

DELÅRSSRAPPORT

MANGOLD

FÖR PERIODEN 2019-04-01 – 2019-06-30

Q2



INTÄKTER 37,6
(44,2) MKR



RESULTAT FÖRE SKATT 3,4
(8,9) MKR



RESULTAT/AKTIE 5,7
(18,3) KR

Mangold AB (publ) Delårsrapport för perioden 2019-04-01 – 2019-06-30

Highlights april-juni

- Intäkterna uppgick till 37,6 (44,2) mkr
- Resultat före skatt 3,4 (8,9) mkr
- Vinst per aktie uppgick till 5,7 (18,3) kr
- Antal transaktioner 44 588 (23 747)

Januari - juni

- Intäkterna uppgick till 72,1 (74,5) mkr
- Resultat före skatt 6,7 (9,7) mkr
- Vinst per aktie uppgick till 10,6 (19,7) kr
- Eget Kapital uppgår till 94,7 (87,9) mkr
- Eget Kapital per aktie uppgår till 207,3 (195,2) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Aktiviteten inom alla affärsområden på Mangold har fortsatt på en hög nivå under det andra kvartalet med ett rekord i antal transaktioner – en nästan fördubbling jämfört med samma period i fjol. Nya tjänster och produkter, bland annat handel i certifikat som följer värdeutvecklingen i kryptovalutor och vår högutdelande aktieportfölj, bidrar till högre aktivitet hos kunderna, vilket också avspeglas i en rejäl ökning av inlåning från allmänheten. Ökade marknadsinsatser under året bidrar också till ett stort intag av nya kunder.

Under perioden har gapet i intäkter mellan segmenten Investment Banking och Private Banking fortsatt att minska, dels beroende på tuffa jämförelsetal för det förstnämnda och dels på grund av att Private Banking fortsätter sin positiva trend med goda intäktsflöden. Dock nådde inte riktigt segmentet svarta siffror för kvartalet.

Efter en säsongsmässig svag början på året har antalet transaktioner inom Investment Bankings affärsområde Corporate Finance successivt ökat och var vid det andra kvartalets utgång på en hög nivå, med fortsatt högt tryck på företrädesemissioner utifrån rådande marknadsförutsättningar. Med tanke på affärsområdets tuffa jämförelsetal, beroende av en extraordinär intäkt, är vi nöjda med utvecklingen. Pipeline inför tredje kvartalet är starkare än vad den var inför samma period i fjol. Investment Bankings nystartade tjänst Insight – som erbjuder kvalificerade uppdragsanalyser till små och medelstora företag – har sedan lanseringen i januari arbetat upp en bra kundbas och har nu tio löpande uppdrag. I juni lanserades insight.mangold.se, en webbplattform för bland annat analyser och vd-intervjuer. Inom Investment Bankings andra affärsområden har utvecklingen varit stabil och enligt förväntningarna.

Inom Private Banking har kvartalet inneburit många bra affärer. Både inflöde av nya kunder och återkommande intäkter har varit på en tillfredsställande nivå, och kapitalet under administration har ökat med 4,2 miljarder vid utgången av kvartalet jämfört med samma tidpunkt i fjol. Utvecklingen för de nya ombud och återförsäljare som tillkommit under året har också varit positiv. Affärsområdet Värdepappershandel sticker ut med en stark tillväxt där courtageintäkterna ökat kraftigt.

Mangolds intressebolag Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") och Resscapital har fortsatt utvecklats väl under kvartalet. Det förvaltade kapitalet i SKF:s fond Scandinavian Credit Fund 1 är uppe i 3,7 miljarder kronor och avkastningen för andelsägarna i fonden uppgick per sista juni till 2,3 procent. Fondförmögenheten i Resscapitals fond Ress Life Investments uppgår nu till 147,8 miljoner dollar och här har avkastningen i år hittills varit 4,3 procent.

