

MANGOLD

Mangold Delårsrapport för perioden 2018-07-01 – 2018-09-30

- Intäkterna uppgick till 20,9 (23,9) mkr
- Eget kapital per aktie 190,41 (170,62) kr
- Resultat efter skatt uppgår till -1,6 (0,1) mkr

Juli - September

Rörelsens intäkter 20,9 (23,9) mkr
Resultat före skatt -2,0 (0,3) mkr
Resultat per aktie -3,63 (0,21) kr
Tillgångar under förvaltning 4 722 (5 259) mkr

Januari - September

Rörelsens intäkter 95,4 (100,8) mkr
Resultat före skatt 7,6 (12,2) mkr
Resultat per aktie 15,84 (20,05) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Under Q3 har kundtillväxten fortsatt och vi når snart 10 000 depåer. Däremot har vi slutfört färre företagstransaktioner än planerat. Orderboken är dock välfylld och vi förväntar oss hög aktivitet under Q4 och början av 2019. Den 5 juli fick Mangold tillstånd av Finansinspektionen som förvaltare av fondandelar.

Investment Banking hade ett mixat kvartal med tillväxt på antalet uppdrag inom CA (Certified Adviser)-verksamheten och Market Making medan en svag utveckling på Corporate Finance. DCM (Debt Capital Market)-transaktionerna är de affärer som har dragit ut mest i tiden som en följd av det osäkra marknadsläget för nyproduktion på bostadsmarknaden. Beträffande ECM (Equity Capital Market)-affären har vi mycket hög efterfrågan på kapitalanskaffning från primärt noterade bolag vilket vi ser som en naturlig följd av det stora antalet noteringar under 2017. Mangold har under perioden förvärvat 12 Certified Advisor avtal från Remium. Antalet CA och LP (Liquidity Provider)-uppdrag uppgick till 132 (119) vid kvartalets utgång vilket är den högsta nivån sedan starten av verksamheten.

Private Bankings effektiviseringar får fullt genomslag från och med slutet av Q3. Distributionsverksamheten fortsätter att addera nya anknutna ombud men intäkterna påverkas negativt av att vissa affärer tar längre tid att genomföra. Vi ser nu en tydlig trend av ökat inflöde kapital till vår diskretionära förvaltning från såväl befintliga kunder som nya kunder. Inom Värdepappershandel har vi tyvärr haft en rotation av chefer. Från och med början av Q4 har vi en ny chef på plats och kan återgå till fortsatt tillväxt. Detta till trots har kreditportföljen vuxit till att överstiga 100 mkr och vi ser fortsatt efterfrågan på värdepapperskrediter.

Skandinaviska Kreditfondens (SCF) höga inflöde av förvaltad kapital fortsätter och förvaltad kapital uppgick vid kvartalets utgång till knappt 2,5 mdr. Även avkastningen till fondandelsägarna utvecklas väl. RessCapitals (Ress) förvaltade kapital uppgår till knappt 100 mUSD och fonden har hittills under 2018 haft den högsta avkastningen i firmans historia, 8,9% vid utgången av september. Den goda avkastningen förbättrar möjligheterna till att attrahera ytterligare kapital.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 20,9 (23,9) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 46 (36) procent, Emissionstjänster 6 (13) procent, Market Making 11 (12) procent, Kapitalrådgivning 13 (13) procent, Distribution 5 (9) procent och Värdepappershandel 19 (17) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 95,4 (100,8) mkr för årets nio månader, vilket är en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 53 (51) procent, Emissionstjänster 8 (7) procent, Market Making 8 (10) procent, Kapitalrådgivning 12 (11) procent, Distribution 5 (8) procent och Värdepappershandel 14 (13) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 24,0 (23,9) mkr för kvartalet, således i princip oförändrat.

Rörelsens kostnader uppgick till 91,1 (88,9) mkr för årets nio månader, en marginell ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till -2,0 (0,3) mkr för kvartalet. Vinst per aktie för kvartalet uppgick till -3,63 (0,21) kr.

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 7,7 (12,2) mkr för årets nio månader, motsvarande en rörelsemarginal om 8,0 (12,1) procent. Vinst per aktie uppgick till 15,84 (20,05) kr för perioden.

