



MANGOLD

DELÅRSRAPPORT

Januari - mars 2024

MANGOLD

Mangold AB delårsrapport januari-mars 2024

Januari–mars 2024 jämfört med januari-mars 2023

- Totala intäkter ökade med 32,8 procent till 51,0 (38,4) mkr
- Periodens resultat ökade till 1,0 (-5,8) mkr
- Resultat per aktie uppgår till 2,1 (-12,5) kr
- Utlåning till allmänheten har ökat till 235,5 (148,8) mkr

Första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

- Totala intäkter minskade med 21,7 procent till 51,0 (65,2) mkr
- Antal transaktioner ökade från 83 tusen till 103 tusen
- Periodens resultat uppgick till 1,0 (16,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 2,1 (35,8) kr
- Utlåning till allmänheten har ökat till 235,5 (174,9) mkr

VD har ordet

Året har inletts med ett händelserikt och starkt första kvartal. Trots en utmanande marknad och ett fortsatt instabilt omvärldsläge ökar Mangolds intäkter med 33 procent i relation till samma period föregående år. Resultat före bonus uppgår till 5,0 MSEK, vilket är 9,4 MSEK bättre än motsvarande period föregående år.

Investment Bankings intäkter har ökat med 28 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförligt till högre aktivitet inom Corporate Finance och M&A-avdelningen. Marknaden kännetecknas till viss del av en fortsatt återhållsamhet hos investerare och ett svalt klimat för börsnoteringar. Det är därför betryggande att vi fortsatt är marknadsledande inom antal genomförda företrädesemissioner, vilket är ett resultat av vår förmåga att anpassa oss efter kundernas och investerarnas vilja och behov. Det är även glädjande att se att M&A flyttar fram positionerna. M&A ökade sina provisionsintäkter med 196 procent i sett till motsvarande period föregående år.

Private Banking fortsätter växa. Inom segmentet har antal transaktioner ökat med 54 procent sett till samma period föregående år, vilket har lett till högre courtageintäkter. Vi kan därmed konstatera att den ökade aktiviteten vi såg i sekundärmarknaden under slutet av 2023 har hållit i sig in i 2024. Det råder även hög efterfrågan på Mangolds krediter. Vi har kontinuerligt arbetat med att utveckla våra kreditprocesser vilket medfört att vi kan tillgodose den ökade efterfrågan. Vår utlåning har ökat med 58 procent sett till samma period föregående år.

Styrelsen i Mangold bemyndigades av 2023 års årsstämma att besluta om ett återköpsprogram av egna aktier, vilket styrelsen har valt att utnyttja. Under 2024 års första kvartal har vi återköpt Mangold-aktier inom ramen för Mangolds återköpsprogram.

Under kvartalet har vi även ökat vår ägarandel i Finserve Holding AB och äger efter förvärvet 49 procent. Detta förstärker vårt långsiktiga ägande och fördjupar vårt samarbete med Finserve, som äger och förvaltar ett antal fonder och alternativa investeringsfonder. Finserve har länge varit en samarbetspartner och vi ser med tillförsikt på framtida synergieffekter.

Efter periodens utgång har Mangold ökat det strategiska innehavet i Nowonomics AB genom teckning i en företrädesemission av units. Teckningen har skett till en teckningskurs om 17,5 SEK per unit, där varje unit motsvarar fem aktier med en teckningskurs om 3,50 SEK per aktie och tre optioner i TO6 som ges ut vederlagsfritt. Mangold äger efter att emissionen registrerats 2,5 miljoner aktier, motsvarande 18 procent av bolaget.

Under kvartalet har vi haft fortsatt fokus på utveckling och implementation av de nya hållbarhetsrelaterade regelverken och följer nära den branschpraxis som etablerar sig. Vår ambition är att i takt med att regelverken utvecklas anpassa vår investeringsrådgivning, produktstyrning och rapportering för att möta dessa mål. Vi ser hållbarhet som en integrerad del i finansbranschen och strävar efter att kunna erbjuda våra kunder hållbara investeringar till god riskjusterad avkastning.

Vi har under de senaste åren gjort framsteg i att effektivisera verksamheten, flytta fram vår marknadsposition och lagt grunden för nya affärsinitiativ. Jag ser fram emot ett fortsatt givande, händelserikt och bra år för Mangold, där vi tillsammans med våra kunder fortsätter att navigera i en utmanande marknad.



A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Per-Anders Tammerlöv'.

Per-Anders Tammerlöv, VD

Kommentarer till koncernens utveckling

Resultat första kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

Koncernens provisionsnetto uppgick för det första kvartalet till 53,9 (63,7) mkr, vilket är en minskning med 15,3 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet uppgick till 5,6 (5,1) mkr för kvartalet. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -8,5 (-5,7) mkr. Rörelsens totala intäkter uppgick för perioden till 51,0 (65,2) mkr vilket är en minskning om 21,7 procent.