Mangold har även ingått avtal om förvärv av 25 procent i QQM Fund Management, som, efter Finansinspektionens godkännande, kommer att bli Mangolds tredje intressebolag. Förvärvet är ytterligare ett steg i att bredda vår produktportfölj. QQM:s förvaltade kapital uppgår till 310 miljoner kronor och avkastningen för fondandelsägarna i QQM Equity Hedge uppgick till 9,0 procent per den 15 juli. Mangold ser med tillförsikt på framtiden och vi förväntar oss en stabil tillväxt och lönsamhet under resten av året.

Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 37,6 (44,2) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas med 66 (74) procent på segmentet Investment Banking och 34 (26) procent på segmentet Private Banking.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 32,9 (35,4) mkr för kvartalet, en minskning med 7 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 3,4 (8,9) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 8,9 (20,1) procent. Vinst per aktie uppgick till 5,7 (18,3) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 1,0 (2,6) mkr för kvartalet.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick det egna kapitalet i koncernen till 94,7 (87,9) mkr, vilket motsvarar 207,3 (195,3) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 499,8 (235,2) mkr. Per den 30 juni hade koncernen inlåning från allmänheten om 577,2 (299,8) mkr, vilket är en ökning om 277,4 mkr sedan 30 juni 2018. Per den 30 juni hade koncernen utlåning till allmänheten om 116,1 (98,2) mkr, vilket är en ökning om 17,9 mkr sedan 30 juni 2018. Mer information om tillämpning av IFRS 16 finns i not 2.

Kapitaltäckning

Mellan 31 mars 2019 och 30 juni 2019 ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen till 12,6 procent från 11,3 procent respektive 16,5 procent från 15,1 procent. Den största anledningen till den ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på att siffrorna reviderats i samband med rapporten, vilket medfört att både kärnprimärkapital och kapitalbas ökat med 4,3 mkr.

Kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden har även ökat för Mangold Fondkommission AB, Mangold AB:s helägda dotterbolag, till 16,3 procent från 14,6 procent jämfört med 31 mars 2019. Den största anledningen till den ökade kärnprimärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden beror på att siffrorna reviderats i samband med rapporten, vilket medfört att både kärnprimärkapital och kapitalbas ökat med 4,1 mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Mangold ingick i juli avtal om att förvärva 25 procent av aktierna i QQM Fund Management för en total köpeskilling om cirka 3,7 miljoner kronor som ett steg i att bredda produktportföljen. Förvärvet är villkorat av Finansinspektionens godkännande.

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 uppgick per den 30 juni 2019 till 147,8 (95) MUSD. Avkastningen för fondandelsägarna 2019 uppgick till 4,3 procent per den 30 juni 2019. Mangolds resultatandel uppgår till 1,2 (0,2) mkr för andra kvartalet och 1,4 (1,0) mkr för det första halvåret. Förvärvet i RessCapital skedde i maj 2018.

Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag. Det bokförda värdet på Mangolds innehav om 24,5 procent i SKF uppgår till 5,8 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("Fonden") samt Nordic Factoring Fund. Fondförmögenheten för Fonden uppgick till 3,7 (2,0) mdr per 30 juni 2019. Avkastningen för fondandelsägarna 2019 uppgick till 2,3 procent per den 30 juni 2019. Mangolds resultatandel uppgår till -0,6 (0,5) mkr för andra kvartalet och 0,2 (1,3) mkr för det första halvåret.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold också ett innehav om 10,3 procent i Nowonomics, fintechbolaget bakom NOWO-plattformen - en app för pensionssparande i vardagen. NOWO har idag över 40.000 aktiva användare och det förvaltade kapitalet, som ligger i en globalfond, har under det första halvåret nästan dubblats till 78 miljoner kronor.

Övrigt

Per den 30 juni uppgick antalet anställda (FTE) till 80 (76). Under kvartalet gjordes 44 588 (23 747) avslut. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal affärsverksamhet till marknadsmässiga villkor.

