



Mangold AB

DELÅRSRAPPORT

juli–september 2023

MANGOLD

Mangold AB delårsrapport juli-september 2023

Januari-september 2023 jämfört med januari-september 2022

- Rörelsens totala intäkter förbättrades till 103,9 (90,8) mkr
- Rörelseresultatet försämrades till -29,9 (-19,9) mkr
- Intäkterna för Private Banking förbättrades till 42,5 (40,9) mkr
- Resultatet för Private Banking förbättrades till 8,8 (1,9) mkr
- Räntenettot ökade till 16,0 (13,8) mkr

Tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

- Rörelsens totala intäkter försämrades till 20,8 (47,0) mkr
- Rörelseresultatet försämrades till -20,3 (-0,8) mkr
- Antal transaktioner ökade till 55 061 (49 440) st

VD har ordet

När jag summerar det tredje kvartalet för 2023 kan jag konstatera att vi fortsatt lever i en utmanande marknad för tillväxtbolag och SME. Samtidigt har vi kunnat se en generell återhämtning inom Large Cap på börsen och har goda förhoppningar om en motsvarande återhämtning även inom SME segmentet framöver. Vi är väl rustade att stötta våra kunder i rådande marknadsklimat och att skala upp tillsammans när marknaden vänder.

Vi prioriterar långsiktiga relationer och effektivitet i organisationen. Mot bakgrund av den senaste tidens utmanande marknader har vi anpassat vår personalstyrka från 95 per sista september 2022 till 75 per sista september i år. Under dessa omständigheter är jag stolt över att Mangold står stabilt förankrade med en bibehållen organisatorisk förmåga, en god finansiell ställning och med en stark närvaro inom vårt marknadssegment. Vi är fortsatt en av de ledande aktörerna i kapitalmarknadstransaktioner, med ett starkt helhetserbjudande för tillväxtbolag.

En viktig ljuspunkt är också att vårt Private Banking-segment fortsätter att prestera väl. Intäkterna för affärsområdet under perioden januari till september förbättrades från 40,9 MSEK till 42,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, och resultat för samma period förbättrades från 1,9 MSEK till 8,8 MSEK. Vi har även låga kreditförluster trots en skakig marknad.

Vi arbetar för att upprätthålla ett attraktivt erbjudande inom förvaltning och sparande i olika marknadsklimat. Vi har kompletterat vårt kundvänliga erbjudande, som bland annat innefattar kick-back av alla fondprovisioner, med en av marknadens högsta inlåningsräntor. Tillsammans med en bred tjänsteportfölj inom Private Banking-segmentet har vi under perioden lyckats attrahera en betydande mängd nya kunder. Under Q3 har vi även breddat vårt produkt erbjudande genom att etablera ett nytt diskretionärt mandat inom vår kapitalförvaltning - Aktiv Ränta 2 - som är en obligationsportfölj med uteslutande Investment Grade bolag. Förvaltningsstrategin bygger på ränteklimatet vi befinner oss i idag, vilket ger oss en möjlighet att erbjuda en hög avkastning med en jämförelsevis låg risk.



Per-Anders Tammerlöv, VD

Inom Investment Banking ser vi en fortsatt ökning i efterfrågan på våra företagstjänster. Under kvartalet har vi sett en tillströmning av nya uppdrag och upplever en hög efterfrågan av våra Corporate Finance- och M&A-tjänster. Med flertalet pågående dialoger ser vi en trend mot en fortsatt ökning inom Investment Banking-tjänster under kommande kvartal.

Under det tredje kvartalet har vi minskat vår kreditportfölj, samt exponering i eget lager genom avveckling av positioner som ingått inom ramen för garanti- och teckningsåtaganden. Detta innebär att den totala risken i bolaget har minskat sett i förhållande till samma period föregående år samtidigt som intäkterna för perioden januari till september är högre än motsvarande period föregående år.

Vi har under en längre tid arbetat med att utveckla IT-system och vårt digitala erbjudande för att både öka kundupplevelsen och effektivisera våra administrativa processer. Många av projekten går nu in i en mer intensiv fas och tydliga framsteg har nåtts. Vi har nu börjat se nytta av de investeringar vi hittills har gjort.

Vår Private Banking fortsätter att förbättra resultatet samtidigt som vi ser en högre aktivitet på Investment Banking. Tillsammans med en kostnadseffektiv organisation är vi väl positionerade i marknaden och optimistiska för de kommande kvartalen.



Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat tredje kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2023

Koncernens provisionsnetto uppgick för det tredje kvartalet till 32,8 (54,0) mkr, vilket är en minskning med 39,3 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot uppgick till 5,3 (5,6) mkr för kvartalet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -17,3 (-12,9) mkr. Mangolds innehav i Nowonomics AB har genererat ett orealiserat resultat om -6,8 (1,4) mkr för kvartalet.

Rörelsens totala intäkter uppgick för perioden till 20,8 (47,0) mkr vilket är en minskning om 55,7 procent. Rörelsens kostnader uppgick till 38,6 (49,9) mkr för kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -20,3 (-0,8) mkr för kvartalet.

Segment

Investment Bankings totala intäkter minskade till 14,1 (27,0) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -11,0 (-16,7) mkr och provisionsnettot uppgick till 24,8 (43,0) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till 8,4 (10,7) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -15,7 (-10,3) mkr.

Private Bankings intäkter minskade till 11,5 (16,7) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 8,0 (11,1) mkr och räntenettot uppgick till 2,7 (3,4) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 4,9 (5,5) mkr. Segmentets resultat före skatt minskade till 0,8 (4,6) mkr för kvartalet. Det minskade resultatet förklaras främst av säsongvariationer.