Rörelsens kostnader uppgick till 50,0 (46,2) mkr för kvartalet. De ökade kostnaderna är hänförliga till ökade programvaru- och licenskostnader samt avsättning till bonuspool.

Rörelseresultatet uppgick till 1,0 (20,2) mkr för kvartalet.

Segment

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

Segmentet Investment Bankings totala intäkter minskade till 29,2 (46,5) mkr. Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för kvartalet till -8,7 (-6,6) mkr och provisionsnettot uppgick till 38,9 (51,5) mkr. Kostnaderna uppgick för kvartalet till -10,4 (-11,1) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 0,0 (14,0) mkr.

Private Bankings intäkter ökade till 20,1 (14,0) mkr. Segmentets provisionsnetto uppgick för kvartalet till 15,0 (11,5) mkr och räntenettet uppgick till 5,0 (2,2) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till -6,5 (-5,7) mkr. Segmentets resultat före skatt ökade till 4,3 (-0,1) mkr för kvartalet. Det ökade resultatet förklaras främst av ett förbättrat provisions- och räntenetto.

Resultat januari – mars 2024 jämfört med januari – mars 2023

Rörelsens totala intäkter uppgick till 51,0 (38,4) mkr, vilket är en ökning om 32,8 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras av ett förbättrat provisionsnetto. Räntenettet ökade till 5,6 (5,1) mkr jämfört med samma period föregående år. Provisionsnettot uppgick till 53,9 (36,8) mkr, vilket är en ökning med 46,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 50,0 (44,0) mkr. De ökade kostnaderna är främst hänförliga till avsättning till bonuspool, ökade advokatkostnader samt ökade programvaru- och licenskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 1,0 (-6,4) mkr. Resultatförbättringen i relation till motsvarande period föregående år är främst hänförlig till högre provisionsintäkter.

Segment

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för perioden till 38,9 (27,5) mkr och de totala intäkterna uppgick till 29,2 (22,8) mkr. Intäktsökningen är främst hänförlig till ett förbättrat provisionsnetto. Nettoresultat av finansiella transaktioner försämrades till -8,7 (-4,1) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick till -10,4 (-10,1) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 0,0 (-8,2) mkr.

Private Bankings räntenetto uppgick för perioden till 5,0 (5,1) mkr och segmentets provisionsnetto uppgick till 15,0 (9,2) mkr. De totala intäkterna uppgick till 20,1 (15,5) mkr. Kostnaderna för segmentet uppgick för perioden till 6,5 (5,5) mkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till 4,3 (3,4) mkr.

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 206,3 (209,6) mkr, vilket motsvarar 440,2 (448,2) kr per aktie. Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet i koncernen till 210,5 mkr, vilket motsvarade 449,4 kr per aktie.

Per den 31 mars hade koncernen inlåning från allmänheten om 665,9 (580,2) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick inlåningen till 648,9 mkr.

Per den 31 mars hade koncernen utlåning till allmänheten om 235,5 (148,8) mkr. Vid utgången av föregående kvartal uppgick utlåningen till 174,9 mkr. Nettoförluster relaterade till krediter samt modellbaserade kreditförluster uppgick gemensamt till -1,3 (0,8) mkr. Föregående kvartal uppgick det befarade nettoresultatet relaterade till krediter till 0,6 mkr. Förlusterna var främst hänförliga till ett fåtal enskilda krediter.

Kapital och likviditet

Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 31 mars till 17,5 (17,8) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 16,5 procent. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan samma period föregående år minskat från 169,8 mkr till 161,8 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har minskat från 34,8 mkr till 32,7 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 7,6 mkr till 8,3 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 34,0 mkr till 33,0 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 kontrapcyklisk kapitalbuffert). Per 31 mars överstegs den med 5,0 procentenheter.

Kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 mars till 22,1 (22,1) procent. Föregående kvartal uppgick kapitaltäckningsgraden till 20,5 procent. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan samma period föregående år ökat från 165,7 mkr till 170,4 mkr samtidigt som kapitalkravet för kreditrisk har ökat från 18,8 mkr till 20,0 mkr, kapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 7,0 mkr till 7,8 mkr och kapitalkravet för operativ risk har minskat från 34,3 mkr till 33,8 mkr.