Segment

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

Segmentet Investment Banking

Investment Banking har under kvartalet varit finansiell rådgivare vid flertalet transaktioner, bland annat i samband med Cereno Scientifics företrädesemission om cirka 55,6 miljoner kronor.

Per 30 juni 2019 hade Mangold 50 (43) uppdrag som Certified Advisor och 3 (3) uppdrag som Mentor. Antal analysuppdrag för det nyligen startade affärsområdet Mangold Insight uppgick till 10 stycken per den 30 juni 2019.

Segmentet Private Banking

Private Banking har haft en bra tillströmning av nya kunder och ökade återkommande intäkter, främst genom en ökad försäljning av diskretionära portföljer. I januari 2019 lanserades en ny portfölj - Högutdelande Aktier - som investerar i högutdelande nordiska storbolagsaktier, vilket visat sig vara ett framgångsrikt koncept - vid halvårskiftet var avkastningen för portföljen 20,8 procent.

Vid halvårskiftet är ökningen för courtageintäkterna 120 procent jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol och räntenettot har under motsvarande period ökat 64 procent. Kapital under administration uppgick vid kvartalets slut till 14,2 miljarder kronor.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR

	Not	April - Juni		Januari - Juni	
		2019	2018	2019	2018
Provisionsintäkter		37,5	39,0	66,8	67,2
Provisionskostnader		-0,1	-1,7	-0,8	-2,8
Provisionsnetto		37,4	37,3	66,0	64,4
Ränteintäkter		3,3	2,1	6,2	4,1
Räntekostnader	2	-0,9	-0,7	-1,8	-1,3
Räntenetto		2,4	1,4	4,5	2,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-2,2	4,5	1,7	5,4
Erhållna utdelningar		0,0	0,9	0,0	0,9
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,1	0,0	1,1
Summa rörelsens intäkter		37,6	44,2	72,1	74,5
Allmänna administrationskostnader		-29,8	-33,5	-59,1	-63,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-3,0	-1,2	-6,1	-2,5
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,7	0,0	-0,7
Summa rörelsens kostnader		-32,9	-35,4	-65,3	-67,1
Resultat från andelar i intressebolag		0,7	0,6	1,6	1,4
Kreditförluster, netto		-2,1	-0,5	-1,8	0,9
Rörelseresultat		3,4	8,9	6,7	9,7
Skatt		-0,8	-0,7	-1,9	-0,9
Periodens resultat		2,6	8,2	4,8	8,8
Resultat per aktie (kr)		5,7	18,3	10,6	19,6
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		5,7	18,3	10,6	19,6

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MKR

	April - Juni		Januari - Juni	
	2019	2018	2019	2018
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	2,6	8,2	4,8	8,8

Utveckling rörelsens intäkter (Segment)

Belopp i MKR

	April - Juni 2019	2018	Januari - Juni 2019	2018
Summa Investment Banking	25,0	32,1	45,7	52,7
Summa Private Banking	12,7	11,2	26,8	20,9
Summa Affärsområden	37,7	43,3	72,5	73,6

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Segment)

Belopp i MKR

	April - Juni 2019	2018	Januari - Juni 2019	2018
Summa Investment Banking	5,8	15,5	8,4	22,0
Summa Private Banking	-2,1	-5,5	-2,0	-12,0
Summa Affärsområden	3,7	10,0	6,4	10,0
Resultat från andelar i intressebolag	0,7	0,6	1,6	1,4
Erhållna Utdelningar	-	0,9	-	0,9
Bonusavsättning	-1,1	-2,6	-1,1	-2,6
Övrigt	0,1	-	-0,2	-
Rörelseresultat	3,4	8,9	6,7	9,7