Resultat januari – september 2023 jämfört med januari – september 2022

Rörelsens totala intäkter uppgick till 103,9 (90,8) mkr, vilket är en ökning om 14,4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgick till -36,5 (-88,9) mkr. Mangolds innehav i Nowonomics AB har genererat ett orealiserat resultat om -7,2 (-38,9) mkr och ett realiserat resultat om -0,5 (0,0) mkr för perioden. Räntenettot ökade till 16,0 (13,8) mkr jämfört med samma period föregående år. Provisionsnettot uppgick till 123,6 (165,2) mkr, vilket är en minskning med 25,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 132,6 (121,0) mkr. Rörelseresultatet uppgick till -29,9 (-19,9) mkr. Resultatförsämringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförlig till ett försämrat provisionsnetto, negativt resultat från andelar i

intressebolag samt högre kostnader.

Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 95,2 (138,4) mkr och de totala intäkterna uppgick till 64,7 (89,0) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgår till -31,9 (-49,7) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till 29,2 (33,4) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -34,2 (0,4) mkr.

Private Bankings räntenetto uppgick för perioden till 9,9 (13,8) mkr och segmentets provisionsnetto uppgick till 28,4 (26,9) mkr. De totala intäkterna uppgick till 42,5 (40,9) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 16,0 (19,1) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 8,8 (1,9) mkr.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 193,9 (217,5) mkr, vilket motsvarar 413,7 (465,1) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 207,3 mkr, vilket motsvarade 443,3 kr per aktie.

Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 568,1 (580,9) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 438,7 mkr.

Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 164,0 (239,9) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 160,6 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter uppgick till 0,1 (-4,7) mkr. Föregående kvartal uppgick nettoförlusterna relaterade till krediter till 2,0 mkr.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 30 september till 17,7 (17,0) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 18,6 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 170,0 mkr till 157,6 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 38,9 mkr till 32,9 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 5,8 mkr till 4,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 35,2 mkr till 34,0 mkr.

Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 september överstegs den med 5,2 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 21,7 (21,5) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 21,2 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 168,5 mkr till 154,3 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 24,0 mkr till 19,3 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 5,2 mkr till 3,4 mkr och kapitalkravet för operativ risk har ökat från 33,4 mkr till 34,3 mkr.

Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravrelation uppgår till 12,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert samt 2,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 30 september överstegs den med 9,2 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 18,3 (18,6) procent och för Mangold Fondkommission till 19,6 (20,2) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket per 30 september överstegs med 15,3 respektive 16,6 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 192,9 (179,2) procent per den 30 september. Föregående kvartal uppgick LCR till 174,0 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 30 september till 189,1 (178,8) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 172,1 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 30 september överstegs med 92,9 respektive 89,1 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett positivt kassaflöde för året om 56,8 mkr främst hänförligt till en ökad inlåning från allmänheten.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Mangold har under perioden förvärvat ytterligare 5,0 procent av aktierna i KredFin. Köpeskilling för transaktionen uppgick till 3,2 mkr och har erlagts genom nyemitterade Mangold-aktier.

Mangold har sedan tidigare inlett rättsliga förfaranden med anledning av oreglerade fordringar på föredetta kreditkunder hos Mangold. Ett av målen är utsatt till huvudförhandling under april 2024. I ett av målen har Mangold mottagit en stämningsansökan hänförligt till samma affärsrelation. Mangold anser att kraven är grundlösa och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kraven. Huvudförhandling

är utsatt under november och december 2024.

Mangold har även sedan tidigare mottagit ansökan om stämning från en aktör som påstår sig ha en fordran på Mangold med anledning av en kapitalanskaffning där Mangold agerade administratör/emissionsinstitut under 2014. Mangold anser kravet vara grundlöst och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kravet. Huvudförhandling är utsatt till november 2023.

Koncern- och intressebolag

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), KredFin AB (32,2%), Resscapital AB (20,1%), Elaborx AG (37,3%) och Aggregate Stockholm AB (25,0%).

KredFin AB är ett fondbolag och ett intressebolag till Mangold sedan 2016. KredFin AB förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCFI, under avveckling) och Nordic Factoring Fund (NFF). Fondförmögenheten för SCFI uppgick per den 30 september 2023 till 2,5 (3,2) mdr kr och för NFF till 1,5 (1,6) mdr kr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick till -12,7 (4,6) procent per den 30 september. Avkastningen för NFF 2023 uppgick till 2,5 (4,6) procent per den 30 september. Mangolds resultatandel i KredFin AB uppgick till 0,0 (0,8) mkr för tredje kvartalet 2023 och -0,4 (2,9) mkr för de tre första kvartalen 2023.

Resscapital AB (Ress) är förvaltare av en alternativ investeringsfond (AIF) inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar och är ett intressebolag till Mangold sedan 2018. Ress förvaltar AIF:en Ress Life Investments A/S (RLI) som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Copenhagen. Fondförmögenheten för RLI uppgick till 374,9 (379,5) MUSD per den 29 september 2023. Avkastningen för fondandelsägarna för 2023 uppgick per den 29 september till 1,0 (8,0) procent i USD. Mangolds resultatandel uppgick för tredje kvartalet till 1,3 (2,7) mkr och till 3,5 (12,7) mkr för de tre första kvartalen 2023.

Elaborx AG är ett schweiziskt bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning. Mangolds resultatandel uppgick för tredje kvartalet till -0,5 (0,0) och för de tre första kvartalen 2023 till -0,5 (-0,1) mkr.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom bolag som är delägda med 12 av Sveriges största mediabolag

med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för tredje kvartalet till -2,5 (-0,3) och för de tre första kvartalen 2023 till -5,8 (E/T) mkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett innehav om 12,8 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Nowonomics äger QQM Fund Management AB som förvaltar fonderna Nowo Global Fund och QQM Equity Hedge. Den totala fondförmögenheten för fonderna uppgick per den 30 september till 458,3 (753,1) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för det tredje kvartalet 2023 till -2,4 (0,1) procent och avkastningen för QQM Equity Hedge uppgick till -3,3 (4,8) procent.