Mangold Fondkommissions 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 31 mars överstegs den med 9,5 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 16,6 (18,9) procent och för Mangold Fondkommission till 18,5 (20,3) procent. Det regulatoriska kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstigs med 13,6 respektive 15,5 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) för den konsoliderade situationen uppgick till 169,6 (175,2) procent per den 31 mars. Föregående kvartal uppgick LCR till 159,5 procent. LCR för Mangold Fondkommission uppgick per den 31 mars till 166,6 (173,2) procent. Föregående kvartal uppgick LCR till 158,4 procent. Det regulatoriska kravet på LCR uppgår till 100,0 procent vilket per 31 mars överstegs med 69,6 respektive 66,6 procentenheter.

Kassaflödesanalysen som presenteras på sidan 9 visar ett negativt kassaflöde för året om 47,8 mkr främst hänförligt till en ökad utlåning till allmänheten.

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Mangold har under första kvartalet 2024 ingått avtal om förvärv av ytterligare 16,8 procent av Finserve Holding AB för en köpeskilling om 5,9 mkr. Köpeskillingen har erlagts genom nyemitterade Mangoldaktier och Mangoldaktier i Mangolds ägo. Ägandet uppgår nu till 49,0 procent. Mangold har även förvärvat 8,9% i det onoterade bolaget Boostcap AB för en köpeskilling om 2,1 mkr.

Efter periodens utgång har Mangold ökat det strategiska innehavet i Nowonomics AB genom teckning företrädesemission av units. Teckningen har skett till en teckningskurs om 17,5 SEK per unit, där varje unit motsvarar 5 aktier med en teckningskurs om 3,50 SEK per aktie och 3 optioner i TO6 som ges ut vederlagsfritt.

Koncern- och intressebolag

Vid periodens utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), Finserve Holding AB (49,0%), Resscapital AB (20,1%), Elaborx AG (37,3%) och Aggregate Stockholm AB (25,0%).

Finserve Holding AB är ett fondbolag som bland annat förvaltar Nordic Factoring Fund (NFF) och Global Security Fund. Fondförmögenheten för NFF uppgick per den 31 mars 2024 till 1,3 (1,7) mdr kr. Avkastningen för fondandelsägarna i NFF uppgick till 1,5 (1,2) procent för det första kvartalet 2024. Avkastningen i Global Security Fund uppgick till 20,1 (2,0) procent för det första kvartalet 2024. Mangolds resultatandel i Finserve Holding uppgick till -0,1 (0,0) mkr för det första kvartalet 2024.

Resscapital AB (Ress) är förvaltare av en alternativ investeringsfond (AIF) inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar. 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 360,9 (401,5) MUSD per den 31 mars 2024. Avkastningen för fondandelsägarna uppgick för det första kvartalet till 1,5 (0,0) procent i USD. Mangolds resultatandel uppgick till 1,0 (1,1) mkr för det första kvartalet 2024.

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 det första kvartalet 2024 till 4,1 (-0,0) mkr.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom fonder som är gemensamt delägda med 12 av Sveriges största mediabolag med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för kvartalet till -4,1 (-3,2) mkr.

Strategiska innehav

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett strategiskt innehav om 13,0 procent i Nowonomics AB. Nowonomics är ett pensions- och sparbolag som äger Nowo Fund Management, som förvaltar Nowo Global Fund. Den totala fondförmögenheten för fonden uppgick per den 31 mars till 487,3 (342,4) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för det första kvartalet till 10,7 (9,1) procent.

Verkligt värde på Mangolds innehav i Nowonomics uppgår till 6,1 mkr per 31 mars 2024. Innehavet har genererat ett realiserat resultat om -10,9 (-2,3) mkr för kvartalet vilket redovisas i rapport över totalt resultat i koncernen. Inga utdelningar har erhållits under perioden.

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 inte haft några transaktioner med Auriant Mining AB under kvartalet. Mangold har under kvartalet fakturerat Go Mobile nu AB 0,0 (0,0) mkr. Föregående kvartal fakturerades 0,2 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Fakturering till Finserve Holding AB uppgår till 0,6 (0,3) mkr, och till Resscapital till 0,2 (0,0) och från Elaborx till 0,0 (0,0) mkr för kvartalet. Intäkterna föregående kvartal uppgick till 1,7 mkr, 0,2 mkr respektive 0,0 mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Finansiell kalender

Årsstämmokommuniké 2024, publiceras den 7 maj 2024.

Delårsrapport april till juni 2024, 10 juli 2024.

Delårsrapport juli till september 2024, 23 oktober 2024.

Bokslutskommuniké 2024, 29 januari 2025.