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR

	2019 Kvartal 2	2019 Kvartal 1	2018 Kvartal 4	2018 Kvartal 3	2018 Kvartal 2
Provisionsnetto	37,4	28,6	39,9	21,2	37,3
Räntenetto	2,4	2,1	1,6	1,6	1,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2,2	3,8	-1,4	-1,9	4,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,0	1,0
Summa rörelseintäkter	37,6	34,5	40,2	20,9	44,2
Summa kostnader	-32,9	-32,3	-35,8	-23,6	-35,4
Resultat från andelar i intressebolag	0,7	0,9	0,8	0,6	0,6
Kreditförluster, netto	-2,0	0,3	0,3	0,1	-0,5
Rörelseresultat	3,4	3,4	5,5	-2,0	8,9

Kassaflöde

Belopp i MKR

	April - Juni 2019	2018	Januari - Juni 2019	2018
Rörelseresultat	3,4	8,9	6,7	9,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,3	0,7	7,4	2,0
Betald skatt	-2,9	-1,1	-4,2	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	4,8	8,5	9,9	9,7
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	0,6	-4,5	0,2	-4,2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-0,3	-6,7	-4,0	-10,2
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	180,4	-60,3	240,8	-40,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	185,6	-63,0	246,9	-45,6
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-1,3	-1,5	-2,3
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3,0	-0,1	-21,6	-0,4
Förvärv av finansiella tillgångar	-1,4	0,0	-1,4	0,0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1,0	-1,4	-24,5	-2,7
Emission av räntebärande värdepapper	0,0	0,0	2,4	0,0
Utdelning	-2,1	-2,4	-2,1	-2,4
Nyemission	0,0	0,0	2,4	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,1	-2,4	2,7	-2,4
Periodens kassaflöde	184,5	-66,8	225,1	-50,7
Likvida medel vid periodens början	315,3	302,1	274,7	286,0
Likvida medel vid periodens slut	499,8	235,2	499,8	235,2

Nyckeltal	30 juni 2019	30 juni 2018
Avkastning på eget kapital, %	5,3%	10,0%
Soliditet, %	12,6%	20,0%
Kapitalbas, mkr	77,4	66,0
Antal Certified Advisors och Mentor	53	46
Antal uppdrag Insight	10	0
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	91	79
Rörelsemarginal, %	9,3%	13,0%
Antal utestående Aktier	456 893	450 213
Genomsnittligt antal utestående aktier	454 988	450 213
Antal anställda	80	76
Rörelseresultat per anställd, kr	83 994	116 094
Vinst per aktie, kr	10,59	19,60
Eget kapital per aktie, kr	207,3	195,3
Antal depåer	9 680	9 016
Tillgångar under administration, mkr	14 235	10 028

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 kaptäckningskravet 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	30 juni 2019	30 juni 2018	31 december 2018
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		314,4	185,6	191,6
Utlåning till kreditinstitut		185,4	49,6	83,2
Utlåning till allmänheten		116,1	98,2	106,4
Aktier och andelar	3	31,7	28,1	29,0
Aktier och andelar i intresseföretag		13,1	17,6	19,0
Immateriella anläggningstillgångar		35,2	36,2	35,9
Materiella anläggningstillgångar	2	23,0	2,3	2,1
Övriga tillgångar		26,3	19,9	23,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7,5	7,0	5,8
Summa tillgångar		752,8	444,5	496,8
Inlåning från allmänheten		577,2	299,8	350,3
Uppskjuten skatteskuld		0,3	0,2	0,3
Skatteskuld		-1,8	0,0	0,5
Övriga skulder	2	36,6	10,7	10,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		27,4	29,9	30,1
Efterställda skulder		18,4	16,0	16,0
Summa skulder		658,1	356,6	407,2
Aktiekapital		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		49,2	27,0	46,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		44,6	60,0	41,9
Summa eget kapital		94,7	87,9	89,6
Summa eget kapital och skulder		752,8	444,5	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	27,0	51,7	79,6
Utdelning			-2,4	-2,4
Nyemission	0,0	1,8		1,8
Periodens totalresultat			8,8	8,8
Utgående balans per 30 juni 2018	0,9	28,8	58,2	87,9
Ingående balans per 1 januari 2019	0,9	46,8	41,9	89,6
Utdelning			-2,1	-2,1
Nyemission	0,0	2,4		2,4
Periodens totalresultat			4,8	4,8
Utgående balans per 30 juni 2019	0,9	49,2	44,6	94,7