Närstående transaktioner

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

Intäkter från KredFin uppgår till 0,2 (1,2) mkr, från Resscapital till 0,2 (0,0) och från Elaborx till 0,0 (0,0) mkr för kvartalet. Intäkterna föregående kvartal uppgick till 0,4 mkr, 0,0 mkr respektive 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023, 31 januari 2024.

Delårsrapport januari till mars 2024, 23 april 2024.

Delårsrapport april till juni 2024, 10 juli 2024.

Nyckeltal

	juli - september		april - juni	januari - september	
	2023	2022	2023	2023	2022
Avkastning på eget kapital, %	-8,3%	3,1%	-1,0%	-12,7%	-9,3%
Avkastning på tillgångar, %	-1,9%	0,6%	-0,3%	-3,0%	-2,1%
Rörelsemarginal, %	-97,5%	13,4%	-1,7%	-28,7%	-21,9%
Antal utestående aktier	468 562	467 582	467 582	468 562	467 582
Genomsnittligt antal utestående aktier	467 859	461 662	467 582	467 622	459 859
Antal anställda	75	95	80	78	93
Rörelseresultat per anställd, tkr	-270,5	72,5	-9,9	-382,8	-213,6
Resultat per aktie, kr	-35,6	13,3	-4,7	-57,8	-44,5
Eget kapital per aktie, kr	413,7	465,1	443,3	447,2	465,1
Soliditet, %	21,8%	22,4%	25,7%	21,8%	22,4%
Balansomslutning, mkr	888,9	968,9	805,7	888,9	968,9
Utlåning till allmänheten, mkr	164,0	239,9	160,6	164,0	239,9
Inlåning från allmänheten, mkr	568,1	580,9	438,7	568,1	580,9
Bruttosoliditet (LR), %	18,3%	18,6%	22,6%	18,3%	18,6%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	192,9%	179,2%	174,0%	192,9%	179,2%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	167,5%	159,4%	154,7%	167,5%	159,4%
Kapitaltäckningsgrad, %	17,7%	17,0%	18,6%	17,7%	17,0%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	175	215	181	175	215
Antal depåer, tusental	15,0	15,0	14,8	15,0	15,0
Antal transaktioner, tusental	55,1	50,0	49,4	170,9	226,0
Tillgångar under administration, mdr kr	16,1	15,7	18,1	16,1	15,7
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	juli - september		april - juni	januari - september	
		2023	2022	2023	2023	2022
Provisionsintäkter		37,1	57,7	58,9	135,4	178,2
Provisionskostnader		-4,3	-3,8	-4,8	-11,8	-12,9
Provisionsnetto	8	32,8	53,9	54,0	123,6	165,2
Ränteintäkter		8,5	6,1	7,9	23,8	15,3
Räntekostnader		-3,2	-0,9	-2,3	-7,8	-1,5
Räntenetto		5,3	5,2	5,6	16,0	13,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-17,3	-7,7	-12,9	-36,5	-88,9
Erhållna utdelningar		-	-	0,0	0,0	0,1
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,1	0,2	0,8	0,6
Summa rörelsens intäkter		20,8	51,5	47,0	103,9	90,8
Allmänna administrationskostnader		-31,5	-36,8	-39,3	-107,8	-109,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7,1	-5,1	-7,1	-21,2	-11,7
Övriga rörelsekostnader		-	-	-3,5	-3,5	-0,1
Summa rörelsens kostnader		-38,6	-41,9	-49,9	-132,6	-121,0
Resultat från andelar i intressebolag		-2,3	3,1	1,4	-3,0	16,9
Kreditförluster, netto	7	-0,2	-5,8	0,8	1,8	-6,5
Rörelseresultat	6	-20,3	6,9	-0,8	-29,9	-19,9
Skatt		3,6	-0,7	-1,4	2,8	-0,9
Periodens resultat		-16,7	6,2	-2,2	-27,1	-20,8
Resultat per aktie efter utspädning		-35,7	13,4	-4,7	-57,8	-44,5
Resultat per aktie före utspädning		-35,6	13,3	-4,7	-57,9	-44,5
Genomsnittligt antal aktier		467 859	461 662	467 582	467 622	459 859

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	juli - september		april - juni	januari - september	
	2023	2022	2023	2023	2022
Periodens resultat	-16,7	6,2	-2,2	-27,1	-20,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-16,7	6,2	-2,2	-27,1	-20,8

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2023 Kvartal 3	2023 Kvartal 2	2023 Kvartal 1	2022 Kvartal 4	2022 Kvartal 3
Provisionsnetto	32,8	54,0	36,8	47,0	53,9
Räntenetto	5,3	5,6	5,1	6,5	5,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-17,3	-12,9	-6,3	-15,4	-7,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	0,6	0,1	0,1
Summa rörelseintäkter	20,8	47,0	36,1	38,2	51,5
Summa kostnader	-38,6	-49,9	-44,0	-27,3	-41,9
Resultat från andelar i intressebolag	-2,3	1,4	-2,1	-0,4	3,1
Kreditförluster, netto	-0,2	0,8	1,2	-11,1	-5,8
Rörelseresultat	-20,3	-0,8	-8,8	-0,7	6,9