Nyckeltal

		januari-mars		oktober-december
	Not	2024	2023	2023
Avkastning på eget kapital, %	11	0,5%	-2,7%	8,3%
Avkastning på tillgångar, %	11	0,1%	-0,6%	1,7%
Rörelsemarginal, %	11	1,9%	-16,7%	31,0%
Antal utestående aktier		468 562	467 582	468 562
Genomsnittligt antal utestående aktier		468 562	467 582	468 562
Antal anställda		76	84	75
Rörelseresultat per anställd, tkr	11	12,8	-76,5	268,7
Resultat per aktie, kr	11	2,1	-12,5	35,8
Eget kapital per aktie, kr		440,2	448,2	449,4
Soliditet, %		20,6%	22,7%	21,2%
Balansomslutning, mkr		1 003,6	924,2	995,1
Utlåning till allmänheten, mkr		235,5	148,8	174,9
Inlåning från allmänheten, mkr		665,9	580,2	648,9
Bruttosoliditet (LR), %		16,6%	18,9%	17,3%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %		169,6%	175,2%	159,5%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %		166,4%	162,3%	168,1%
Kapitaltäckningsgrad, %		17,5%	17,8%	16,5%
Antal uppdrag med återkommande intäkter		163	187	164
Antal depåer, tusental		15,4	14,8	15,4
Antal transaktioner, tusental		102,5	66,4	82,9
Tillgångar under administration, mdr kr		29,3	17,2	21,1
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr		1,7	1,7	1,7

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

Rapport över resultatet i koncernen

Belopp i mkr	Not	januari-mars		oktober-december
		2024	2023	2023
Provisionsintäkter		59,6	39,5	68,1
Provisionskostnader		-5,7	-2,8	-4,5
Provisionsnetto	8	53,9	36,8	63,7
Ränteintäkter		10,6	7,3	10,3
Räntekostnader		-5,0	-2,3	-5,2
Räntenetto		5,6	5,1	5,1
Nettoreultat av finansiella transaktioner	11	-8,5	-4,0	-5,7
Erhållna utdelningar		0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,6	2,2
Summa rörelsens intäkter	11	51,0	38,4	65,2
Allmänna administrationskostnader		-45,5	-37,0	-39,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4,5	-7,0	-7,1
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader		-50,0	-44,0	-46,2
Resultat från andelar i intressebolag		1,0	-2,1	1,1
Kreditförluster, netto	7	-1,0	1,2	0,2
Rörelseresultat	6, 11	1,0	-6,4	20,2
Skatt		0,0	0,6	-3,5
Periodens resultat	11	1,0	-5,8	16,8
Resultat per aktie före utspädning, kr		2,1	-12,5	35,8
Resultat per aktie efter utspädning, kr		2,1	-12,5	35,8
Genomsnittligt antal aktier		468 562	467 582	468 562

Rapport över totalt resultat i koncernen

Belopp i mkr	Not	januari-mars		oktober-december
		2024	2023	2023
Periodens resultat		1,0	-5,8	16,8
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar		-10,9	-2,3	-0,1
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-9,9	-8,2	16,7

Rapport över resultatet i koncernen per kvartal

Belopp i mkr	2024 Kvartal 1	2023 Kvartal 4	2023 Kvartal 3	2023 Kvartal 2	2023 Kvartal 1
Provisionsnetto	53,9	63,7	32,8	54,0	36,8
Räntenetto	5,6	5,1	5,3	5,6	5,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8,5	-5,6	-10,5	-14,8	-4,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	2,2	0,0	0,2	0,6
Summa rörelseintäkter	51,0	65,2	27,6	45,1	38,4
Summa kostnader	-50,0	-46,2	-38,6	-49,9	-44,0
Resultat från andelar i intressebolag	1,0	1,1	-2,3	1,4	-2,1
Kreditförluster, netto	-1,0	0,2	-0,2	0,8	1,2
Rörelseresultat	1,0	20,2	-13,5	-2,7	-6,4

Rapport över kassaflöde i koncernen

Belopp i mkr	Not	januari-mars 2024	januari-mars 2023	januari-december 2023
Rörelseresultat	11	1,0	-6,4	-3,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11	-9,3	7,9	40,4
Erlagd ränta		0,0	-0,0	-0,0
Betald skatt		-1,9	-10,3	-8,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-10,3	-8,9	29,1
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager		31,4	-5,3	-47,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-75,5	-41,5	-50,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder		17,9	71,9	155,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-36,6	16,1	86,3
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-0,1	-0,6	-2,8
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-5,8	-1,3	-13,8
Förvärv av intresseföretag		-5,9	-	-3,2
Utdelningar från intresseföretag		-	-	10,3
Försäljning av anläggningstillgångar		-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11,8	-1,9	-9,5
Nyemssion		5,6	-	3,2
Amortering av leasingskuld		-5,0	-4,8	-19,3
Utbetald utdelning		-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,6	-4,8	-16,1
Periodens kassaflöde		-47,8	9,5	60,7
Likvida medel vid periodens början		243,7	183,0	183,0
Likvida medel vid periodens slut*		195,9	192,5	243,7