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

Kapitaltäckning

Belopp i MKR	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Juni 2019	Juni 2018	Juni 2019	Juni 2018
Kapitalbas				
Eget kapital	78,2	84,0	89,9	79,1
Immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-6,6	-35,2	-36,2
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	4,1	4,8	4,3	7,0
Summa kärnprimärkapital	76,5	82,2	59,0	50,0
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	76,5	82,2	59,0	50,0
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	76,5	82,2	77,4	66,0
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	16,7	13,9	15,8	9,9
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	2,9	4,7	2,9	4,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	2,7	4,7	2,7	4,7
-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
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	18,0	17,2	18,9	18,1
Summa minimikapitalkrav	37,7	35,8	37,6	32,7
Överskott av kapital	38,9	46,4	39,8	33,3
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	209,3	173,3	197,6	124,4
Riskvägt belopp marknadsrisker	36,0	58,2	36,0	58,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	33,5	58,2	33,5	58,2
-varav kapitalkrav för valutarisk	2,5	0,0	2,5	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	470,7	447,0	470,0	408,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3%	18,4%	12,5%	12,2%
Primärkapitalrelation, %	16,3%	18,4%	12,5%	12,2%
Kapitaltäckningsgrad, %	16,3%	18,4%	16,5%	16,2%
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, %	8,3%	10,4%	6,5%	6,2%
Total pelare 2 baskrav	3,6	2,6	3,4	1,9
Totalt bedömt internt kapitalkrav	57,4	49,5	58,1	44,7
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	19,2	32,7	19,3	21,3

Moderbolagets resultaträkning		<i>April - Juni</i>		<i>Januari - Juni</i>	
Belopp i MKR		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning		0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader		-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat		-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,3	-0,3	-0,6	-0,6
Resultat från andelar i koncernföretag		4,6	0,9	4,6	0,9
Resultat efter finansiella poster		4,1	0,5	3,7	0,1
Resultat före skatt		4,1	0,5	3,7	0,1
Skatt		0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat		4,2	0,5	3,7	0,1
Moderbolagets balansräkning					
Belopp i MKR		Not	<i>30 juni</i> 2019	<i>30 juni</i> 2018	<i>31 december</i> 2018
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag			47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag			14,7	14,7	14,7
Andelar i andra företag	3		11,4	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar			73,8	62,5	62,4
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Koncerninterna fordringar			16,0	16,0	18,0
Övriga fordringar			2,1	0,3	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			0,2	0,2	0,4
Kassa och bank			0,4	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar			18,7	16,8	18,7
Summa tillgångar			92,5	79,3	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			1,7	4,7	2,8
Överkursfond			22,2	17,9	19,8
Årets resultat			3,7	0,1	1,0
Summa fritt eget kapital			27,6	22,7	23,5
Summa eget kapital			36,6	31,7	32,6
Efterställda skulder			18,4	16,0	16,0
Skulder till koncernföretag			35,8	31,3	30,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1,7	0,3	1,6
Summa skulder			55,9	47,6	48,6
Summa eget kapital och skulder			92,5	79,3	81,2

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.

Koncernen har under perioden gjort en förnyad bedömning av nedskrivningsbehovet för poster utanför balansräkningen och finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och i och med detta förfinat koncernens modeller för nedskrivningar av utlåning och kundfordringar. Den förnyade bedömningen påverkar perioden med -2,0 mkr och avser främst nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten där kreditrisken väsentligt har ökat sedan kreditbeviljningstillfället respektive där den inte har ökat och har redovisats som kreditförluster, netto.