Bonus

Upplösning av bonusreservering uppgick till 2,6 (föregående år avsattes 0,2) mkr för kvartalet och 0,0 (avsättning 8,4) mkr för årets nio månader.

Finansiell Ställning

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 86,3 (76,8) mkr, vilket motsvarar 190,41 (170,62) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 236,4 (249,3) mkr. Per den 30 september hade koncernen inlåning från allmänheten om 324,9 (302,3) mkr. Per den 30 september hade koncernen utlåning till allmänheten om 114,4 (103,3) mkr.

Intressebolag

Bokfört värde på Mangolds 24,5 procent i Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") uppgår till 7,5 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("Fonden"), under 2018 har Fonden vuxit mycket kraftigt och fondförmögenheten uppgår till cirka 2,5 mdr per den 30 september 2018, vilket är en tillväxt med 1,3 mdr sedan årsskiftet. Avkastningen för fondandelsägarna uppgår per 30 september 2018 till 5,54 procent. Mangolds resultatandel uppgår till - 0,2 (0,3) mkr för det tredje kvartalet och 0,2 (0,3) mkr för nio månader. Erhållen utdelning uppgår till 0,9 mkr.

Bokfört värde på Mangolds 25,0 procent i Resscapital AB ("Resscapital") uppgår till 10,7 mkr. Resscapital förvaltar en AIF-fond, Ress Life Investments A/S ("RLI"). Under 2018 har fonden vuxit och fondförmögenheten uppgår till 100 musd per 30 september 2018, vilket är en tillväxt med 12 musd sedan årsskiftet. Avkastningen till fondandelsägarna uppgår per 28 september 2018 till 8,9 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 0,8 (-) mkr för det tredje kvartalet samt 1,9 (-) mkr för årets nio månader.

Övrigt

Per den 30 september uppgick antalet anställda (FTE) till 72 (78). Under kvartalet gjordes 22 608 (23 711) avslut. Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

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

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

villkor.

Segment Investment Banking

Corporate Finance

Marknadsförutsättningarna för rådgivning avseende skuldfinansiering har försämrats avsevärt och därmed tar det längre tid att genomföra transaktioner än tidigare. Däremot har vi en bra ECM-pipeline och fortsatt hög efterfrågan på ECM-rådgivningstjänster. Vid utgången av kvartalet var Mangold CA och Mentor för 56 (43) bolag listade på Nasdaq First North och NGM.

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 9,8 (8,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,5 (2,0) mkr för kvartalet.

Emissionstjänster

Affärsområdet upplever en god efterfrågan och antalet pågående uppdrag är fortsatt högt. Under kvartalet genomfördes 37 (34) transaktioner, vilket motsvarar 8,9 (9,2) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden.

Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 1,1 (3,1) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,8 (1,6) mkr.

Market Making

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 75 (76) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget är upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 180 (211) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.

Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 2,2 (2,9) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,3 (0,7) mkr.

Segment Private Banking

Kapitalrådgivning

Kapitalrådgivning har vidareutvecklat samarbetet med övriga affärsområden inom Private Banking och även med Corporate Finance. Samarbetena breddar väsentligt vårt erbjudande till respektive kund.

Rörelseintäkterna för Kapitalrådgivning uppgick till 2,8 (3,2) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning uppgick till -2,3 (-2,7) mkr för affärsområdet.

Distribution

Under kvartalet genomfördes ett par publika emissioner och flertalet private placements. Avdelningen har ingått avtal med flera anknutna ombud och har flera utestående förfrågningar, per 30 september hade Mangold 11 (8) anknutna ombud.

Rörelseintäkterna för Distribution uppgick till 1,0 (2,1) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -1,5 (-1,1) mkr.

Värdepappershandel

Under sommarmånaderna och tidig höst har transaktionerna legat på en fortsatt stabil nivå. Förvaltningsvolymen inom ränteförvaltningen visar fortsatt god tillväxt. Arbetet med att bygga kreditportföljen utvecklas väl.