*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	31 mars	31 december	31 mars
		2024	2023	2023
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	4	270,0	253,8	206,9
Utlåning till kreditinstitut		132,2	166,0	141,6
Utlåning till allmänheten	5	235,5	174,9	148,8
Aktier och andelar	4	59,3	88,3	62,5
Aktier och andelar i intresseföretag		70,7	63,9	70,8
Immateriella tillgångar		50,4	43,4	35,2
Materiella tillgångar		73,8	79,8	94,6
Uppskjuten skattefordran		0,4	0,3	1,0
Skattefordran		0,0	0,0	11,0
Övriga tillgångar		87,0	103,9	132,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24,4	20,7	19,0
Summa tillgångar		1 003,6	995,1	924,2
Inlåning från allmänheten		665,9	648,9	580,2
Uppskjuten skatteskuld		-	-	-
Skatteskuld		0,8	0,8	-
Övriga skulder		100,3	110,5	112,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30,3	24,3	22,4
Summa skulder		797,3	784,5	714,7
Aktiekapital (468 562 aktier á kvotvärde 2 SEK)		0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		89,5	83,8	80,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		115,9	125,8	128,0
Summa eget kapital		206,3	210,5	209,6
Summa eget kapital och skulder		1 003,6	995,1	924,2

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	0,9	80,6	-2,4	138,6	217,7
Utdelning	-	-	-	-	-
Nyemission	0,0	3,2	-	-	3,2
Periodens resultat	-	-	-	-3,2	-3,2
Periodens övriga totalresultat	-	-	-7,2	-	-7,2
Periodens totalresultat	-	-	-7,2	-3,2	-10,4
Utgående balans per 31 december 2023	0,9	83,8	-9,6	135,4	210,5
Ingående balans per 1 januari 2024	0,9	83,8	-9,6	135,4	210,5
Utdelning	-	-	-	-	-
Nyemission	0,0	5,6	-	-	5,6
Periodens resultat	-	-	-	1,0	1,0
Periodens övriga totalresultat	-	-	-10,9	-	-10,9
Periodens totalresultat	-	-	-10,9	1,0	-9,9
Utgående balans per 31 mars 2024	0,9	89,4	-20,5	136,4	206,3

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	januari-mars	oktober-december	
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	-	-	-
Summa nettoomsättning	-	-	-
Administrationskostnader	-1,0	-0,4	-0,6
Summa kostnader	-1,0	-0,4	-0,6
Rörelseresultat	-1,0	-0,4	-0,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-10,9	-2,3	-0,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-11,9	-2,7	-0,7
Resultat före skatt	-11,9	-2,7	-0,7
Bokslutsdispositioner	-	-	1,8
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-11,9	-2,7	1,1

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	31 mars 2024	31 december 2023	31 mars 2023
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Andelar i koncernföretag		47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag		67,8	61,9	58,7
Andelar i andra företag		10,5	19,3	17,6
Summa anläggningstillgångar		126,0	129,0	124,0
KORTFRISTIGA FORDRINGAR				
Övriga fordringar		0,3	0,3	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,8	0,9	0,3
Kassa och bank		0,3	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar		1,5	1,4	0,7
Summa tillgångar		127,6	130,4	124,7
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		-7,9	-10,4	-10,4
Överkursfond		62,4	56,8	53,5
Årets resultat		-11,9	2,5	-2,7
Summa fritt eget kapital		42,6	48,9	40,4
Summa eget kapital		51,7	58,0	49,5
Skulder till koncernföretag		75,6	72,3	75,0
Övriga skulder		0,2	0,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0,0	0,0	0,0
Summa skulder		75,8	72,4	75,2
Summa eget kapital och skulder		127,6	130,4	124,7

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 samband med framtagande av kvartalsrapporten har redovisningsprinciperna för klassi-

ficering och värdering av finansiella instrument justerats. Mangolds innehav i Nowonomics AB har tidigare redovisats till verkligt värde via resultaträkningen för att nu istället redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat då Mangold anser att det är ett strategiskt innehav. Se vidare not 11 för effekter på redovisningen. I alla väsentliga övriga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2023.

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, hantera och övervaka risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskapiter och risklimiter samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskapiter och risklimiter. Riktlinjer och riskhanteringssystem kontrolleras kontinuerligt så att de återspeglar gällande marknadsreglering för de produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar Mangold förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha

ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller en risknivå som kan komma upp till en nivå som äventyrar Mangolds fortsatta överlevnad.