Not 2 Tillämpning av IFRS 16

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden om redovisning av leasingavtal, IFRS 16 Leases, som innebär att leasetaagare måste redovisa i princip alla leasingavtal med en nyttjanderätt som en tillgång och en leasingskuld i balansräkningen. Den nya leasingstandard 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 halvåret 2019 var 0,3 mkr högre än det belopp som skulle ha redovisats som hyreskostnad. Som följd av den ökade balansomslutningen är soliditeten den 30 juni 2019 lägre med 0,4 procent. Effekten av IFRS 16 på koncernens kapitaltäckning redovisas i avsnitt Kapitaltäckning på sida 2 av denna rapport.

Per 2019-06-30 redovisas det följande belopp i balansräkningen relaterade till IFRS 16:

	30-Jun-19	30-Jun-18
Tillgångar med nyttjanderätt*		
Fastigheter	20,3	0,0
Summa	20,3	0,0
*ingår i posten "Materiella anläggningstillgångar" i balansräkningen		
Leasingskulder**		
Långfristiga	14,3	0,0
Kortfristiga	6,3	0,0
Summa	20,6	0,0
**ingår i posten "Övriga skulder" i balansräkningen		

I resultaträkningen redovisas det följande belopp avseende IFRS 16:

	April - Juni		Januari - Juni	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter	-1,7	0,0	-3,3	0,0
Räntekostnader	-0,2	0,0	-0,5	0,0
Summa	-1,9	0,0	-3,8	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	30 juni 2019	30 juni 2018
Noterade värdepapper (Nivå 1)	16,3	17,8
Noterade värdepapper (Nivå 2)	314,4	185,6
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	12,5	10,3

Onoterade värdepapper

Onoterade värdepapper i nivå 3 som värderades per 30 juni 2018 till 3,6 mkr avyttrades under 2018.

De onoterade innehaven per 30 juni 2019 består av 10,3 procent av aktierna i Nowonomics AB till det totala värdet av 11,3 mkr, 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 9,86 procent av PQR AS till ett värde av 1,1 mkr.

Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår till 12,5 mkr per 30 juni 2019.

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.

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 i större delen till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangold 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, övervaka och hantera 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 risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller risknivå som på något sätt kan 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.

Risker

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 risklimiters 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.

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

Kreditrisken minimeras genom att i största möjliga utsträckning pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns det fastställda kreditlimiters.

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

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 inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd riktlinje som hanterar likviditetsrisk. I riktlinjen berörs hur Mangold arbetar med likviditetsrisk löpande samt olika styrdokument som sätter upp ett ramverk för Mangold i händelse av försämrade 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 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, 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 framförallt beroende av konjunkturen men även av konkurrenskraft gentemot konkurrenter.

Klientmedel

Mangold håller klientmedel som är skilda från Mangolds egna medel genom separata bankkonton. Då Mangold inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

Belopp i MKR	30 juni 2019	30 juni 2018
Klientmedel	106,7	129,7

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 30 juni 2019 uppgår för den konsoliderade situationen till 1,5 procent eller 7,1 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 11,8 mkr för kapitaltäckningsgrad. För Mangold Fondkommission AB uppgår det till 1,5 procent eller 7,1 mkr för kärnprimärkapitalrelation och 2,5 procent eller 11,8 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 Fondhandlareföreningen. 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 likviditetssgarant.

Årsmötet den 10 april 2019 fattade beslut om att lämna en utdelning 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 3 2019
Delårsrapport kvartal 4 2019

16 oktober 2019
29 januari 2020

Vid frågor: 08-5030 1559

Per-Anders Tammerlöv, verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig 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 17 juli 2019

Per Åhlgren

Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv

Verkställande Direktör

Birgit Beyer

Styrelseledamot

Peter Serlachius

Styrelseledamot

Marie Friman

Styrelseledamot

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 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. 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 företags 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 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 juli 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

MANGOLD AB (publ)

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