Rapport över kassaflöde i koncernen

	Not 11	januari-september	januari-december
Belopp i mkr		2023	2022
Rörelseresultat		-27,1	-19,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		25,3	67,3
Erlagd ränta		-13,6	-3,0
Betald skatt		-3,7	-10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-19,1	34,4
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager		14,8	-10,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		4,1	-25,0
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder		64,6	-120,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		64,5	-121,1
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-2,6	-0,2
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-7,4	-3,0
Förvärv av intresseföretag		-3,2	-3,6
Utdelningar från intresseföretag		10,3	11,5
Försäljning av anläggningstillgångar		-	5,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3,0	10,4
Nyemission		3,2	-
Återbetalning av efterställda skulder		-	-4,0
Amortering av leasingskuld		-8,0	-7,7
Utbetald utdelning		-	-22,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4,7	-34,2
Periodens kassaflöde		56,8	-145,0
Likvida medel vid periodens början		183,0	337,6
Likvida medel vid periodens slut*		239,8	192,7

*Likvida medel definieras som disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut (utlåning till kreditinstitut) samt placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuationer (belåningsbara statsskuldförbindelser) och som förfaller inom 3 månader.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

Belopp i mkr	Not	30 september 2023	31 december 2022	30 september 2022
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	228,8	233,2	232,9
Utlåning till kreditinstitut		169,7	106,2	142,8
Utlåning till allmänheten	5	164,0	187,0	239,9
Aktier och andelar	4	42,3	57,8	54,3
Aktier och andelar i intresseföretag		62,8	72,9	58,7
Immateriella anläggningstillgångar		38,5	35,8	47,6
Materiella anläggningstillgångar		85,3	99,6	107,7
Uppskjuten skattfordran		3,1	-	-
Övriga tillgångar		73,1	61,1	69,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21,1	18,7	15,4
Summa tillgångar		888,9	872,3	968,9
Inlåning från allmänheten		568,1	508,2	580,9
Uppskjuten skatteskuld		-	-	0,1
Skatteskuld		-	-	7,0
Övriga skulder		108,4	118,5	115,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18,5	27,9	47,7
Efterställda skulder		-	-	-
Summa skulder		695,0	654,6	751,4
Aktiekapital (468 562 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		83,8	80,6	80,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		109,1	136,2	136,0
Summa eget kapital		193,9	217,7	217,5
Summa eget kapital och skulder		888,9	872,3	968,9

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 2022	0,9	50,6	179,2	230,7
Utdelning	-	-	-22,5	-22,5
Nyemission	0,0	30,0	-	30,0
Periodens totalresultat	-	-	-20,5	-20,5
Utgående balans per 31 december 2022	0,9	80,6	136,2	217,7
Ingående balans per 1 januari 2023	0,9	80,6	136,2	217,7
Utdelning	-	-	-	-
Nyemission	0,0	3,2	-	3,2
Periodens totalresultat	-	-	-27,1	-27,1
Utgående balans per 30 september 2023	0,9	83,8	109,1	193,9

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	juli - september		april - juni		januari - september	
	2023	2022	2023		2023	2022
Nettoomsättning	-	-	-		-	-
Summa Nettoomsättning	-	-	-		-	-
Administrationskostnader	-0,3	0,0	-0,4		-1,1	-1,7
Rörelseresultat	-0,3	0,0	-0,4		-1,1	-1,7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-6,8	1,6	1,4		-7,7	-38,9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-		-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	3,6	10,3		10,3	12,3
Resultat efter finansiella poster	-7,0	5,2	11,3		1,5	-28,3
Resultat före skatt	-7,0	5,2	11,3		1,5	-28,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-		-	-
Skatt	-	-	-		-	-
Periodens resultat	-7,0	5,2	11,3		1,5	-28,3

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	30 september 2023	31 december 2022	30 september 2022
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		61,9	58,7	55,4
Andelar i andra företag		19,4	19,9	18,0
Summa anläggningstillgångar		129,0	126,3	121,1
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Koncerninterna fordringar		-	-	-
Övriga fordringar		0,3	0,3	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,3	0,2	0,9
Kassa och bank		0,4	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar		2,0	0,7	1,3
Summa tillgångar		131,0	127,0	122,4
Aktiekapital (468 562 aktier)		0,9	0,9	0,9
Reservfond		8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital		9,1	9,1	9,1
Balanserad vinst eller förlust		-10,4	14,3	14,3
Överkursfond		56,8	53,5	53,5
Kvartalets resultat		1,5	-24,7	-28,3
Summa fritt eget kapital		47,9	43,1	39,5
Summa eget kapital		56,9	52,2	48,6
Skulder till koncernföretag		74,0	73,4	72,4
Övriga skulder		0,1	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	1,4	1,4
Summa skulder		74,1	74,8	73,8
Summa eget kapital och skulder		131,0	127,0	122,4

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), FFFS 2008:25 samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har

upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2. I alla väsentliga övriga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022.

Not 2 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

RISKHANTERING I KONCERNEN

I Mangolds verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras främst till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att övervaka och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Mangold har också en riskhanteringsfunktion som är fristående från den affärsdrivande verksamheten och som utgör en oberoende funktion för kontroll av koncernens risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till koncernens styrelse och VD i den dagliga verksamheten. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Koncernens riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda styrdokument, förebygga, övervaka och hantera risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskaptiter och risklimiter samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskaptiter och risklimiter. Riktlinjer och riskhanteringssystem kontrolleras kontinuerligt så att de återspeglar gällande marknadsreglering för de produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar Mangold förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller en risknivå som kan komma upp till en nivå som äventyrar Mangolds fortsatta överlevnad.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för att en förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

Mangold eftersträvar en god riskspridning. Kreditrisken hanteras genom att löpande pröva motpartens kreditvärdighet samt att sätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns fastställda kreditlimiter.