KREDITRISK

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

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

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

Mangold har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar som syftar till att minimera kreditförlusterna genom att tidigt upptäcka

eventuella betalningsproblem hos kredittagarna. Mangold har fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka bland annat innebär att aktuella belåningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiter. I händelse av att en kund med kreditlimit överskrider sin belåningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till sin depå och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de belåningsbara värdepapperna och kreditlimiten.

Betydande ökning av kreditrisk

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

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

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

MARKNADSRISK

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

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Marknadsrisk

i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar.

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

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

Valutarisk

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

RÄNTERISK

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

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd policy som hanterar likviditetsrisk. Policyn styr hur Mangold löpande ska arbeta med likviditetsrisk och de olika styrdokument som

sätter ramverket för hur Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk ska agera.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester. Syftet med stress-tester är att förbereda Mangolds hantering av företags 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, regelefterlevnadsrisk, administrativa risker samt handhavandefel i processer inom de olika affärsområdena. Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Vidare har Mangold en Complianceavdelning som i huvudsak arbetar med att reducera riskerna kopplade till regelefterlevnad. 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) samt risken för att drabbas för en cyberangrepp. 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.

Ryktessrisk

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

Not 3 Klientmedel

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

Belopp i mkr	31 mars 2024	31 december 2023	31 mars 2023
Klientmedel	131,6	88,4	30,5

Not 4 Aktier och andelar

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

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

VÄRDEPAPPERSINNEHAV VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE ÖVER RESULTATRÄKNINGEN:

Belopp i mkr	31 mars 2024	31 december 2023	31 mars 2023
Noterade värdepapper (nivå 1)	58,3	85,1	61,4
Noterade värdepapper (nivå 2)	269,9	253,8	206,9
Onoterade värdepapper (nivå 3)	5,4	3,3	1,1

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade i nivå 2. Onoterade aktier i eget lager som värderats till senast kända kurs klassificeras i nivå 3. Bolaget är av uppfattningen att detta är den bästa uppskattningen av verkligt värde på innehaven.

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

De onoterade innehaven per 31 mars 2024 består av 16 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 5,4 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 mkr och 19,9 procent av Glase Energy AB till ett värde av 2,2 mkr och 8,9 procent av Boostcap AB till ett värde om 2,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgår per den 31 mars 2024 till 5,4 mkr.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Mars 2024

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	234,5	0,1	0,9	235,4
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	234,5	0,1	0,9	235,4

Mars 2023

Belopp i mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	126,9	20,8	1,1	148,8
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	126,9	20,8	1,1	148,8

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 2024-01-01	1,3	0,1	18,2	19,6
Nya krediter	0,9	0,0	0,0	0,9
Ökad kredit	0,4	0,0	0,0	0,4
Återbetalade krediter	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Minskad kredit	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Förändring i parametrar	0,2	0,0	0,0	0,2
Från stadie 1 till 2	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 1 till 3	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 2 till 3	0,0	0,0	0,0	0,0
Från stadie 2 till 1	0,1	-0,1	0,0	0,0
Redovisat värde per 2024-03-31	2,7	0,0	18,2	20,9

Not 6 Rörelsesegment

UTVECKLING januari–mars	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Belopp i mkr	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	39,1	27,6	20,5	11,9	-	-	59,6	39,5
Provisionskostnader	-0,2	-0,1	-5,5	-2,7	-	-	-5,7	-2,8
Ränteintäkter	0,4	0,4	6,1	5,3	4,1	1,6	10,6	7,3
Räntekostnader	0,0	0,0	-4,3	-1,4	-0,7	-0,9	-5,0	-2,3
Internt likviditetsnetto	-1,4	-0,9	3,2	1,2	-1,8	-0,2	-	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-8,7	-4,1	0,1	0,5	0,1	-0,3	-8,5	-3,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,7	-	-	0,0	0,6
Summa intäkter	29,2	22,8	20,1	15,5	1,7	0,2	51,0	38,4
<i>Varav interna provisionsintäkter</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-10,4	-10,1	-6,5	-5,5	-23,6	-21,4	-40,5	-37,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4,5	-7,0	-4,5	-7,0
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-10,4	-10,1	-6,5	-5,5	-28,1	-28,3	-45,0	-44,0
Kreditförluster, netto	0,1	0,3	-1,3	0,8	0,3	-	-1,0	1,2
Intern kapitalkostnad	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	0,9	0,8	-	-
Täckningsbidrag	18,5	12,6	11,8	10,4	-25,2	-27,4	5,0	-4,4
Overhead	-18,5	-20,9	-7,5	-6,9	26,1	27,8	-	-
Resultat före bonus	-0,0	-8,2	4,3	3,4	0,9	0,4	5,0	-4,4
Avsättning/återföring bonuspool	-	-	-	-	-5,0	-	-5,0	-
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	1,0	-2,1	1,0	-2,1
Resultat före skatt	-0,0	-8,2	4,3	3,4	-3,2	-1,7	1,0	-6,4

