

MANGOLD

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
FÖR PERIODEN 2020-01-01–2020-12-31



INTÄKTER
189,1 (152,1) MKR

RESULTAT FÖRE SKATT
33,7 (14,9) MKR

FÖRESLAGEN UTDELNING
17,3 (7,3) KR/AKTIE

Mangold AB Bokslutskommuniké 2020

januari – december

- Resultat före skatt steg med 126 procent till 33,7 (14,9) mkr
- Rörelsens intäkter ökade med 24 procent till 189,1 (152,1) mkr
- Eget kapital uppgick till 125,5 (102,4) mkr, motsvarande 273,4 (223,1) kr per aktie
- Avkastning på eget kapital ökade med 18 procentenheter till 29,6 procent (11,6)
- Antal transaktioner ökade med 63 procent till 232 166 (142 701)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 182,8 (151,4 mkr)
- Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 17,3 (7,3) kr

oktober – december

- Resultat före skatt steg med 145 procent till 8,1 (3,3) mkr
- Rörelsens intäkter ökade med 14 procent till 47,0 (41,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 14,0 (5,2) kr
- Antal transaktioner ökade med 133 procent till 81 196 (34 798)



VD har ordet

Det känns fantastiskt roligt att kunna presentera det starkaste året någonsin för bolaget. Med tanke på hur allting såg ut i mars när coronapandemin slog till och skapade oro är det nästan ofattbart. Det här året, som också är ett jubileumsår då Mangold grundades för 20 år sedan, visar vi rekordsiffror för både intäkter och resultat. Nettoinflödet av kapital har ökat med drygt 10 miljarder kronor och antalet transaktioner är upp drygt 60 procent.

Coronapandemin ligger fortfarande som en våt filt över vår omgivning och fördröjer till viss del utvecklingsprojekt, affärs- och rekryteringsprocesser för oss. Vi har samtidigt klarat oss bra och vi har även haft hjälp av att vi i våras initierade ett kraftigt besparingspaket samtidigt som vi intensifierade försäljningsaktiviteten.

Vi har en bra affärsaktivitet inom alla områden och vi arbetar fortsatt hårt för att nå våra finansiella mål. Vi har för året slagit vårt tillväxtmål och vi ligger nära vårt marginalmål. Vi landade på en tillväxt på 24 procent och en rörelsemarginal på 18 procent. Tillväxtmålet är 15 procent och rörelsemarginalmålet är 25 procent. För året landade de återkommande intäkterna i relation till kostnader på 36 procent att jämföra mot vårt mål om 50 procent.

Tittar vi på segmenten växer Investment Banking främst kraftigt inom rådgivningstjänster för kapitalanskaffning. Även våra återkommande intäkter har ökat och uppdrag till företagskunder med löpande tjänster uppgår till 173 stycken vid årsskiftet jämfört mot 146 stycken föregående år. Det är främst vår uppdragsanalystjänst Mangold Insight som ligger bakom ökningen.

Vårt segment Private Banking visar intäkter i nivå med föregående år men med ett kraftigt förbättrat resultat, vilket visar att vi är på rätt väg. Trycket på vår värdepappershandel är fortsatt högt och vår utlåning har ökat med drygt 20 procent under året. Förvaltat kapital under administration ligger nu nära 20 miljarder, vilket är mer än en fördubbling jämfört med för ett år sedan.

Våra medarbetare har visat en fantastisk kämparanda under det här tumultartade året, vilket jag är mycket tacksam för. Jag tycker också att ett mer ödmjukt förhållningssätt till att stödja och hjälpa varandra har växt fram. Glädjande är också att se att vår personal verkar trivas, trots ett tungt år med ändrade arbetsrutiner, besparingsprogram och personalneddragningar. Vår årliga medarbetarundersökning visar ytterligare ett år med ökat engagemang, nöjdhet och lojalitet. Jämför vi oss med andra aktörer i branschen så har vi som arbetsgivare ett bra betyg.

Vi vill fortsätta stärka vår arbetskultur och prioritera våra medarbetare genom bland annat ökad kompetensutveckling och fler personalvårdande aktiviteter. Vi vill också som arbetsgivare fortsatt ta ansvar med fokus på hållbarhet och att minska vårt klimatavtryck. För 2020 räknade vi ut vår verksamhets avtryck och har klimatkompenserat så att vi därmed är klimatneutrala.