Rörelseintäkterna för Värdepappershandel uppgick till 4,0 (4,1) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,4 (0,0) mkr.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Provisionsintäkter	22,1	26,5	89,3	98,7
Provisionskostnader	-0,9	-1,5	-3,7	-6,4
Provisionsnetto	21,2	25,0	85,6	92,3
Ränteintäkter	2,1	2,0	6,2	5,5
Räntekostnader	-0,5	-0,5	-1,8	-1,7
Räntenetto	1,6	1,5	4,4	3,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,9	-2,7	3,4	4,5
Erhållna utdelningar	0,0	0,0	0,9	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	1,1	0,2
Summa rörelsens intäkter	20,9	23,9	95,4	100,8
Allmänna administrationskostnader	-22,7	-22,3	-86,6	-84,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,0	-3,8	-2,9
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,6	-0,7	-1,9
Summa rörelsens kostnader	-24,0	-23,9	-91,1	-
88,9				
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,3	2,0	0,3
Kreditförluster netto	0,5	0,0	1,4	0,0
Rörelseresultat	-	-	-	-
2,0	0,3	7,7	12,2	-
Skatt	0,4	-0,2	-0,5	-3,2
Periodens resultat	-1,6	0,1	7,2	9,0
Resultat per aktie (kr)	-3,63	0,21	15,84	20,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-	-	-	-
3,63	0,21	15,84	20,05	-

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-	-	-	-
1,6	0,1	7,2	9,0	-

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Corporate Finance	9,8	8,6	50,4	51,0
Emissionstjänster	1,1	3,1	7,9	7,5
Market Making	2,2	2,9	8,1	10,4
Summa Investment Banking	13,1	14,6	66,4	68,9
Kapitalrådgivning	2,8	3,2	11,5	10,8
Distribution	1,0	2,1	4,4	7,7
Värdepappershandel	4,0	4,0	13,1	13,4

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Summa Private Banking	7,8	9,3	29,0	31,9
Summa Affärsområden	20,9	23,9	95,4	100,8

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Corporate Finance	-0,5	1,8	19,1	27,9
Emissionstjänster	-0,8	1,6	1,4	3,1
Market Making	0,3	0,7	0,5	2,2
Summa Investment Banking	-1,0	4,1	21,0	33,2
Kapitalrådgivning	-2,3	-2,7	-8,4	-9,5
Distribution	-1,5	-1,1	-5,9	-3,1
Värdepappershandel	-0,4	-0,1	-1,9	-0,3
Summa Private Banking	-4,2	-3,9	-16,2	-12,7
Summa Affärsområden	-	-	-	-
5,2	0,2	4,8	20,3	-
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,3	2,0	0,3
Erhållen Utdelning	0,0	0,0	0,9	0,0
Bonusavsättning	2,6	-0,2	0,0	-8,4
Rörelseresultat	-	-	-	-
2,0	0,3	7,7	12,2	-

Resultaträkning (Per kvartal)

	2018	2018	2018	2017	2017
	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
Belopp i MKR	21,2	37,3	27,1	33,9	25,0
Provisionsnetto	1,6	1,4	1,4	1,5	1,5
Räntenetto	-1,9	4,5	0,8	2,4	-2,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,0	1,0	1,0	0,0	0,1
Övriga rörelseintäkter	20,9	44,2	30,3	37,8	23,9
Summa kostnader	-24,0	-35,4	-31,7	-35,1	-23,9
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,6	0,8	1,2	0,3
Resultat från kreditförluster och kreditvinster	0,5	-0,5	1,4	0,0	0,0
Rörelseresultat	-2,0	8,9	0,8	3,9	0,3

