

Delårsrapport för

Mangold AB
556628-5408

Perioden
2011-01-01 - 2011-06-30

Innehållsförteckning:

Sida

| | |
|-------------------------------|---|
| Inledning | 1 |
| Koncernens Resultaträkning | 3 |
| Koncernens Balansräkning | 4 |
| Moderbolagets Resultaträkning | 5 |
| Moderbolagets Balansräkning | 6 |

Delårsrapport för perioden 2011-01-01 – 2011-06-30

Mangold AB, org nr 556628-5408 är moderbolag i koncernen, med säte i Stockholm. All operativ verksamhet finns i underkoncernen vars helägda dotterbolag Mangold Fondkommission AB ("MFK") agerar moderbolag.

Allmänt om verksamheten

MFK är medlem på Stockholmsbörsen, OMX Nordic Exchange Stockholm, Nordic Growth Market, AktieTorget samt i Svenska Fondhandlareföreningen. MFK står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VML) med stöd av följande tillstånd:

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument (VML 2:1 p. 1)
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (VML 2:1 p. 2)
- Handel med finansiella instrument för egen räkning (VML 2:1 p. 3)
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument (VML 2:1 p. 4)
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (VML 2:1 p. 5)
- Garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande (VML 2:1 p. 6)
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande (VML 2:1 p. 7)
- Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet (VML 2:2 p. 1)
- Lämna kunder kredit för att kunden, genom värdepappersbolaget, skall kunna genomföra en transaktion i ett eller flera finansiella instrument (VML 2:2 p. 2)
- Lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp (VML 2:2 p. 3)
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument (VML 2:2 p. 6)
- Ta emot kunders medel på konto för att underlätta värdepappersrörelsen (VML 2:2 p. 8)
- Annan sidoverksamhet för att agera som Certified Adviser för bolag vars aktier är upptagna till handel på First North (VML 2:3 första stycket)
- Försäkringsförmedling enligt lagen om försäkringsförmedling

Företagets verksamhet är organiserad i följande affärsområden:

- Aktiehandel
- Corporate finance
- Emissionstjänster
- Kapitalförvaltning
- Market Making

Väsentliga händelser under 2011

Under perioden har bolaget aktiverat sitt inlåningstillstånd med gott resultat.

Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisning. Företaget följer IFRS och koncernredovisningen är upprättad enligt IFRS.

Finansiell ställning och likviditet

Likviditeten uppgick per den 30 juni 2011 till 2,7 (0,2) mkr för moderföretaget och för koncernen uppgick likvida medel till 59,3 (22,1) mkr. Eget kapital uppgick per den 30 juni 2011 till 26,9 (23,7) mkr för moderbolaget och för koncernen uppgick det egna kapitalet till 47,0 (43,1) mkr.

Personal

Antalet medarbetare per den 30 juni 2011 uppgick till 42 (37) personer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och riskkontroll

Som en naturlig del i verksamheten exponeras koncernen mot olika typer av risker. Styrelsen för MFK 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 skall riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Centralt ansvarig för riskkontroll är Risk Manager i samråd med regelansvarig som ansvarar för att instruktionerna är aktuella och lämpliga, att informera styrelsen och övriga ledningen samt kontrollera de anställdas tillämpning av instruktionerna. Den centralt ansvarige uppdrar åt regelansvarig person att löpande utvärdera och uppdatera instruktionerna samt att genomföra analyser av koncernens risksituation. Instruktionerna för riskhantering sker för att upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden. Därutöver granskar internrevisorn MFKs verksamhet löpande. I övrigt följer koncernen Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer.

Risker

Den övergripande risk som ligger utanför styrelsens kontroll består i att koncernens intäkter reduceras beroende på att aktivitetsnivån på primärmarknaden reduceras över en längre period, något som delvis är korrelerat med ett generellt dåligt börsklimat i Sverige.

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser och räntor. För koncernen uppstår marknadsrisken främst genom åtagandet som likviditetsgarant. Koncernen tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kundernas affärer. Risk Manager hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens olika exponeringar för att säkerställa att fastställda limiter inte överskrids.

Med kredit- och motpartsrisiker avses risken att förlust uppkommer på grund av att Mangolds avtalsparter antingen av ovilja eller oförmåga helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Som grund för riskhanteringen gäller att pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor på så sätt att risken i största möjliga utsträckning minimeras.

Likviditetsrisk förklaras som risken 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. Därtill skall placeringar i illikvida instrument hållas på en så låg nivå som möjligt med hänsyn till verksamhetens behov. Finansieringsrisk innebär risken att inte kunna erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Finansieringsrisken bedöms som låg då MFK har en hög kapitaltäckningsgrad. Koncernen har därtill inga banklån.