Även om vi just nu lever med strikta restriktioner så finns det hopp om att det normala livet är på återgång med tanke på att vaccinerna börjar rullas ut. Vi lämnar ett speciellt år bakom oss och går in i ett nytt verksamhetsår med stark optimism. På Mangold kommer vi minnas 2020 som det röriga jubileumsåret då vi trots motgångar slog rekord på rekord, och det ger oss både självförtroende och trygghet att kunna möta morgondagens utmaningar, vilka de än blir.


Per-Anders Tammerlöv, VD



Kommentarer till koncernens utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 47,0 (41,1) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 14,3 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas med 75,3 (76,7) procent på segmentet Investment Banking och 24,7 (23,3) procent på segmentet Private Banking. För helåret uppgick rörelsens intäkter till 189,1 (152,1) mkr, vilket är en ökning med 24,3 procent. Rörelseintäkterna fördelas med 76,7 (70,1) procent på segmentet Investment Banking och 23,3 (29,9) procent på segmentet Private Banking.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 39,6 (40,6) mkr för kvartalet, en minskning med 2,5 procent jämfört med föregående år. Rörelsens kostnader uppgick till 152,2 (141,0) mkr för årets tolv månader, en ökning med 7,9 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (3,3) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 17,3 (8,0) procent. Resultat per aktie uppgick till 14,0 (5,2) kr för perioden. För helåret uppgick rörelseresultatet till 33,7 (14,9) mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 17,8 (9,8) procent. Resultat per aktie uppgick till 57,6 (24,2) kr för årets tolv månader.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 7,1 (0,3) mkr för kvartalet och 22,9 (5,1) mkr för årets tolv månader.

Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick det egna kapitalet i koncernen till 125,5 (102,4) mkr, vilket motsvarar 273,4 (223,1) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 264,3 (257,1) mkr. Per den 31 december hade koncernen inlåning från allmänheten om 394,4 (387,8) mkr, vilket är en ökning om 6,6 mkr sedan 31 december 2019. Per den 31 december hade koncernen utlåning till allmänheten om 182,8 (151,4) mkr, vilket är en ökning om 31,4 mkr sedan 31 december 2019. Föreslagen utdelning per aktie uppgår till 17,3 (7,3) kr.

Kapitaltäckning

Mellan 31 december 2019 och 31 december 2020 ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden

för den konsoliderade situationen till 15,4 procent från 11,9 procent respektive till 17,8 procent från 15,3 procent. Den största anledningen till den ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på en högre kapitalbas till följd av att årets reviderade vinst inkluderats samt lägre avdrag för immateriella tillgångar från kärnprimärkapitalet.

Mellan 30 december 2019 och 31 december 2020 ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission AB till 19,1 procent från 14,4 procent. Den största anledningen till den ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på en högre kapitalbas till följd av att årets reviderade vinst inkluderats samt lägre avdrag för immateriella tillgångar från kärnprimärkapitalet.

Väsentliga händelser under och efter perioden

Inga väsentliga händelser finns att rapportera för kvartalet.

Efter kvartalets utgång erhöll Mangold ett godkännande från Bolagsverket att verkställa en fusion 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 %) och QQM Fund Management AB (27,1 %). Under det fjärde kvartalet förvärvade Mangold även 37,3 procent av Elaborx Group AG. Mangold hade också ett indirekt ägande i Mangold Syd AB (MSY) (100,0 %) genom Mangold Fondkommission AB. En fusion mellan Mangold Fondkommission AB och Mangold Syd AB har godkänts efter periodens utgång.

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

(4,2) mdr kr per den 31 december 2020 och för NFF till 630,1 mkr (612,4). Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för helåret 2020 till 4,3 (5,8) procent. Avkastningen för NFF för helåret 2020 uppgick till 5,7 (na) procent. Mangolds resultatandel uppgick till 0,5 (0,9) mkr för det fjärde kvartalet 2020 och 2,4 (2,2) mkr för helåret.

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 238,0 (180,1) MUSD per den 31 december 2020. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för helåret 2020 till 7,2 (8,0) procent. Mangolds resultatandel uppgick till 1,4 (2,2) mkr för det fjärde kvartalet 2020 och 5,5 (3,7) för helåret.