Mangolds kreditkunder är företag eller privatpersoner som söker kredit för att kunna genomföra transaktioner i finansiella instrument som förvaras i depå hos Mangold. Målgruppen är främst befintliga kunder som har en god förståelse för de finansiella marknadernas funktion, hur belåning av finansiella instrument fungerar och vilka risker detta kan medföra. En avgörande bedömningsgrund för företagets kreditgivning är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare mitigera risken är företagets krediter dessutom säkerställda med pantförskrivning dels av låntagarens värdepapper i depå hos Mangold, dels av låntagarens likvida medel på konto hos Mangold.

Mangold har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar som syftar till att minimera kreditförlusterna genom att tidigt upptäcka eventuella betalningsproblem hos kredittagarna. Mangold har fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka bland annat innebär att aktuella belåningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiter. I händelse av att en kund med kreditlimit överskrider sin belåningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till

sin depå och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de belåningsbara värdepapperna och kreditlimiten.

Betydande ökning av kreditrisk

Betydande ökning av kreditrisk avspeglar risken för fallissemang och är ett mått som mäter avtalets förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Mangold gör en bedömning på avtalsnivå om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. För kreditkunder bedöms kreditrisken ha ökat betydligt när de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10%. För kunder med övertrasserade depåer eller övertrasserade säkerhetskrav utan kreditavtal bedöms fordringarna som underpresterande direkt. För kundfordringar förfallna med mer än 90 dagar eller sådana fordringar som avser företag under företagsrekonstruktion, utmätning eller som försatts i konkurs anses en betydlig ökning av kreditrisken skett.

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

Mangolds definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold tillgriper åtgärder som att realisera säkerheter, alternativt att någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot Mangold är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. Kreditförsämrad finansiell tillgång definieras som exponering i fallissemang (nivå 3).

MARKNADSRISK

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. Mangold kan även agera garant vid kapitalanskaffningar och kan från tid till annan på grund av garantiåtaganden ha ett innehav av värdepapper i eget lager. Värdepapper ska emellertid alltid avyttras och målsättningen är att eget lager ska ha ett minimalt innehav.

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Marknadsrisk i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar.

Riskhanteringsfunktionen övervakar marknadsriskerna löpande och säkerställer att koncernens exponeringar är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Vidare övervakas riskhanteringsfunktionen att inga otillåtna instrument handlas.

Mangold genomför minst kvartalsvis känslighetsanalyser på handelslager, detta görs med hjälp av conditional Value-at-Risk. Det valda konfidensintervallet uppgår till nittiosju komma fem (97,5) procent, vilket betyder att det är det förväntade värdet på det sämsta utfallet av 40 tvåveckorsperioder. För att modellen ska vara applicerbar krävs det att de underliggande finansiella instrumenten har tillräckligt många historiska datapunkter. De finansiella instrument som hamnar utanför modellen analyseras med hjälp av schablonmetoden och durationsmetoden.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde av eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Mangold har i huvudsak exponering mot den svenska marknaden vilket medför att valutaexponeringar i normalfallet är små. Mangold har en risklimit som löpande övervakas för att säkerställa att de är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Om nettopositionerna i utländsk valuta överstiger två (2) procent av kapitalbasen redovisas ett kapitalkrav för valutarisk.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses osäkerheten i framtida kassaflöden till följd av förändrad marknadsränta för finansiering och inlåning. Ränterisk avser ett företags känslighet för förändringar i räntornas nivå och räntekurvans struktur. Ränterisk är i stor utsträckning en strukturell risk som naturligt följer av att företag bedriver ut- och inlåning. Ränterisk kan också uppstå som konsekvens av ett företags egna val av löptider och räntebindningstider för sina exponeringar och finansiering, utöver vad som kan anses vara en naturlig konsekvens av företagets affärsmodell. Mangold har risklimiterna hänförliga till ränterisk och obligationsinnehav som löpande övervakas för att säkerställa att Mangold är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Mangolds samtliga ränteposter är hänförliga till innehav av kommunobligationer- eller certifikat samt utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd policy som hanterar likviditetsrisk. Policyn styr hur Mangold löpande ska arbeta med likviditetsrisk och de olika styrdokument som sätter ramverket för hur Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk ska agera.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester. Syftet med stresstester är att förbereda Mangolds hantering av företagets betalningsberedskap och att mäta Mangolds likviditetsrisk under stressade scenarion. Stresstesterna syftar också till att mäta att Mangolds exponeringar för likviditetsrisk ligger inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

Mangold innehar ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara statsskuldförbindelser som säkerhet för avveckling av värdepapper. Fluktuationen i de ställda säkerheterna påverkar Mangolds likviditet och utgör därmed en likviditetsrisk. De ställda säkerheterna övervakas löpande.

OPERATIV RISK

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

Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT-risk

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror). I syfte att reducera risker relaterade till IT upprättas årligen en riskanalys kopplad till informationssäkerhet. Riskanalysen resulterar i en åtgärdsplan som tillsammans med inkomna incidenter analyseras varefter kontrollplanen uppdateras om behov finns. Beroende på typ av kontroll genomförs dessa årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis.

Legal risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas och medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Mangolds legala hantering är att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av Mangolds bolagsjurist samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Ryktesrisk

Ryktesrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etcetera, vilket kan leda till minskade intäkter.

Not 3 Klientmedel

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

Belopp i mkr	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Klientmedel	27,5	207,4	58,3

Not 4 Aktier och Andelar

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

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Noterade värdepapper (Nivå 1)	39,0	53,2	56,7
Noterade värdepapper (Nivå 2)	228,8	232,9	233,3
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	3,3	1,1	1,2

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.

Inga omklassificeringar av värdepapper mellan nivåer under perioden.