Kassaflöde

Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	-2,1	0,3	7,6	12,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,3	0,7	3,3	2,6
Betald skatt	-0,9	-0,5	-2,9	-4,2
Kassaflöde från den löp. Verks. före föränd i rkap.	-	-	-	-
1,7	0,5	8,0	10,6	-
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	2,4	-7,5	-1,8	-12,6
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	5,4	4,9	-4,8	4,8
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	5,1	-16,2	-35,8	-73,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,2	-18,3	-34,4	-70,4
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,8	-3,5	-3,8
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,6	-0,5	-1,0
Förvärv av dotterföretag	0,0	-0,6	0,0	-1,5
Förvärv av finansiella tillgångar	-8,8	0,0	-8,8	0,0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,1	-2,0	-12,8	-
6,3	-	-	-	-
Utdelning	-0,0	0,0	-2,4	-1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	0,0	-2,4	-
1,1	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	1,1	-20,3	-49,6	-77,8
Likvida medel vid periodens början	235,2	269,6	286,0	327,1
Likvida medel vid periodens slut*	236,3	249,3	236,4	249,3

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

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Nyckeltal	September 2018	September 2017
Avkastning på eget kapital	8%	11%
Soliditet	19%	17%
Kapitalbas, mkr	64,5	56,0
Kapitaltäckningsgrad	15,22%	15,82%
Antal Certified Adviser & Mentor	56	43
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	76	76
Rörelsemarginal	8%	12%
Antal utestående Aktier	453 083	450 213
Genomsnittligt antal utestående aktier	451 648	450 213
Antal anställda (FTE)	72	78
Resultat per anställd (FTE), kr	99 685	115 709
Vinst per aktie, kr	15,84	20,05
Eget kapital per aktie, kr	190,41	170,62
Antal depåer	9 989	7 563
Tillgångar under förvaltning, mkr 259	4 722	5

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal, %

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter.

Avkastningsmått

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.

Kapitalstruktur

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övrigt

Antal anställda vid periodens slut

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Antal depåer vid periodens slut

Antal depåer vid periodens slut.

Totalt förvaltad kapital vid periodens slut, MSEK

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

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut

Eget Kapital per aktie

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

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut

Utdelning per aktie

Utdelning per aktie för innevarande helår

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens början plus antal aktier vid periodens slut dividerat med två

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR	September 2018	September 2017	December 2017
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	155,3	212,0	240,0
Utlåning till kreditinstitut	81,1	37,3	46,0
Utlåning till allmänheten	114,4	103,3	89,0
Aktier och andelar	25,7	19,2	23,8
Aktier och andelar i intresseföretag	18,2	6,2	7,4
Immateriella anläggningstillgångar	36,4	35,0	35,7
Materiella anläggningstillgångar	2,1	2,4	2,5
Övriga tillgångar	26,8	19,3	20,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	4,3	3,8
Summa tillgångar	464,1	439,0	468,9
Inlåning från allmänheten	324,9	302,3	325,8
Uppskjuten skatteskuld	0,3	0,4	0,4
Skatteskuld	0,0	0,0	0,9
Övriga skulder	11,7	11,5	10,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,9	32,0	35,9
Efterställda skulder	16,0	16,0	16,0
Summa skulder	377,8	362,2	389,3
Aktiekapital (450 213 aktier)	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,0	27,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	58,4	48,9	51,7
Summa eget kapital	86,3	76,8	79,6
Summa eget kapital och skulder	464,1	439,0	468,9

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Bal. Vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	0,9	27,0	41,0	68,9
Utdelning			-1,1	-1,1
Periodens totalresultat			9,0	9,0
Utgående balans per 30 september 2017	0,9	27,0	48,5	76,8
Ingående balans per 1 januari 2018	0,9	27,0	51,7	79,6
Utdelning			-2,4	-2,4
Nyemission			1,9	1,9
Periodens totalresultat			7,2	7,2
Utgående balans per 30 september 2018	0,9	27,0	58,4	86,3