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

Belopp i mkr	januari-mars	oktober-december	
	2024	2023	2023
Kundfordringar	0,3	0,5	-0,5
Krediter	-1,3	0,8	0,6
Summa	-1,0	1,2	0,2

Not 8 Provisionsnetto

januari-mars	2024			2023		
PROVISIONSINTÄKTER	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	27,5	-	27,5	19,3	-	19,3
Garantiprovisioner	5,4	-	5,4	3,5	-	3,5
Likviditetssgaranti	2,5	-	2,5	2,3	-	2,3
Valutaväxling	-	2,6	2,6	-	1,0	1,0
Courtage	-	11,1	11,1	-	4,7	4,7
Förvaltningsarvoden	-	6,6	6,6	-	5,9	5,9
Övrigt	3,7	0,2	3,9	2,5	0,3	2,8
Summa	39,1	20,5	59,6	27,6	11,9	39,5

Tidpunkt för intäktsredovisning

Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	53,6	32,7
Tjänster överförda till kund över tid	6,0	6,8

PROVISIONSKOSTNADER	2024	2023
Ersättning till anknutna ombud	-5,5	-2,8
Övrigt	-0,2	-
Summa	-5,7	-2,8

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	31 mars 2024	31 mars 2023
Kontraktstillgångar	28,0	21,0
Kontraktsskulder	-14,9	-12,6

Not 9 Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad situation	
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2023
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets delårs- eller årsresultat	172,3	171,7	216,2	217,7
(-) Immateriella anläggningstillgångar	-1,9	-2,2	-30,4	-30,9
(-) CET1 instrument i enheter i den finansiella sektorn	-	-	-4,3	-8,9
Årets resultat justerat för förväntad utdelning	-	-3,9	-19,3	-8,2
Summa kärnprimärkapital	170,4	165,7	161,9	169,8
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	170,4	165,7	161,9	169,8
Supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för supplementärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa supplementärkapital	-	-	-	-
Summa kapitalbas	170,4	165,7	161,9	169,8
KAPITALKRAV PELARE 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	20,0	18,8	32,7	34,8
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	7,8	7,0	8,3	7,6
-varav kapitalkrav för positionsrisk	7,5	7,0	7,5	7,0
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,3	-	0,8	0,6
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	33,8	34,3	33,0	34,0
Summa minimikapitalkrav	61,6	60,0	74,0	76,4
Överskott av kapital	107,9	105,6	87,9	93,4
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	257,3	234,7	408,4	434,6
Riskvägt belopp marknadsrisker	138,2	87,8	103,2	95,1
-varav kapitalkrav för positionsrisk	134,1	87,8	93,2	87,8
-varav kapitalkrav för valutarisk	4,1	0,0	10,0	7,3
Riskvägt belopp operativ risk	428,2	428,2	413,1	425,6
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	823,7	750,6	924,7	955,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
Primärkapitalrelation, %	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
Kapitaltäckningsgrad, %	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
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, %	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav, %	4,5%	3,5%	4,5%	3,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	14,0%	14,1%	9,5%	9,8%
Totalt pelare 2 baskrav	5,6	5,2	7,7	8,1
Totalt bedömt kapitalkrav	101,9	91,5	123,3	117,9
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	68,5	74,1	38,6	51,9

Not 9 Kapitaltäckning fortsättning

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET

Belopp i mkr		Mangold Fondkommission		Konsoliderad Situation	
		31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2023
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	170,4	165,7	161,9	169,8
2	Primärkapital	170,4	165,7	161,9	169,8
3	Totalt kapital	170,4	165,7	161,9	169,8
RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	770,5	750,6	924,7	955,3
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
6	Primärkapitalrelation (i %)	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
7	Total kapitalrelation (i %)	22,1%	22,1%	17,5%	17,8%
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 systemrisker 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 %)	9,6%	10,6%	5,0%	6,3%
BRUTTOSOLIDITETSGRAD					
13	Totalt exponeringsmått	922,4	820,2	973,7	899,4
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	18,5%	20,3%	16,6%	18,9%
YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför 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	
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2024	31 mars 2023
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)	183,1	202,5	183,1	202,5
EU 16a Likviditetsutflöden (genomsnitt)	107,6	114,9	106,2	114,9
EU 16b Likviditetsinflöden (genomsnitt)	7,1	6,7	7,3	7,0
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	100,4	108,2	98,9	108,0
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	183,4%	188,3%	186,5%	188,6%
STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	806,4	737,2	861,6	796,8
19 Totalt behov av stabil finansiering	502,8	446,1	525,8	490,8
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	164,4%	165,3%	166,4%	162,3%

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

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

Not 10 Nyckeltalsdefinitioner

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

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier under antal dagar fram till nyemission plus antal aktier under antal dagar efter nyemission dividerat med antal dagar under året.