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 30 september 2023 består av 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr, 5,36 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 mkr och 19,91 procent av Glase Energy AB till ett värde av 2,2 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår per den 30 september 2023 till 3,3 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

September 2023				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	164,0	-	-	164,0
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	164,0	-	-	164,0

September 2022				
Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	210,2	29,7	-	239,9
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	210,2	29,7	-	239,9

RESERVERINGAR

Nedan redovisas en avstämning av hur förändringen i utlåningen till allmänheten har bidragit till förändringar i reserveringar för förväntade kreditförluster under perioden.

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Redovisat värde per 2023-07-01	2,1	0,0	18,2	20,2
Nya krediter	0,2	-	-	0,2
Ökad kredit	0,0	0,0	-	0,1
Återbetalade krediter	0,0	0,0	0,0	-0,0
Minskad kredit	-0,2	-	0,0	-0,2
Förändring i parametrar	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Från stadie 3 till 2	-	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde per 2023-09-30	1,9	0,0	18,2	20,2

Not 6 Rörelsessegment

UTVECKLING juli–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	25,0	46,9	12,1	10,9	-	-	37,1	57,7
Provisionskostnader	-0,2	-0,1	-4,1	-3,7	-	-	-4,3	-3,8
Ränteintäkter	0,3	-0,5	5,2	5,7	3,0	0,0	8,5	6,1
Räntekostnader	0,0	0,3	-2,5	-0,3	-0,7	0,0	-3,2	-0,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-11,0	-9,4	0,8	0,1	-0,3	0,0	-10,0	-9,4
Övriga rörelseintäkter	-0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Summa intäkter	14,1	37,3	11,5	12,8	2,6	0,0	28,1	49,9
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-8,4	-6,1	-4,9	-4,8	-18,1	-19,7	-31,5	-30,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-3,6	0,0	-1,4	-7,1	0,0	-7,1	-5,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-8,4	-9,7	-4,9	-6,2	-25,2	-19,7	-38,6	-35,6
Kreditförluster, netto	-0,3	-1,6	0,1	-4,3	0,0	0,0	-0,2	-5,8
Täckningsbidrag	5,4	26,0	6,6	2,3	-22,6	-19,7	-10,8	8,5
Overhead	-19,1	-15,4	-6,5	-4,3	25,5	19,7	-	-
Internt likviditetsnetto	-1,6	-	1,1	-	0,5	-	-	-
Intern kapitalkostnad	-0,5	-	-0,5	-	1,0	-	-	-
Resultat före bonus	-15,7	10,6	0,8	-2,0	4,4	0,0	-10,8	8,5
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	-6,2	-	-6,2
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-9,5	4,7	-9,5	4,7
Resultat före skatt	-15,7	10,6	0,8	-2,0	-5,2	-1,5	-20,3	6,9

Not 6 Rörelsesegment fortsättning

UTVECKLING januari–september	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	95,5	138,4	39,9	39,8	-	-	135,4	178,2
Provisionskostnader	-0,3	0,0	-11,5	-12,9	-	-	-11,8	-12,9
Ränteintäkter	1,4	0,1	15,5	14,3	6,9	-	23,8	15,3
Räntekostnader	0,0	-0,1	-5,6	-0,5	-2,2	-	-7,8	-1,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-31,9	-49,7	3,5	-0,2	-0,4	0,0	-28,8	-50,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,3	0,7	0,4	0,0	-	0,8	0,6
Summa intäkter	64,7	89,0	42,5	40,9	4,3	0,0	111,6	129,7
Varav interna provisionsintäkter	0,0	-0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-29,2	-24,9	-16,0	-15,8	-62,5	-68,5	-107,8	-109,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	-8,4	0,0	-3,3	-21,2	0,0	-21,2	-11,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	0,0	-3,5	0,0	-3,5	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-29,2	-33,4	-16,0	-19,1	-87,2	-68,5	-132,6	-121,0
Kreditförluster, netto	-0,1	-1,8	1,9	-4,8	0,0	0,0	1,8	-6,5
Täckningsbidrag	35,4	53,8	28,4	17,0	-82,9	-68,5	-19,1	2,2
Overhead	-65,2	-53,4	-21,6	-15,1	86,8	68,5	-	-
Internt likviditetsnetto	-3,4	-	3,2	-	0,2	-	-	-
Intern kapitalkostnad	-1,1	-	-1,2	-	2,3	-	-	-
Resultat före bonus	-34,2	0,4	8,8	1,9	6,3	0,0	-19,1	2,2
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-10,7	-22,0	-10,7	-22,0
Resultat före skatt	-34,2	0,4	8,8	1,9	-4,4	-22,1	-29,9	-19,9

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling. Resultat före skatt överensstämmer med rörelseresultatet enligt Rapport över resultatet i koncernen.

Not 7 Kreditförluster, netto

	juli - september		april - juni	januari - september	
Belopp i mkr	2023	2022	2023	2023	2022
Kundfordringar	-0,3	-1,6	-0,3	-0,1	-1,8
Krediter	0,1	-4,2	1,1	1,9	-4,7
Summa	-0,2	-5,8	0,8	1,8	-6,5

Not 8 Provisionsnetto

PROVISIONSINTÄKTER <i>juli-september</i>	2023			2022		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	18,2		18,2	41,5	-	41,5
Garantiprovisioner	2,3		2,3	-	-	-
Likviditetssgaranti	2,5		2,5	2,4	-	2,4
Valutaväxling		0,7	0,7	-	1,1	1,1
Courtage		5,1	5,1	-	4,0	4,0
Förvaltningsarvoden		6,1	6,1	-	5,3	5,3
Övrigt	2,0	0,2	2,2	2,9	0,4	3,3
Summa	25,0	12,1	37,1	46,9	10,9	57,7
<i>*Garantiprovisioner 2022 ingick i rådgivningstjänster</i>						