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 364,5 (301,6) mkr per den 31 december 2020. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2020 till -4,2 (6,6) procent. Mangolds resultatandel uppgick till 0,2 (n/a) mkr för det fjärde kvartalet och -0,6 mkr (n/a) för helåret.

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 fjärde kvartalet 2020 och därmed tillika helåret uppgår till -0,6 (n/a) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 12,6 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Bolagets förvaltade kapital, som ligger i en aktivt förvaltat globalfond, uppgick till 160,7 (91,9) mkr per den 31 december 2020 och antal kunder i fonden uppgick vid samma datum till 46 372 (45 000). Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för 2020 till 17,6 (27,9) procent.

Övrigt

Under kvartalet gjordes 81 196 (34 798) 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

Segmentet visar ökade intäkter och ett nästan tredubblat resultat för det fjärde kvartalet. Vi har, liksom tidigare under året, en stark utveckling inom ECM-verksamheten (Equity Capital Markets) som erbjuder tjänster inom kapitalanskaffning. Under kvartalet har vi agerat rådgivare i bland annat flera företrädesemissioner och riktade emissioner samt även i en IPO för miljöteknikbolaget We aRe Spin Dye, som noterades på NGM SME Nordic i december.

Private Banking

Private Banking visar ökade intäkter för det fjärde kvartalet och når ett nollresultat, jämfört med en förlust under samma period föregående år. Den senare delen av hösten har löpt på starkt i ett högt tempo med tryck på både aktie- och förvaltningsaffärer. Vi ser fortsatt en stor efterfrågan på värdepapperskrediter.

Nyckeltal

	oktober – december		januari – december	
	2020	2019	2020	2019
Avkastning på eget kapital, %	6,6%	3,3%	29,6%	11,6%
Rörelsemarginal, %	17,3%	8,0%	17,8%	9,8%
Antal utestående aktier	458 937	458 937	458 937	458 937
Genomsnittligt antal utestående aktier	458 937	457 915	458 937	456 010
Antal anställda	70	82	66	86
Rörelseresultat per anställd, tkr	115,8	40,2	510,6	173,3
Resultat per aktie, kr	14,0	5,3	57,6	24,2
Eget kapital per aktie, kr	273,4	223,1	273,4	223,1
Soliditet, %	20,8%	18,1%	20,8%	18,1%
Bruttosoliditet (LR), %	15,3%	12,2%	15,3%	12,2%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	166,8%	241,5%	166,8%	241,5%
Kapitaltäckningsgrad, %	17,8%	15,3%	17,8%	15,3%
Antal uppdrag med löpande arvode	173	146	173	146
Antal depåer	11 358	10 247	11 358	10 247
Tillgångar under administration, mdr	19,2	8,7	19,2	8,7
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,5	1,5	1,5	1,5

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.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i procent av total riskägt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se sidan 17.

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	oktober – december		januari – december	
		2020	2019	2020	2019
Provisionsintäkter		42,0	40,6	150,3	141,5
Provisionskostnader		-1,0	0,0	-1,7	-0,8
Provisionsnetto		41,0	40,6	148,6	140,6
Ränteintäkter		3,3	2,2	12,1	11,2
Räntekostnader		-0,8	-0,8	-3,2	-3,5
Räntenetto		2,5	1,4	8,9	7,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner		3,5	-3,4	14,8	1,1
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		-0,1	2,5	16,8	2,6
Summa rörelsens intäkter	5	47,0	41,1	189,1	152,1
Allmänna administrationskostnader		-36,5	-37,5	-138,9	-128,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3,1	-3,1	-12,7	-12,3
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	-0,6	0,0
Summa rörelsens kostnader		-39,6	-40,6	-152,2	-141,0
Resultat från andelar i intressebolag		1,0	3,0	6,7	5,8
Kreditförluster, netto	6	-0,3	-0,2	-9,9	-2,1
Rörelseresultat	5	8,1	3,3	33,7	14,9
Skatt		-1,7	-0,9	-7,3	-3,8
Periodens resultat		6,4	2,4	26,4	11,1
Resultat per aktie (kr)		14,0	5,2	57,6	24,2
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		14,0	5,2	57,6	24,2

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	oktober - december		januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	6,4	2,4	26,4	11,1