Med legala risker avses risken att förluster uppkommer på grund av att avtal visar sig inte vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilka medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Riskhanteringen för koncernens legala risker 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.

Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Koncernens operationella risker minimeras av väl utvecklade interna rutiner samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operationell risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

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

Frågor rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för koncernen och regleras

av internt fastställd 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 granskas av MFKs internrevisor.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2011.

Koncernens resultaträkning

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>2011-01-01- 2011-06-30</i> | <i>2010-01-01- 2010-06-30</i> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Rörelsens nettointäkter</i> | | |
| Provisionsintäkter | 55,3 | 32,9 |
| Provisionskostnader | -0,2 | -0,3 |
| Provisionsnetto | 55,1 | 32,6 |
| | | |
| Ränteintäkter | 1,2 | 0,0 |
| Räntekostnader | -0,1 | -0,1 |
| Räntenetto | 1,1 | -0,1 |
| | | |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -0,4 | 0,0 |
| Erhållna utdelningar | 0,0 | 0,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,0 |
| | | |
| Summa rörelsens intäkter | 55,8 | 32,5 |
| | | |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | |
| Allmänna administrationsomkostnader | -48,0 | -26,6 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -0,9 | -0,9 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 |
| Summa rörelsens kostnader | -48,9 | -27,5 |
| | | |
| Rörelseresultat | 6,9 | 5,0 |
| | | |
| Skatt | -1,9 | -1,4 |
| | | |
| Periodens resultat | 5,0 | 3,6 |

Koncernens balansräkning

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>2011-06-30</i> | <i>2010-06-30</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 0,0 | 0,0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 59,2 | 22,1 |
| Utlåning till allmänheten | 7,8 | 1,2 |
| Aktier och andelar | 2,4 | 2,1 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | 1,0 | 1,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 28,7 | 29,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1,7 | 1,7 |
| Övriga tillgångar | 10,9 | 4,3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15,5 | 5,5 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 127,2 | 67,3 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | |
| Skulder och upplupna kostnader | | |
| Aktuell skatteskuld | 2,9 | 1,3 |
| Övriga skulder | 54,3 | 7,9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23,0 | 15,0 |
| S:a skulder | 80,2 | 24,2 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital (443 395 aktier) | 0,4 | 0,4 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 27,5 | 27,5 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 19,1 | 15,2 |
| S:a Eget kapital | 47,0 | 43,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 127,2 | 67,3 |

Moderbolagets resultaträkning

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>2011-01-01- 2011-06-30</i> | <i>2010-01-01- 2010-06-30</i> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Rörelsens nettointäkter</i> | | |
| Provisionsintäkter | 0,0 | 0,0 |
| Provisionskostnader | 0,0 | 0,0 |
| Provisionsnetto | 0,0 | 0,0 |
| | | |
| Ränteintäkter | 0,0 | 0,0 |
| Räntekostnader | -0,2 | -0,2 |
| Räntenetto | -0,2 | -0,2 |
| | | |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 0,0 | 0,0 |
| Erhållna utdelningar | 0,0 | 0,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,0 |
| | | |
| Summa rörelsens intäkter | -0,2 | -0,2 |
| | | |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | |
| Allmänna administrationsomkostnader | -0,2 | 0,0 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 |
| Summa rörelsens kostnader | -0,2 | 0,0 |
| | | |
| Rörelseresultat | -0,4 | -0,2 |
| | | |
| Skatt | 0,1 | 0,0 |
| | | |
| Periodens resultat | -0,3 | -0,2 |

Moderbolagets balansräkning

| <i>Belopp i SEK</i> | <i>2011-06-30</i> | <i>2010-06-30</i> |
|--|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 0,0 | 0,0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 2,7 | 0,2 |
| Utlåning till allmänheten | 0,0 | 0,0 |
| Aktier och andelar | 0,0 | 0,0 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 41,7 | 41,7 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | 0,0 | 0,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 |
| Övriga tillgångar | 0,0 | 5,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,2 | 0,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 44,6 | 47,1 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | |
| Skulder och upplupna kostnader | | |
| Aktuell skatteskuld | 1,4 | 0,0 |
| Övriga skulder | 16,3 | 23,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 0,0 | 0,0 |
| S:a skulder | 17,7 | 23,4 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital (443 395 aktier) | 0,4 | 0,4 |
| Reservfond | 8,1 | 8,1 |
| S:a Bundet eget kapital | 8,5 | 8,5 |
| Balanserat resultat | 18,7 | 15,4 |
| Årets resultat | -0,3 | -0,2 |
| S:a Fritt eget kapital | 18,4 | 15,2 |
| S:a Eget kapital | 26,9 | 23,7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 44,6 | 47,1 |

Stockholm den 15 juli 2011

Per-Anders Tammerlöv