Tidpunkt för intäktsredovisning						
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt			30,6			49,9
Tjänster överförda till kund över tid			6,5			7,7

PROVISIONSKOSTNADER		2023		2022
Ersättning till anknutna ombud		-4,1		-3,6
Övrigt		-0,2		-0,2
Summa		-4,3		-3,8

<i>januari-september</i>	2023			2022		
	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	70,2		70,2	121,3	-	121,3
Garantiprovisioner	11,4		11,4	-	-	-
Likviditetssgaranti	7,2		7,2	7,5	-	7,5
Valutaväxling		3,2	3,2	-	3,6	3,6
Courtage		17,3	17,3	-	17,4	17,4
Förvaltningsarvoden		18,2	18,2	-	15,9	15,9
Övrigt	6,7	1,2	7,9	9,5	2,8	12,3
Summa	95,5	39,9	135,4	138,4	39,8	178,2
<i>*Garantiprovisioner 2022 ingick i rådgivningstjänster</i>						

Tidpunkt för intäktsredovisning						
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt			115,3			164,9
Tjänster överförda till kund över tid			20,1			13,2

PROVISIONSKOSTNADER		2023		2022
Ersättning till anknutna ombud		-11,6		-12,7
Övrigt		-0,2		-0,2
Summa		-11,8		-12,9

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER		30 september 2023		30 september 2022
Kontraktstillgångar		25,8		39,0
Kontraktsskulder		-12,0		-7,6

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	30 september 2023	30 september 2022	30 september 2023	30 september 2022
KAPITALBAS				
Eget kapital	171,7	170,8	221,0	238,3
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-2,1	-2,3	-30,6	-42,4
(-) Uppskjuten skattefordran	-	-	-3,2	-
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-2,5	-5,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-15,3	-	-27,1	-20,8
Beslutad ej utbetald utdelning	-	-	-	-
Summa kärnprimärkapital	154,3	168,5	157,6	170,0
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	154,3	168,5	157,6	170,0
Supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärt kapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	154,3	168,5	157,6	170,0
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	19,3	24,0	32,9	38,9
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	3,4	5,2	4,3	5,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	3,4	5,2	3,4	5,2
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	0,9	0,6
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	34,3	33,4	34,0	35,2
Summa minimikapitalkrav	57,0	62,7	71,3	79,9
Överskott av kapital	97,3	105,8	86,1	90,1
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	241,8	300,4	411,6	486,3
Riskvägt belopp marknadsrisker	42,2	65,2	54,1	72,1
-varav kapitalkrav för positionsrisk	42,2	65,2	42,2	65,2
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	11,8	6,9
Riskvägt belopp operativ risk	428,2	418,1	425,6	440,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	712,2	783,8	891,3	998,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
Primärkapitalrelation, %	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
Kapitaltäckningsgrad, %	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pelare 2 vägledning, %	-	-	-	-
Kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	1,0%	2,0%	1,0%
Systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,5%	3,5%	4,5%	3,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	13,7%	13,5%	9,7%	9,0%
Totalt pelare 2 baskrav	4,9	5,6	7,4	8,0
Totalt bedömt kapitalkrav	94,0	95,8	118,8	122,8
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	60,4	72,8	38,8	47,1

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		30 september 2023	30 september 2022	30 september 2023	30 september 2022
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	154,3	168,5	157,6	170,0
2	Primärkapital	154,3	168,5	157,6	170,0
3	Totalt kapital	154,3	168,5	157,6	170,0
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	712,2	783,8	891,3	998,4
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	21,7%	21,5%	17,7%	17,0%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	1,0%	2,0%	1,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	3,5%	4,5%	3,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,5%	11,5%	12,5%	11,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,2%	10,0%	5,2%	5,5%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	793,2	834,5	858,4	913,8
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	19,6%	20,2%	18,3%	18,6%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allt-för låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		30 september 2023	30 september 2022	30 september 2023	30 september 2022
BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (genomsnitt)	173,6	241,2	173,6	241,2
EU 16a	Likviditetsutflöden (genomsnitt)	100,0	127,2	99,5	127,4
EU 16b	Likviditetsinflöden (genomsnitt)	6,5	7,1	6,6	7,5
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	93,6	120,1	92,9	119,9
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	185,0%	202,0%	186,2%	202,5%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	714,9	754,9	773,9	823,3
19	Totalt behov av stabil finansiering	430,0	465,8	461,9	516,5
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	166,2%	162,1%	167,5%	159,4%

Tabellen publiceras också i Mangolds offentliggörande av information om risk och kapitaltäckning i enlighet med pelare 3 i en separat rapport på www.mangold.se.

Den 26 juni 2021 trädde värdepappersbolagsförordningen (2019/2933/EU) och värdepappersbolagsdirektivet (2019/2034/EU) i kraft. Från och med 26 juni 2021 klassificeras Mangold som ett värdepappersinriktat kreditinstitut. Därmed omfattas Mangold även i fortsättningen av tillsynsförordningen och tillsynsdirektivet och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

Mangold upprättar de finansiella rapporterna i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal som ger information till läsaren som möjliggör en bättre jämförbarhet mellan perioderna.

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

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 för perioden.

Rörelseresultat per anställd

Kvartalets rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Kvartalets resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Antal uppdrag med återkommande intäkter

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

SYFTE

Ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen.

Ger en jämn bild av Bolagets utestående aktier för perioden och ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen med hänsyn till eventuella utspädningar.

Ger en indikation om Bolaget organisatoriska utveckling.

Visar hur mycket varje person i Bolaget i genomsnitt bidragit till rörelseresultatet.