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2020	2020	2020	2020	2019
	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4
Provisionsnetto	41,0	33,5	46,2	27,8	40,6
Räntenetto	2,5	2,3	1,6	2,5	1,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3,5	1,6	7,5	2,1	-3,4
Övriga rörelseintäkter	-0,1	13,1	1,9	1,9	2,5
Summa rörelseintäkter	47,0	50,4	57,3	34,3	41,1
Summa kostnader	-39,6	-39,9	-41,4	-31,4	-40,6
Resultat från andelar i intressebolag	1,0	4,5	-0,7	1,9	3,0
Kreditförluster, netto	-0,3	-2,3	-2,5	-4,7	-0,2
Rörelseresultat	8,1	12,6	12,8	0,2	3,3

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	oktober - december		januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat	8,1	3,3	33,7	14,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,1	-2,5	10,9	11,3
Betald skatt	1,1	-1,4	-2,6	-7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	11,2	-0,6	41,9	19,1
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-1,3	-8,2	0,6	-11,9
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-36,3	-48,7	-30,2	-51,6
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	31,4	-23,1	17,3	37,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,1	-80,5	29,7	-7,2
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	-1,3	-2,4
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-1,0	-3,0	-2,6
Förvärv av dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-4,3	-1,3	-6,6	-3,9
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,9	-2,7	-10,8	-8,9
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	0,0	0,0	2,4
Utdelning	0,0	0,0	-3,4	-2,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	3,8
Amortering av lån	0,0	0,0	-5,0	0,0
Amortering av leasingkulld	0,0	-1,5	-3,3	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,5	-11,7	-1,5
Periodens kassaflöde	0,2	-84,7	7,2	-17,6
Likvida medel vid periodens början	264,1	341,8	257,1	274,7
Likvida medel vid periodens slut*	264,3	257,1	264,3	257,1

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

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	31 december 2020	31 december 2019
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	234,8	181,7
Utlåning till kreditinstitut		29,5	75,4
Utlåning till allmänheten		182,8	151,4
Aktier och andelar	4	40,3	40,8
Aktier och andelar i intresseföretag		32,3	23,9
Immateriella anläggningstillgångar		31,8	34,0
Materiella anläggningstillgångar		16,8	19,7
Övriga tillgångar		24,6	28,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,5	10,3
Summa tillgångar		603,4	566,2
Inlåning från allmänheten		394,4	387,8
Uppskjuten skatteskuld		0,2	0,3
Skatteskuld		1,9	0,0
Övriga skulder		26,3	31,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		41,7	26,1
Efterställda skulder		13,4	18,4
Summa skulder		477,9	463,8
Aktiekapital		0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		50,6	50,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		73,9	50,9
Summa eget kapital		125,5	102,4
Summa eget kapital och skulder		603,4	566,2

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 2019	0,9	46,8	41,9	89,6
Utdelning			-2,1	-2,1
Nyemission		3,8		3,8
Periodens totalresultat			11,1	11,1
Utgående balans per 31 december 2019	0,9	50,6	50,9	102,4
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	125,5

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	oktober - december		januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,2	-0,5	-0,5
Rörelseresultat	-0,1	-0,2	-0,5	-0,5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3	-1,3	-1,3
Resultat från andelar i intressebolag	0,0	0,0	4,8	4,6
Resultat efter finansiella poster	-0,5	-0,5	3,0	2,8
Resultat före skatt	-0,5	-0,5	3,0	2,8
Bokslutsdispositioner	0,5	0,5	0,5	0,5
Skatt	0,0	-0,1	0,0	0,0
Periodens resultat	0,0	-0,1	3,5	3,3

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	31 december 2020	31 december 2019
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	7	47,8	127,8
Andelar i intresseföretag		24,5	18,4
Andelar i andra företag		15,8	12,0
Summa anläggningstillgångar		88,1	158,1
KORTFRISTIGA FORDRINGAR			
Koncerninterna fordringar		0,0	18,5
Övriga fordringar		0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,1	0,5
Kassa och bank		0,4	0,3
Summa omsättningstillgångar		0,5	19,3
Summa tillgångar		88,6	177,4
Aktiekapital (458 937 aktier)		0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust		1,6	1,7
Överkursfond		23,6	23,6
Årets resultat		3,5	3,3
Summa fritt eget kapital		28,7	28,5
Summa eget kapital		37,7	37,6
Efterställda skulder		18,4	18,4
Skulder till koncernföretag		30,8	119,3
Övriga skulder		0,0	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,7	1,7
Summa skulder		50,9	139,9
Summa eget kapital och skulder		88,6	177,4

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 2019

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 kontroll 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 samt produkter och tjänster som erbjuds. 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 december 2020	31 december 2019
Klientmedel	95,9	69,6

Not 4 Aktier och Andelar

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen, utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och

dess priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	31 december 2020	31 december 2019
Noterade värdepapper (Nivå 1)	23,9	27,8
Noterade värdepapper (Nivå 2)	234,8	181,7
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	16,4	12,4

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 31 december 2020 består av 12,6 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 15,3 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.