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.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Likviditetstäckningsgrad

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

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Kapitaltäckningsgrad

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

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.

Ger en bild av bolagets kapitalsituation. Kompletterande kapitalmätt, som inte tar hänsyn till risknivåer, till kapitaltäckningsgrad.

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

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

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

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

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

Avstämningstabeller för alternativa nycketal	januari-mars		oktober-december
Avkastning på eget kapital,%	2024	2023	2023
Nettoresultat	1,0	-5,8	16,8
Genomsnittligt eget kapital	208,3	213,6	202,1
Avkastning på eget kapital,%	0,5%	-2,7%	8,3%
Avkastning på tillgångar,%			
Nettoresultat	1,0	-5,8	16,8
Totala tillgångar	1003,6	924,2	995,1
Avkastning på tillgångar,%	0,1%	-0,6%	1,7%
Rörelsemarginal,%			
Rörelseresultat	1,0	-6,4	20,2
Totala intäkter	51,0	38,4	65,2
Rörelsemarginal,%	1,9%	-16,7	31,0%
Eget kapital per aktie (kr)			
Eget kapital vid periodens slut (kr)	206 274 516	209 552 610	210 577 473
Antal aktier vid periodens slut	468 562	467 582	468 562
Eget kapital per aktie (kr)	440,2	448,2	449,4
Soliditet, %			
Eget kapital	206,2	209,6	210,6
Balansomslutning	1003,6	924,2	995,1
Soliditet, %	20,5%	22,7%	21,2%

Not 11 Justeringar

I samband med framtagandet av kvartalsrapporten har justeringar gjorts för redovisningsprinciperna för klassificering och värdering av finansiella instrument. Mangolds innehav i Nowonomics AB har tidigare redovisats till verkligt värde via resultaträkningen för att nu istället redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Effekt i resultaträkning, kassaflöden, rapport över totalt resultat samt på relevanta nyckeltal redovisas nedan.

Resultaträkning	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
<i>januari-mars</i>	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-19,5	-6,3	10,9	2,3	-8,5	-4,0
Summa rörelsens intäkter	40,1	36,1	10,9	2,3	51,0	38,4
Rörelseresultat	-9,9	-8,8	10,9	2,3	1,0	-6,4
Periodens resultat	-9,9	-8,2	10,9	2,3	1,0	-5,8

Kassaflöden	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
<i>januari-mars</i>	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	-9,9	-8,8	10,9	2,3	1,0	-6,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,6	10,2	-10,9	-2,3	-9,3	7,9

Rapport över totalt resultat	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
<i>januari-mars</i>	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Periodens resultat	-9,9	-8,2	10,9	2,3	1,0	-5,8
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar	-	-	-10,9	-2,3	-10,9	-2,3

Nyckeltal	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
<i>januari-mars</i>	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Avkastning på eget kapital, %	-4,8%	-3,8%	5,3%	1,1%	0,5%	-2,7%
Avkastning på tillgångar, %	-1,0%	-0,9%	1,1%	0,3%	0,1%	-0,6%
Rörelsemarginal	-24,8%	-24,3%	26,7%	7,6%	1,9%	-16,7%
Rörelseresultat per anställd, tkr	-131,4	-104,3	144,2	27,8	12,8	-76,5
Resultat per aktie, kr	-21,2	-17,4	23,3	4,9	2,1	-12,5

Not 12 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Belopp i mkr	31 mars 2024	31 december 2023	31 mars 2023
Likvida medel	48,3	47,1	72,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	44,8	44,7	44,8
Hysesdepositioner	10,1	10,1	-
Summa	103,1	101,9	117,1

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.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Belopp i mkr	31 mars 2024	31 december 2023	31 mars 2023
Beviljad ej utnyttjad kredit	54,6	76,1	68,7
Övrigt	-	-	-
Summa	54,6	76,1	68,7

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 24 april 2024

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
VD

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Helene Holm
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen : Årsstämmokommuniké 2024, publiceras den 7 maj 2024
Delårsrapport april till juni 2024, 10 juli 2024
Delårsrapport juli till september 2024, 23 oktober 2024
Bokslutskommuniké för 2024, 29 januari 2025