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Kapitaltäckning

Belopp i MKR	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	September 2018	September 2017	September 2018	September 2017
Kapitalbas				
Eget kapital	84,0	72,0	79,1	67,8
Immateriella anläggningstillgångar	-6,8	-5,0	-36,4	-35,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	2,5	6,3	5,8	7,2
Summa kärnprimärkapital	79,7	74,4	48,5	40,0
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	79,7	74,4	48,5	40,0
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	16,0	16,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	16,0	16,0
Summa kapitalbas	79,7	74,4	64,5	56,0
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	15,4	13,2	11,4	9,4
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,4	3,3	4,4	3,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,3	3,3	4,3	3,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	17,2	14,9	18,1	15,6
Summa minimikapitalkrav	37,0	31,4	33,9	28,3
Överskott av kapital	42,8	43,0	30,6	27,7
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	192,0	165,5	143,0	117,3
Riskvägt belopp marknadsrisker	54,6	40,9	54,6	40,9
-varav kapitalkrav för positionsrisk	54,0	40,9	54,0	40,9
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Riskvägt belopp operativ risk	215,5	186,2	226,0	195,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	462,1	392,6	423,6	353,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,26%	18,96%	11,44%	11,29%
Primärkapitalrelation, %	17,26%	18,96%	11,44%	11,29%
Kapitaltäckningsgrad, %	17,26%	18,96%	15,22%	15,82%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Krav på kontryckisk kapitalbuffert, %	0,00%	0,0%	0,00%	0,00%
Krav på systemriskbuffet, %	0,00%	0,0%	0,00%	0,00%
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,00%	0,0%	0,00%	0,00%
Institutsspecifika buffertkrav, %	2,50%	2,5%	2,50%	2,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	9,26%	10,96%	5,44%	5,29%
Pelare 2 baskrav				
Total pelare 2 baskrav	2,7	1,8	2,0	1,3
Totalt bedömt internt kapitalkrav	51,3	43,0	46,5	38,4j
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	28,5	31,4	17,9	17,6

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Moderbolagets resultaträkning Belopp i MKR	Juli-September		Januari-September	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,3	-0,4
Rörelseresultat 0,4	-0,1	-0,1	-0,3	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3	-0,9	-0,8
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,9	1,1
Resultat efter finansiella poster	-0,4	-0,4	0,0	0,3
Resultat före skatt	-0,4	-0,4	-0,3	-0,1
Skatt	0,0	0,1	0,1	0,3
Periodens resultat	-0,4	-0,3	-0,2	0,2

Moderbolagets balansräkning Belopp i MKR	September 2018	September 2017	December 2017
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag	14,7	5,8	5,8
Summa anläggningstillgångar	62,5	53,6	53,6
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	16,0	16,0	16,0
Övriga fordringar	0,4	0,5	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,1	0,4
Kassa och bank	0,3	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar	16,7	16,9	17,0
Summa tillgångar	79,2	70,5	70,6
Aktiekapital (450 213 aktier)	0,9	0,9	0,9
Reservfond	8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	9,0	9,0	9,0
Balanserad vinst eller förlust	4,7	5,5	5,6
Överkursfond	17,9	17,9	17,9
Årets resultat	-0,2	0,2	-0,4
Summa fritt eget kapital	22,4	23,6	23,1
Summa eget kapital	31,4	32,6	32,1
Efterställda skulder	16,0	16,0	16,0
Skulder till koncernföretag	31,5	21,6	22,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,3	0,3	0,3
Summa skulder	47,8	37,9	38,5
Summa eget kapital och skulder	79,2	70,5	70,6

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper	sida 10
Valutaeffekter	sida 10
Låne- och Eget Kapital transaktioner	sida 7
Segment Upplysningar	sida 4
Händelser efter balansdagen	sida 2
Styrelsens interna buffertkrav	sida 12
Verkligt värde på finansiella instrument	sida 12
Utveckling Intressebolag	sida 12

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2017.

Standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget

IFRS 16 "Leases". I januari 2016 publicerades i IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leastagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåtet förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. Mangold har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16 fullt ut. Arbetet med detta pågår och kommer slutföras under det andra halvåret.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget. Under det första kvartalet 2018 har redovisning enligt IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" skett för första gången. Ingen väsentlig påverkan på det finansiella talen har inträffat till följd av att dessa standarder har tillämpats för första gången.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och riskkontroll

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

Risker

Marknadsrisker

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisken främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant samt genom arbitragehandel. Mangold tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kunders affärer.

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

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Kreditrisker

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

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

Operativa risker

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

Koncernens operativa risker minimeras av god intern kontroll samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT risk

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror). Ansvarig för riskkontroll och Head of IT övervakar kontinuerligt Mangolds IT miljö.

