

Årsredovisning för

# Mangold Fondkommission AB

556585-1267

Räkenskapsåret

2005-01-01 - 2005-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Kassaflödesanalys	6
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7
Noter	8
Underskrifter	14

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold Fondkommission AB org nr 556585-1267, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för 2005, bolagets sjätte räkenskapsår.

### Allmänt om verksamheten

Mangold Fondkommission är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn som erbjuder kvalitativa finansiella tjänster till bolag och dess ombud.

Mangold Fondkommissions tjänsteutbud har under året varit uppdelat i tre områden:

#### 1. Corporate finance

Corporate Finance- verksamheten erbjuder finansiell rådgivning åt bolag i samband med bolagstransaktioner. Corporate Finance-avdelningen har expanderat under året och Mangold Fondkommission har varit finansiell rådgivare vid ett flertal nyemissioner och företagsförvärv. Vidare ansvarar Corporate Finance-avdelningen för Mangold Fondkommissions sponsorskaps åtaganden för bolag som handlas på Nya Marknaden i Stockholmsbörsens Saxess-system och på Nordic OTC i NGMs Tellus system. Tre nya medarbetare har anställts till Corporate finance-avdelningen under året.

#### 2. Emissionstjänster

Affärsområdet Emissionstjänster erbjuder administrativa tjänster till bolag direkt eller via dess ombud i samband med bolagstransaktioner. Under året har vi varit emissionsinstitut för cirka 100 olika bolagstransaktioner i VPC systemet som motsvarar cirka 15 procent av alla företagstransaktioner som genomfördes i VPC i Sverige under 2005.

#### 3. Inofficiell värdepappershandel (Mangoldlistan) och Trading

På Mangoldlistan erbjuder Mangold Fondkommission ett alternativ till att lista och omsätta ett bolags värdepapper. Under året har denna verksamhet expanderat och Mangold Fondkommission har investerat i vidareutveckling av IT system för att underlätta betalning och leverans av transaktioner på Mangoldlistan. Mot slutet av 2004 erhöll Mangold Fondkommission utökad tillstånd från Finansinspektionen för att handla värdepapper i egen räkning. Mangold Fondkommission har under 2005 bedrivit värdepappershandel, s.k trading i primärt svenska värdepapper noterade på Stockholmsbörsen och NGM. Vidare har avdelningen för aktiehandel agerat Market Maker åt två bolag under året.

### Övriga händelser under verksamhetsåret

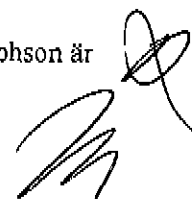
Under verksamhetsåret har två personer slutat och fem nya medarbetare har anställts.

Under andra kvartalet 2005 blev Mangold Fondkommission clearingmedlem hos VPC. Clearingmedlemskapet innebär en mer effektiv clearingprocess mot andra banker och fondkommissionärer, något som gynnat värdepappershandeln på Mangold-listan.

I juni månad blev Mangold Fondkommission medlemmar på Stockholmsbörsen.

Under andra kvartalet genomgick och reviderades bolaget interna instruktioner.

Mangold Fondkommission har anlitat Johan Adolphson som internrevisor. Johan Adolphson är auktoriserad revisor och partner hos BDO Nordic AB.



## Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under 2006 kommer Mangold Fondkommission att fokusera på att vidareutveckla och öka omsättningen inom Corporate Finance, Emissionstjänster och på Mangoldlistan. Mangold kommer under första kvartalet avveckla sin trading i värdepapper på Stockholmsbörsen och NGM Equity. Detta medför en omorganisering där Mangold Fondkommissions uppdrag som Market Maker läggs in under avdelningen för Mangoldlistan.

En tidigare anställd har avskedats och efter detta inlett en rättslig process mot bolaget. Styrelsen bedömer att detta inte kommer ha någon väsentlig resultatpåverkande effekt.