**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	oktober - december		januari - december	
Belopp i MKR	2020	2019	2020	2019
Summa Investment Banking	35,4	31,0	145,0	106,6
Summa Private Banking	11,6	9,4	44,1	45,5
Summa Affärsområden	47,0	40,4	189,1	152,1

UTVECKLING RÖRELSERESULTAT	oktober - december		januari - december	
Belopp i MKR	2020	2019	2020	2019
Summa Investment Banking	14,3	5,3	52,9	25,5
Summa Private Banking	0,0	-5,3	-2,8	-11,3
Summa Affärsområden	14,3	0,0	50,1	14,2
Resultat från andelar i intressebolag	1,0	3,0	6,7	5,8
Erhållna Utdelningar	0,0	-	0,0	-
Bonusavsättning	-7,1	-0,3	-22,9	-5,1
Övrigt	-0,1	0,6	-0,2	0,0
Rörelseresultat	8,1	3,3	33,7	14,9

Not 6 Kreditförluster, netto

	oktober - december		januari - december	
Belopp i MKR	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar	0,1	0,2	-10,3	0,1
Krediter	-0,4	-0,4	0,4	-2,2
Summa	-0,3	-0,2	-9,9	-2,1

Not 7 Andelar i koncernföretag

Avser andelar i Mangold Fondkommission AB. Balansposten har minskat med 80,0 mkr sedan den 31 december 2019 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	
	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019
KAPITALBAS				
Eget kapital	85,7	156,0	99,0	91,3
Immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-9,6	-29,1	-34,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	15,0	5,0	18,5	7,8
Avdrag för kärnprimärkapitaltillskott	0,0	-80,0	0,0	0,0
Summa kärnprimärkapital	100,6	71,4	88,4	65,1
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	100,6	71,4	88,4	65,1
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	100,6	71,4	101,8	83,5
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	17,4	14,1	20,2	17,6
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,1	4,8	4,3	4,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,1	4,8	4,3	4,8
-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	20,7	20,7	21,3	21,3
Summa minimikapitalkrav	42,2	39,6	45,8	43,7
Överskott av kapital	58,4	31,8	56,0	39,8
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	217,1	176,0	253,0	220,3
Riskvägt belopp marknadsrisker	51,3	60,4	53,8	60,4
-varav kapitalkrav för positionsrisk	51,2	60,4	53,8	60,4
-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
Riskvägt belopp operativ risk	258,5	258,5	265,9	265,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	526,9	494,9	572,7	546,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,1%	14,4%	15,4%	11,9%
Primärkapitalrelation, %	19,1%	14,4%	15,4%	11,9%
Kapitaltäckningsgrad, %	19,1%	14,4%	17,8%	15,3%

Not 8 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	December 2020	December 2019	December 2020	December 2019
Krav på kapitalplaneringsbuffert, %	3,4%	2,5%	3,4%	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, %	3,4%	2,5%	3,4%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	11,1%	6,4%	9,4%	5,9%
Total pelare 2 baskrav	7,0	6,9	6,1	5,8
Totalt bedömt internt kapitalkrav	67,1	58,8	71,4	63,2
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	33,6	12,6	30,4	20,3

STYRELSENS INTERNA BUFFERTKRAV

Styrelsens interna buffertkrav per 31 december 2020 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 8,6 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 14,3 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission AB uppgår det till 1,5 procent eller 7,9 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 13,2 mkr för kapitaltäckningsgrad.

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 27 januari 2021

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Peter Serlachius
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Delårsrapport kvartal 1, 2021 publiceras 21 april 2021
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



Revisorns granskningsrapport

Mangold AB (publ) org nr 556628-5408

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Mangold AB per 31 december 2020 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 januari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



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