Legala risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilket medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt.

Koncernens legala riskhantering innefattar att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av juridisk expertis samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring för hanterandet av sådana uppkomna krav.

Ryktesrisk

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

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att vid någon given tidpunkt ej kunna leva upp till bolagets betalningsförpliktelser. Likviditetsriskerna för Mangold minimeras genom att kontinuerligt hålla en likviditetsbuffert samt att underhålla en likviditetsplan där bolagets förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden.

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

Affärs- och strategisk risk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärs miljön (till exempel marknadsförhållanden eller kundbeteende) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Strategisk risk handlar om Mangolds förmåga att anpassa sig till ändringar i omvärlden, och är som sådan nära relaterad till affärsrisk. Strategisk risk definieras som risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystemen eller branschen.

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

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

Vad gäller IT-säkerhet sker en kontinuerlig kontroll och utveckling av system och rutiner vilka även kontinuerligt

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

granskas av Mangold Fondkommissions internrevision.

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

Klientmedel

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

	2018-09-30	2017-09-30
Klientmedel	38 610 123	143 790 675

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 30 september 2018 uppgår till 2,50% eller 10,6 mkr för kapitaltäckningsgraden och 1,50% eller 6,4 mkr för kärnprimärrelationen.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

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 statskskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För ytterligare information se not i årsredovisning 2017.

	2018-09-30	2017-09-30
Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen		
Noterade värdepapper (Nivå 1)	15 402 305	14 317 317
Noterade värdepapper (Nivå 2)	155 287 410	212 043 477
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	10 258 942	4 894 575

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade enligt Nivå 2.

Inga flyttar har under perioden skett mellan nivåerna

**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.*

Utveckling Intressebolag

Skandinaviska Kreditfonden

Skandinaviska Kreditfonden registrerades 2015 och den första fonden, Scandinavian Credit fund 1, öppnades för handel i januari 2016. Bankernas vilja att finansiera företag minskade kraftigt i och med de nya kapitaltäckningsreglerna efter finanskrisen, och de nya AIF direktiven inom EU gjorde det möjligt för etableringen av denna fond. Som investerare i Scandinavian Credit Fund I får man tillgång till en investeringsprodukt med hög förväntad avkastning till en låg marknadsrisk som normalt inte kan erbjudas privata investerare. Investeringsfilosofin bygger på att underlätta för företagens expansion och utveckling.

Bokfört värde på Mangolds 24,5 procent i Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") uppgår till 7,5 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("SCF I"). Under 2018 har Fonden vuxit mycket kraftigt och fondförmögenheten uppgår till cirka 2,5 mdr per 30 september 2018, vilket är en tillväxt med 1,3 mdr sedan årsskiftet. Avkastningen för fondandelsägarna uppgår per sista september 2018 till 5,54 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 0,2 (0,3) mkr för de första nio månaderna. Erhållen utdelning uppgår till 0,9 mkr.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Resscapital

Resscapital AB ("Resscapital") är en svensk förvaltare av s.k. alternativa investeringsfonder (AIF) och står under Finansinspektionens tillsyn. Resscapital förvaltar en AIF-fond Ress Life Investments A/S som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. Ress Life Investments är noterad på Nasdaq Köpenhamn. Resscapital har stor erfarenhet av att värdera, köpa och förvalta livförsäkringar. Den verkställande ledningen har omfattande internationell erfarenhet från större banker och kapitalförvaltare.

Ress Life Investments har under 2018 vuxit och fondförmögenheten uppgår per sista september 2018 till 100 musd, vilket är en tillväxt med 12 musd sedan årsskiftet. Avkastningen under perioden 1 januari 2018 till 28 september 2018 uppgår till 8,9 procent. Bokfört värde på Mangolds 25,0 procent i Resscapital uppgår till 10,7 mkr. Mangolds resultatandel i Resscapital uppgår till 1,9 (-) mkr för de första nio månaderna."

IFRS 9

Per 30 september 2018 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 0,7 mkr enligt IFRS 9, vilket motsvarar 3,30 procent av utestående kundfordringar.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

