut.

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR

	Not	31 mars 2019	31 mars 2018	31 december 2018
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		236,6	239,9	191,6
Utlåning till kreditinstitut		78,7	62,2	83,2
Utlåning till allmänheten		133,2	82,8	106,4
Aktier och andelar	3	29,4	23,5	29,0
Aktier och andelar i intresseföretag		19,9	8,1	19,0
Immateriella anläggningstillgångar		35,7	35,7	35,9
Materiella anläggningstillgångar	2	24,7	2,5	2,1
Övriga tillgångar		22,9	21,4	23,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,6	6,7	5,8
Summa tillgångar		591,8	482,8	496,8
Inlåning från allmänheten		416,8	346,3	350,3
Uppskjuten skatteskuld		0,3	0,4	0,3
Skatteskuld		0,3	0,3	0,5
Övriga skulder	2	36,8	12,4	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25,0	27,3	30,1
Efterställda skulder		18,4	16	16,0
Summa skulder		497,6	402,7	407,2
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		49,2	44,9	46,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		44,1	34,3	41,9
Summa eget kapital		94,2	80,1	89,6
Summa eget kapital och skulder		591,8	482,8	496,8

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	0,9	44,9	33,7	79,6
Periodens totalresultat		0,6	0,6	0,6
Utgående balans per 31 mars 2018	0,9	44,9	34,3	80,1
Ingående balans per 1 januari 2019	0,9	46,8	41,9	89,6
Nyemission		2,4		2,4
Periodens totalresultat			2,2	2,2
Utgående balans per 31 mars 2019	0,9	49,2	44,1	94,2

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

Kapitaltäckning

Belopp i MKR

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Mars 2019	Mars 2018	Mars 2019	Mars 2018
Kapitalbas				
Eget kapital	78,2	8,4	92,0	79,6
Immateriella anläggningstillgångar	-6,3	-6,1	-35,7	-35,7
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-2,1	-2,4	-2,1	-2,4
Summa kärnprimärkapital	69,9	75,5	54,1	41,5
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	69,9	75,5	54,1	41,5
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	18,4	16,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	18,4	16,0
Summa kapitalbas	69,9	75,5	72,5	57,5
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	16,2	12,8	15,5	8,9
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,0	3,7	4,0	3,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,0	3,7	4,0	3,7
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	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
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	18,0	17,2	18,9	18,1
Summa minimikapitalkrav	38,2	33,7	38,4	30,7
Överskott av kapital	31,7	41,8	34,2	26,8
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	202,1	160,1	193,1	111,4
Riskvägt belopp marknadsrisker	50,2	45,8	50,2	45,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	50,0	45,8	50,0	45,8
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,2	0,0	0,2	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Riskvägt belopp operativ risk	225,4	215,5	236,5	226,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	477,8	421,4	479,8	383,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,6%	17,9%	11,3%	10,8%
Primärkapitalrelation, %	14,6%	17,9%	11,3%	10,8%
Kapitaltäckningsgrad, %	14,6%	17,9%	15,1%	15,0%
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, %	5,3%	9,9%	5,3%	4,8%
Total pelare 2 baskrav	7,3	1,9	8,2	1,3
Totalt bedömt internt kapitalkrav	57,4	46,2	58,5	41,6
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	12,4	29,4	14,0	15,9

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MKR

Januari-Mars

	2019	2018
Nettoomsättning	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-0,1	-0,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,4	-0,4
Resultat före skatt	-0,4	-0,4
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,4	-0,4

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MKR

Not

31 mars

2019

31 mars

2018

31 december

2018

Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		14,7	5,8	14,7
Andelar i andra företag	3	11,4	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar		73,8	53,6	62,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Koncerninterna fordringar		16,0	16,0	18,0
Övriga fordringar		2,0	0,3	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,3	0,3	0,4
Kassa och bank		0,3	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar		18,7	16,9	18,7
Summa tillgångar		92,5	70,5	81,2
<i>Aktiekapital (456 893 aktier)</i>		0,9	0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,0	9,0
Balanserad vinst eller förlust		3,8	5,2	2,8
Överkursfond		22,2	17,9	19,8
Årets resultat		-0,4	-0,4	1,0
Summa fritt eget kapital		25,5	22,7	23,5
Summa eget kapital		34,6	31,7	32,6
Efterställda skulder		18,4	16,0	16,0
Skulder till koncernföretag		37,9	22,5	30,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,7	0,3	1,6
Summa skulder		57,9	38,8	48,6
Summa eget kapital och skulder		92,5	70,5	81,2

Noter till delårsrapporten

Väsentliga händelser under perioden och efter periodens utgång
Segment Upplysningar
Redovisningsprinciper
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
Klientmedel
Styrelsens interna buffertkrav

SIDA

2
3
11
12
14
14

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Delårsrapporten har, med undantag för vad som sägs nedan angående IFRS 16, upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2018.

Not 2 Tillämpning av IFRS 16

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden om redovisning av leasingavtal, IFRS 16 Leases, som innebär att lease-tagare måste redovisa i princip alla leasingavtal med en nyttjanderätt som en tillgång och en leasingskuld i balansräkningen. Den nya leasingstandardens tillämpas från den 1 januari 2019 i koncernen.

Påverkan av den nya standarden på koncernens resultaträkning och balansräkning redovisas nedan. Förändringen är att de lokaler som företaget hyr har inkluderats som nyttjanderätter och skulder med motsvarande värde i balansräkningen, samt som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen. Värdet av räntor och avskrivningar under första kvartalet 2019 var 0,2 mkr högre än det belopp som skulle ha redovisats som hyreskostnad. Som följd av den ökade balansomslutningen är soliditeten den 31 mars 2019 lägre med 0,7 procent. Effekten av IFRS 16 på koncernens kapitaltäckning redovisas i avsnitt Kapitaltäckning på sida 2 av denna rapport.