Ger investerare en bild av Bolagets lönsamhet i relation till det totala antalet aktier.

Ger en bild av storleken på Bolagets tillgångar, Eget kapital och skulder.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger en bild av antalet uppdrag som ligger till grund för stabila inkomstkällor för Bolaget.

Ger en förståelse för antalet kunder som förvarar värdepapper i depå hos Private Banking.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Ger en bild av Bolagets kapitalsituation. Kompletterande kapitalmått, som inte tar hänsyn till risknivåer, till kapitaltäckningsgrad.

Likviditetstäckningsgrad

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar.

Visar på hur mycket likvida tillgångar bolaget behöver för att hantera en situation då finansmarknaderna i princip är stängda under 30 dagar.

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Ger en förståelse för huruvida Bolaget har stabil finansiering för att i ett ettårsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i procent av total riskäkt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se not 9.

Ger en bild av hur skyddat Bolaget är mot Bolagets finansiella risker.

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner fortsättning

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

SYFTE

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital,%

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

Ger en förståelse för antalet kunder som förvarar värdepapper i depå hos Private Banking.

Avkastning på tillgångar,%

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

Ger förståelse för Bolagets lönsamhet i förhållande till dess totala kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Ger förståelse för den rapporterade lönsamheten som genereras av Bolaget mellan perioderna.

Eget kapital per aktie

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

Ger en bild av hur stort Bolagets eget kapital är i förhållande till Bolagets antal aktier.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Ett mått på Bolagets kapitalstruktur och hur företaget valt att finansiera sina tillgångar.

Tillgångar under administration, mkr

Värdet av det totala kapitalet som administreras av Mangold vid periodens slut.

Ger en bild av den totala tillgången Bolaget tillhandahåller administrativa tjänster för.

Avstämningsstabeller för alternativa nycketal	juli - september		april - juni	januari - september	
Avkastning på eget kapital,%	2023	2022	2023	2023	2022
Nettoresultat	-16,7	6,2	-2,2	-27,1	-20,8
Genomsnittligt eget kapital	200,6	199,4	212,6	205,8	224,1
Avkastning på eget kapital, %	-8,3%	3,1%	-1,0%	-13,2%	-9,3%
Avkastning på tillgångar,%					
Nettoresultat	-16,7	6,2	-2,2	-27,1	-20,8
Totala tillgångar	888,9	968,9	805,7	888,9	968,9
Avkastning på tillgångar,%	-1,9%	0,6%	-0,3%	-3,0%	-2,1%
Rörelsemarginal,%					
Rörelseresultat	-20,3	6,9	-0,8	-29,9	-19,9
Totala intäkter	20,8	51,5	47,0	103,9	90,8
Rörelsemarginal,%	-97,5%	13,4	-1,7%	-28,7%	-21,9%
Eget kapital per aktie (kr)					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	193 852 349	217 473 384	207 299 297	193 852 349	217 473 384
Antal aktier vid periodens slut	468 562	467 582	467 582	468 562	467 582
Eget kapital per aktie (kr)	413,7	465,1	443,3	413,7	465,1
Soliditet, %					
Eget kapital	193,9	217,5	207,3	193,9	217,5
Balansomslutning	888,9	968,9	805,7	888,9	968,9
Soliditet, %	21,8%	22,4%	25,7%	21,8%	22,4%

Not 11 Justeringar

I samband med framtagande av kvartalsrapporten har justeringar gjorts i presentationen av kassaflödesanalysen. Justeringen får nedanstående effekter på klassificering mellan poster i kassaflödesanalysen.

januari-september	Enligt tidigare modell		Justering		Ny uppställning	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	25,3	-0,5	-	67,8	25,3	67,3
Erlagd ränta	-13,6	0,0	-	-3,0	-13,6	-3,0
Betald skatt	-3,7	-9,3	-	-0,8	-3,7	-10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-19,1	-29,7	-	64,0	-19,1	34,4
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	14,8	63,1	-	-73,5	14,8	-10,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	4,1	-25,7	-	0,7	4,1	-25,0
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	64,6	-130,2	-	10,1	64,6	-120,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64,5	-122,5	-	1,3	64,5	-121,1
Förvärv av finansiella tillgångar	-3,2	-7,2	-	3,6	-3,2	-3,6
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	3,6	-	2,1	0,0	5,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	4,6	-	5,8	-3,0	10,4
Amortering av leasingsskuld	8,0	-0,6	-	-7,1	8,0	-7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,7	-27,1	-	-7,1	-4,7	-34,2

Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	30 september 2023	31 december 2022	30 september 2022
Likvida medel	39,2	25,3	28,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser	44,8	43,7	43,3
Hysesdepositioner	10,1	9,9	-
Summa	94,0	78,9	71,9

Koncernen har ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara statsskuldförbindelser för avveckling av värdepapper. Koncernens bank har vid varje given tidpunkt rätt att ta ställd säkerhet i anspråk i den mån koncernen ej uppfyller sina förpliktelser att föra över tillräcklig likvid för avveckling av avtalade värdepappersaffärer.

Eventalförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	30 september 2023	31 december 2022	30 september 2022
Beviljad ej utnyttjad kredit	81,1	55,9	73,5
Övrigt	-	-	-
Summa	81,1	55,9	73,5

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 18 oktober 2023

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Helene Holm
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Bokslutskommuniké 2023, 31 januari 2024.
Delårsrapport januari till mars 2024, 24 april 2024.
Delårsrapport april till juni 2024, 10 juli 2024.



MANGOLD AB

Nybrogatan 55 | Box 55691, SE-102 15 stockholm
Växel: +468-503 015 50 | info@mangold.se | mangold.se
Organisationsnummer: 556628-5408