Mangold Fondkommission avser att under första halvåret 2006 att ansöka till Finansinspektionen om utökade värdepapperstillstånd.

Mangold Fondkommission kommer under 2006 investera i IT system bl.a. för att kunna hantera egna depå kunder.

Givet ett fortsatt positivt marknadsklimat så är bedömningen att Mangold Fondkommissions verksamhet kommer att utvecklas positivt även under 2006.

## Väsentliga risker i verksamheten

Mangold Fondkommissions verksamhet är uppsatt så att bolaget generellt har begränsade risker. Den väsentliga risk som föreligger är om bolagets intäkter reduceras beroende på att aktivitetsnivån på primärmarknaden reduceras över en längre period, något som delvis är korrelerat med ett generellt dåligt borsklimat i Sverige. Nämnvärda risker utöver ovan per affärsområde är:

### Corporate finance

Som ett led i sin Corporate Finance-verksamhet har Mangold Fondkommission tillstånd att lämna garantier vid emissioner och i det fall Mangold Fondkommission garanterar i emissioner löper Mangold Fondkommission risk för att bli tvungen att infria garantier.

### Emissionstjänster

Vid utförande av emissionsuppdrag har Mangold Fondkommission operationella risker i samband med genomförande av uppdragen då dessa uppdrag till stor del utförs manuellt med stöd av datasystem. Dessa operativa risker består av risken till förlust som följd av bristande interna rutiner, felaktiga registreringar, driftstörningar i interna system eller i system hos extern part. Arbetet med operativa risker innebär att aktivt verka för att eliminera dessa risker genom en fortlöpande uppdatering av rutiner och tekniska system.

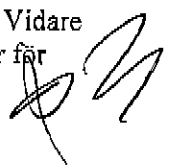
### Mangoldlistan

Vid avveckling av affärer på Mangoldlistan löper Mangold Fondkommission motpartsrisk, det vill säga risken för att motpart i en värdepappersaffär inte fullför sina åtaganden. Denna risk reduceras och i de flesta fall elimineras av att Mangold Fondkommission alltid kräver förskottsleverans av sina motparter alternativt att affären utförs genom VPC-clearingen.

### Internt regelverk

Ett internt regelverk avseende risker finns framtaget. Löpande utbildning, kontroll och uppföljning av att regelverket efterlevs sker av ledning/avdelningschefer tillsammans med regelansvarig.

Mangold Fondkommission tar positioner i samband med att man lämnar garantier i emissioner. Vidare tar Mangold i enstaka fall positioner i spekulativt syfte. Mangold tar normalt sett inte positioner för att underlätta kunders affärer eller för att göra arbitrage transaktioner.



## Ägande, optioner och företagslån

Ägare	Andel	Antal aktier
Mangold AB (F.d. TTG AB, org.nr. 556628-5408, säte: Stockholms kommun)	83,19 %	4 159 623
Övriga aktieägare (11 st)	16,81 %	840 377
<b>Summa</b>	<b>100 %</b>	<b>5 000 000</b>

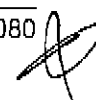
Bolaget har inga utställda optioner per 2005-12-31.

## Ekonomisk översikt

	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Rörelsens bruttointäkter	23 037 334	20 025 552	15 777 081	8 584 200	6 887 281
Resultat före skatt	3 184 430	2 468 013	1 888 269	-390 481	-4 952 650
Resultat efter skatt	2 088 893	1 687 651	1 305 433	2 202 641	-4 952 650
Balansomslutning	20 800 571	18 806 391	12 859 973	10 258 411	8 390 160
Eget kapital	16 119 710	14 030 816	10 545 700	9 240 267	6 703 586
Medeltalet anställda	14	12	9	12	8

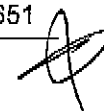
## Disposition av bolagets vinst eller förlust

	Belopp
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-3 386 974
Årets resultat	2 088 894
<b>Totalt</b>	<b>-1 298 080</b>
Disponeras för överföring till balanserat resultat	-1 298 080
<b>Totalt</b>	<b>-1 298 080</b>



## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2005-01-01- 2005-12-31</i>	<i>2004-01-01- 2004-12-31</i>
<b>Rörelsens nettointäkter</b>			
Ränteintäkter	1	331 276	233 637
Räntekostnader		-19 917	-12 652
<b>Räntenetto</b>		<b>311 359</b>	<b>220 985</b>
Provisionsintäkter	2	19 390 010	19 789 269
Provisionskostnader		-2 333 498	-2 042 240
<b>Provisionsnetto</b>		<b>17 056 512</b>	<b>17 747 029</b>
Kapitalvinst		54 419	-
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3	3 261 623	12 230
Övriga rörelseintäkter		8 030	3 068
<b>Summa rörelsens nettointäkter</b>		<b>20 691 943</b>	<b>17 983 312</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Allmänna administrationskostnader	4	-16 421 399	-14 480 326
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-1 086 114	-1 034 973
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-17 507 513</b>	<b>-15 515 299</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 184 430</b>	<b>2 468 013</b>
Skatt på årets resultat	6	-1 095 536	-780 362
<b>Årets resultat</b>		<b>2 088 894</b>	<b>1 687 651</b>



## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2005-12-31</i>	<i>2004-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden		509	203
Utlåning till kreditinstitut	7	8 939 110	5 784 207
Aktier och andelar	8	6 451 489	4 828 770
Immateriella anläggningstillgångar	9	544 582	1 242 002
Materiella anläggningstillgångar	10	475 674	435 366
Övriga tillgångar	11	3 837 021	6 079 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	552 186	436 559
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>20 800 571</b>	<b>18 806 391</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder och upplupna kostnader</b>			
Övriga skulder	13	1 867 168	1 666 953
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	2 813 693	3 108 622
<b>S:a Skulder och upplupna kostnader</b>		<b>4 680 861</b>	<b>4 775 575</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (5 000 000 aktier)	15	5 000 000	5 000 000
Reservfond (Överkursfond)	15	12 417 790	12 417 790
<b>S:a Bundet eget kapital</b>		<b>17 417 790</b>	<b>17 417 790</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	15	-3 386 974	-5 074 625
Årets resultat	15	2 088 894	1 687 651
<b>S:a Fritt eget kapital</b>		<b>-1 298 080</b>	<b>-3 386 974</b>
<b>S:a Eget kapital</b>		<b>16 119 710</b>	<b>14 030 816</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>20 800 571</b>	<b>18 806 391</b>

## Poster inom linjen

	<u>2005-12-31</u>	<u>2004-12-31</u>
Ställda panter och säkerheter, avser hyresavtal	354 830	355 893
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Klientmedel som förvaltas för kunders räkning. Hela beloppet är återbetalbart på anfordran.	17 408 711	10 493 873

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<u>2005-01-01- 2005-12-31</u>	<u>2004-01-01- 2004-12-31</u>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	3 184 430	2 468 013
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	1 086 114	1 263 675
	<u>4 270 544</u>	<u>3 731 688</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 270 544</b>	<b>3 731 688</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 031 100	-453 176
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-94 714	2 375 984
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 206 930</b>	<b>5 654 496</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av aktier och andelar	-1 622 719	-4 828 770
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-192 019	-215 141
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-236 982	-435 575
Avyttring av finansiella tillgångar		17 640
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 051 720</b>	<b>-5 461 846</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	1 797 465
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>1 797 465</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>3 155 210</b>	<b>1 990 115</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>5 784 410</b>	<b>3 794 295</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8 939 620</b>	<b>5 784 410</b>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen ( 1995:1559 ) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2004:20

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

#### Klientmedel

Medel som förvaltas i eget namn för klienters räkning redovisas inom linjen.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2005

17 408 711 kronor.

### Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider har tillämpats:

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>Ar</i>
Materiella anläggningstillgångar:	
-IT-system	5
-Inventarier	5

IT systemen består av två egenutvecklade system; 1 Emitrans som administrativt hanterar emissionstransaktioner mot VPC och bankgirocentralen. 2 Mangold Auction Exchange system (MAX) som används till Mangold-listan. IT-systemen har vidareutvecklats under året och dess utgifter har upptagits som en immateriell tillgång som skrivs av på 5 år.





## Noter

### Not 1 Ränteintäkter

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	331 009	222 795
Övriga ränteintäkter	267	10 842
<b>Summa</b>	<b>331 276</b>	<b>233 637</b>

### Not 2 Provisionsintäkter

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Corporate Finance	11 141 426	9 208 156
Emissionstjänster	6 674 458	8 690 963
Inofficiell aktiehandel och Trading	1 574 126	1 509 115
Övriga intäkter	-	396 333
Justeringspost*		-15 298
<b>Summa</b>	<b>19 390 010</b>	<b>19 789 269</b>

\*Justeringspost p.g.a. ändring i uppställningsform.

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Realiserat resultat avseende aktier	3 490 356	12 230
Orealiserad värdeförändring avseende aktier	-228 733	-
<b>Summa</b>	<b>3 261 623</b>	<b>12 230</b>

### Not 4 Allmänna administrationskostnader

#### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Löner, bonus och andra ersättningar	7 583 360	7 260 292
Pensionspremier	704 381	648 146
Sociala kostnader	2 460 853	1 901 560
Övriga personalkostnader	589 716	421 510
Leasingavgifter	384 660	285 494
Hyreskostnader	784 460	745 028
Övriga allmänna administrationskostnader *	3 913 969	3 218 296
<b>Summa</b>	<b>16 421 399</b>	<b>14 480 326</b>

BFNAR 2000:4 har tillämpats. Vilket bl.a innebär att företagets leasingavgifter kostnadsförs löpande.

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader  
Styrelse och verkställande direktör**

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Styrelse och VD	1 041 621	935 918
Sociala kostnader	336 235	306 045
Pensionskostnader	97 482	63 432
<b>Summa</b>	<b>1 475 338</b>	<b>1 305 395</b>

Villkor för styrelse och ledning

Enligt bolagsstämman beslut utgår styrelsearvode intill ordinarie bolagsstämma med 0 tkr vardera till externa ledamöter. Dessa erhåller dessutom 0 tkr för varje styrelsemöte.

Lön och ersättning inkl. bonus har för verkställande direktören uppgått till 1 041 621 kr.

För verkställande direktören gäller 6 månaders och för andra ledande befattningshavare gäller 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Övriga anställda enligt lagen om anställningsskydd.

Det finns inga avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, VD eller annan ledande befattningshavare. Några avgångsvederlag har därför ej betalats.

**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode *	61 250	106 250
<b>Summa</b>	<b>61 250</b>	<b>106 250</b>

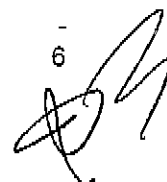
\* Ersättning till revisor ingår i summan övriga allmänna administrationskostnader

**Könsfördelning i företagsledningen och i företagets styrelse**

	2005-12-31	2004-12-31
Fördelning mellan kvinnor och män i företagets styrelse		
Kvinnor	-	-
Män	5	5
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen		
Kvinnor	1	1
Män	2	1

**Sjukfrånvaro**

	2005-12-31	2004-12-31
	%	%
Total sjukfrånvaro som en andel i procent av ordinarie arbetstid	1	1
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	-	-
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:		
Män	4	-
Kvinnor	7	6
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	-	-
30-49 år	9	6



50 år eller äldre

1

### Medelantalet anställda

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Män	8	5
Kvinnor	6	7
<b>Totalt</b>	<b>14</b>	<b>12</b>