Per 2019-03-31 redovisas det följande belopp i balansräkningen relaterade till IFRS 16:

	31 mars 2019	31 mars 2018
Tillgångar med nyttjanderätt*		
Fastigheter	22,0	0,0
Summa	22,0	0,0

*ingår i posten "Materiella anläggningstillgångar" i balansräkningen

Leasingskulder**

Långfristiga	17,5	0,0
Kortfristiga	4,6	0,0
Summa	22,1	0,0

**ingår i posten "Övriga skulder" i balansräkningen

I resultaträkningen redovisas det följande belopp avseende IFRS 16:

	Januari-mars 2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter	-1,7	0,0
Räntekostnader	-0,2	0,0
Summa	-1,9	0,0

Not 3 Aktier och andelar

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För ytterligare information se not i årsredovisning 2018.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen:

Belopp i MKR	31 mars 2019	31 mars 2018
Noterade värdepapper (Nivå 1)	18,1	19,9
Noterade värdepapper (Nivå 2)	236,6	239,9
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	11,4	3,6

Onoterade värdepapper

Onoterade värdepapper i nivå 3 som värderades per 31 mars 2018 till 3,6 mkr avyttrades under 2018.

Det onoterade innehavet per 31 mars 2019 består av 10,2 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 11,3 mkr och 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr.

Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 11,4 mkr per 31 mars 2019.

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade enligt Nivå 2.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och riskkontroll

Som en naturlig del i verksamheten exponeras koncernen mot olika typer av risker. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse fastställt riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i verksamheten. Varje affärsområdesansvarig ansvarar för kontroll och uppföljning av risker inom sitt område samt för att rapportera till den centralt ansvarige för riskkontroll. I varje enskild situation ska riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Därutöver granskar internrevisorn verksamheten löpande. I övrigt följer koncernen Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer. Riskerna har inte förändrats materiellt under det gångna kvartalet. Mer utförlig beskrivning av riskerna finns att hitta i årsredovisningen.

Risker

Marknadsrisker

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisken främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant samt genom arbitragehandel.

Mangold tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kunders affärer.

Riskkontroll hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens olika exponeringar för att säkerställa att inga otillåtna instrument handlas samt att fastställda limiter inte överskrids.

Kreditrisker

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

Kreditrisken minimeras genom att i största möjliga utsträckning pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor. Kreditrisken i kreditportföljen begränsas också av beslut av kreditkommitté avseende kreditlimit, för respektive kund. Samtliga krediter är säkerställda.

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.

Koncernens operativa risker minimeras av god intern kontroll samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad 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 riskhantering innefattar att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av juridisk expertis samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring för hanterandet av sådana uppkomna krav.

Ryktesrisk

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

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att vid någon given tidpunkt ej kunna leva upp till bolagets betalningsförpliktelser.

Likviditetsriskerna för Mangold minimeras genom att kontinuerligt hålla en likviditetsbuffert samt att underhålla en likviditetsplan där bolagets förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden.

Finansieringsrisk innebär risken att inte kunna erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Finansieringsrisken bedöms som låg då Mangold inte har några banklån eller behov av marknadsfinansiering, utlåning är finansierad via inlåning.

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 ändringar 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, regelsystemen eller branschen.

De försäkringsrisker som finns inom koncernen hanteras i enlighet med bedömt försäkringsbehov. För olika typer av ansvarsskador och egendomsskador finns försäkringar tecknade. Mangold har ett fullgott försäkringsskydd.

Frågor rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för koncernen och regleras av internt fastställd informationspolicy. Riskhanteringen för koncernen innefattar att upprättad informationspolicy reglerar agerandet avseende informationsfrågor samt säkerställer att gällande regelverk efterföljs.

Vad gäller IT-säkerhet sker en kontinuerlig kontroll och utveckling av system och rutiner vilka även kontinuerligt granskas av Mangold Fondkommissions internrevision.

Upplysningarna rörande händelser samt väsentliga risker är den samma för moderbolaget så som koncernen.

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 2019	31 mars 2018
Klientmedel	50,9	23,5

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 31 mars 2019 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 7,2 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 12,0 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission AB uppgår det till 1,5 procent eller 7,2 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 12,0 mkr för kapitaltäckningsgrad.

Om Mangold

Mangold erbjuder finansiella lösningar till företag och personer med potential, som levereras på ett personligt sätt med hög servicenivå och tillgänglighet. Bolaget bedriver i dagsläget verksamhet inom två segment; i) Investment Banking och ii) Private Banking. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ Stockholm. Bolaget är även clearingmedlem och emissionsintitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold medlem i branschorganisationerna SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareförbundet. Mangold är noterat på NASDAQ First North Premier och handlas med kortnamnet MANG. G&W Kapitalförvaltning AB är Bolagets Certified Adviser (08-50300050, info@gwkapital.se) och Pareto Securities är likviditetsgarant.

Årsstämman den 10 april 2019 fattade beslut om 4,63 kr per aktie, i enlighet med styrelsens förslag. Detta motsvarar en total utdelning om 2,1 miljoner kronor, vilket är i enlighet med Mangold's utdelningspolicy. Årsredovisningen publicerades den 20 mars 2019.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport kvartal 2 2019

17 juli 2019

Delårsrapport kvartal 3 2019

16 oktober 2019

Vid frågor: 08-5030 1559

Per-Anders Tammerlöv, verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm den 24 april 2019

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv

Verkställande Direktör

Birgit Beyer

Styrelseledamot

Peter Serlachius

Styrelseledamot

Maria Friman

Styrelseledamot

MANGOLD

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