### Not 5 Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	889 439	917 981
Materiella tillgångar	196 675	116 992
<b>Summa</b>	<b>1 086 114</b>	<b>1 034 973</b>

### Not 6 Skatt på årets resultat

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Redovisat resultat före skatt	3 184 430	2 468 013
Ej avdragsgilla kostnader	764 023	319 510
Ej skattepliktiga intäkter	-35 815	512
Skatteunderlag	3 912 638	2 788 035
Aktuell skatt	-	-
Nominell skattesats	28 %	28%
<b>Uppskjuten skatt till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag</b>	<b>1 095 536</b>	<b>780 362</b>

### Not 7 Utlåning till kreditinstitut

Hela beloppet är betalbart på anfordran.



## Not 8 Aktier och andelar

	2005-12-31	2004-12-31
Aktieinnehav och fondandelar		
-Aktieinnehav vid årets början	439 445	13 000
-Nettoändring under året	<u>5 601 683</u>	<u>426 445</u>
-Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)	6 041 128	439 445
-Aktieinnehav vid årets slut (anskaffningsvärde)	<u>6 269 861</u>	<u>439 455</u>
-Orealiserat resultat (bokfört värde - anskaffningsvärde)*	-228 733	-
-Orealiserat resultat avseende egna aktier	78 802	-
-Orealiserat resultat avseende aktielån	-307 535	-
-Fondandelar vid årets början	4 389 324	-
-Nettoändring under året	-3 978 963	4 389 325
-Fondandelar vid årets slut	410 361	4 389 325
<b>Totalt aktieinnehav och fondandelar</b>	<b>6 451 489</b>	<b>4 828 770</b>

\*Orealiserat resultat redovisas över resultaträkningen.

Aktierna är klassificerade som omsättningstillgångar.  
Samtliga aktier utom NAN, SBT och Syngenta är noterade.

## Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	4 753 584	4 538 443
-Nyanskaffningar IT system	192 019	215 141
-Avyttringar och utrangeringar	-	-
	<b>4 945 603</b>	<b>4 753 584</b>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-3 511 582	-2 593 601
-Avyttringar och utrangeringar	-	-
-Årets avskrivningar enligt plan	<u>-889 439</u>	<u>-917 981</u>
	<u>-4 401 021</u>	<u>-3 511 582</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>544 582</b>	<b>1 242 002</b>

## Not 10 Materiella anläggningstillgångar

	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	692 757	257 182
-Nyanskaffningar inventarier	236 982	435 575
-Avyttringar och utrangeringar	-114 308	-
Summa anskaffningsvärden	815 431	692 757
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-257 391	-140 399
-Avyttringar och utrangeringar	114 308	-
-Årets avskrivningar enligt plan	<u>-196 675</u>	<u>-116 992</u>
Summa avskrivningar	<u>-339 758</u>	<u>-257 391</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>475 674</b>	<b>435 366</b>

## Not 11 Övriga tillgångar

	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Långfristig reversfordran*	-	2 500 000
-Kundfordringar	2 353 627	2 088 247
-Övriga fordringar	1 483 394	391 018
-Uppskjuten skattefordran	-	1 100 019
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>3 837 021</b>	<b>6 079 284</b>

\* Fordran avser en revers till Mangold AB (f.d. TTG Technology Transaction Group AB) som uppkommit genom försäljning av agentrörelsen. Reversen är återbetald 21 december 2005.

## Not 12 Förutbetalda kostnader

	2005-12-31	2004-12-31
Lokalhyra	177 630	-
Övriga förutbetalda kostnader	374 556	436 559
	<b>552 186</b>	<b>436 559</b>

## Not 13 Övriga skulder

	2005-12-31	2004-12-31
Leverantörsskulder	144 124	388 715
Skatteskulder	456 243	390 879
Övriga kortfristiga skulder	426 761	887 359
Aktielån Trading	840 040	-
	<b>1 867 168</b>	<b>1 666 953</b>

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2005-12-31	2004-12-31
Upplupna semesterlöner	640 481	620 444
Upplupna sociala avgifter semesterlöner	206 747	202 885
Upplupna sociala avgifter	159 532	607 420
Upplupna löner	1 461 801	1 355 633
Särskild löneskatt pensioner	136 695	157 240
Övriga interimsskulder	208 437	165 000
	<b>2 813 693</b>	<b>3 108 622</b>



### Not 15 Eget kapital

2005	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans	5 000 000		12 417 790	-5 074 625	1 687 651	14 030 816
Resultatdisposition		12 417 790	-12 417 790	1 687 651	-1 687 651	-
Årets resultat					2 088 894	2 088 894
Utgående balans	5 000 000	12 417 790	-	-3 386 974	2 088 894	16 119 710

### Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbas	Vägningstal	2005-12-31	Riskvägt	2004-12-31	Riskvägt
<b>Kapitaltäckning</b>					
Riskgrupp A	0 %	509	0	203	
Riskgrupp B	20 %	8 939 110	1 787 822	5 784 207	758 859
Riskgrupp C	50 %	0	0	0	0
Riskgrupp D	100 %	11 020 912	11 020 912	13 021 981	9 065 678
<b>Totalt riskvägt kapital</b>		<b>19 960 531</b>	<b>12 808 734</b>	<b>18 806 391</b>	<b>9 824 537</b>
Supplementärt kapital		0		0	
Beräkning kapitaltäckningsgrad		<b>2005-12-31</b>		<b>2004-12-31</b>	
Total kapitalbas		15 570 645		11 688 795	
Totalt riskvägt belopp		12 808 734		14 178 863	
Täckningsgrad %		82 %		82 %	
25 % av fasta omkostnader		4 376 878		3 019 799	
Enligt lag ska bundet eget kapital för för Mangold uppgå till SEK		6 307 000		6 307 000	
Överskott kapitalbas		9 263 645		5 381 795	

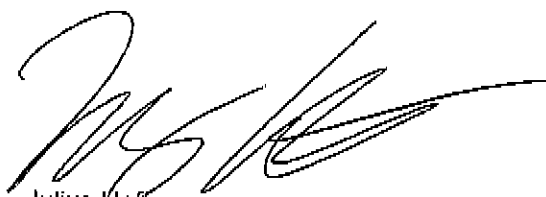
Det föreligger inga ränterisker eller avvecklingsrisker för Mangold Fondkommissions verksamhet. Den aktiekursrisk som Mangold Fondkommission bär, är risken i den marknadskurs som bolagets aktieinnehav är värderat till. Maximal risk som Mangold Fondkommission exponeras för motsvaras av bolagets aktieinnehav.

## Underskrifter

Stockholm den 30 juni 2006



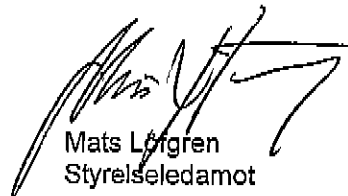
Per Ahlgren  
Styrelseordförande



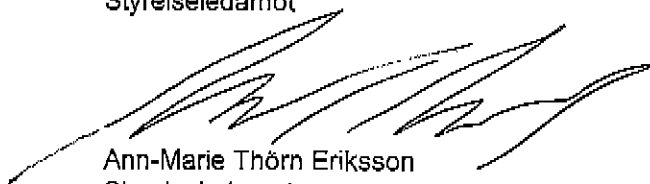
Julius Hefte  
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Marcus Hamberg  
Styrelseledamot

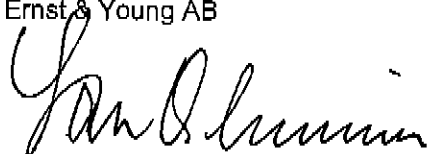


Mats Löfgren  
Styrelseledamot



Ann-Marie Thörn Eriksson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 juni 2006  
Ernst & Young AB



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor