

Bokslutskommuniké för perioden 2013-01-01 – 2013-12-31

- Rörelseintäkterna steg 3,5 procent till 83,1 (80,3) mkr
- Antal depåer växte till 3 862 (3 053) depåer
- Eget kapital per aktie uppgick till 107,41 (108,50) kr
- Resultat före skatt 5,9 (8,8) mkr

Januari - December

Rörelsens intäkter 83,1 (80,3) mkr
 Resultat före skatt 5,9 (8,8) mkr
 Resultat per aktie 6,95 (14,30) kr
 Eget kapital per aktie 107,41 (108,50) kr
 Tillgångar under förvaltning 1 739,7 (2 711,2) mkr

Oktober - December

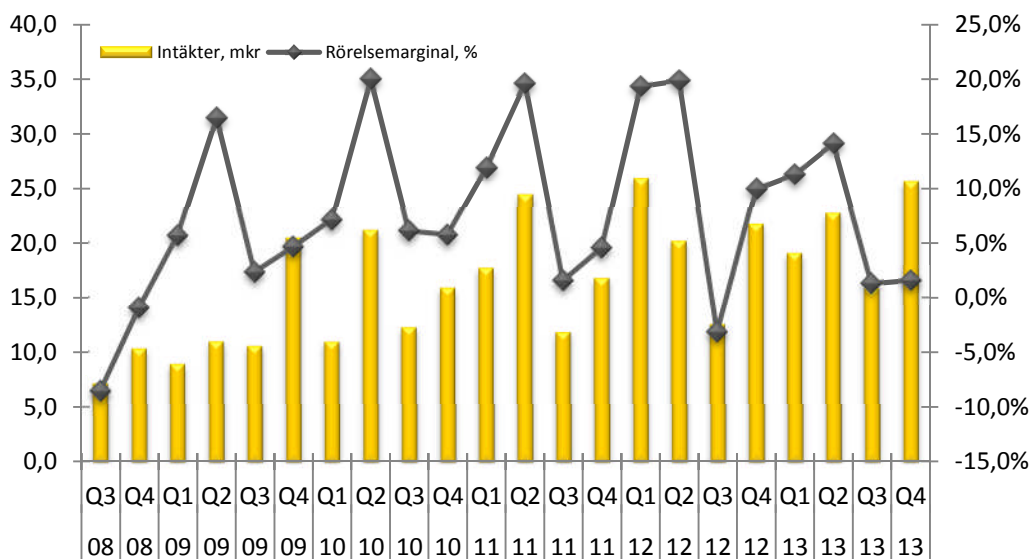
Rörelsens intäkter 25,6 (21,4) mkr
 Resultat före skatt 0,4 (2,2) mkr
 Resultat per aktie -2,29 (3,52) kr
 Eget kapital per aktie 107,41 (108,50) kr
 Tillgångar under förvaltning 1 739,7 (2 711,2) mkr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Intäkterna har ökat jämfört med föregående år, såväl för kvartalet som för helåret. Den underliggande verksamheten har utvecklats väl och efterfrågan på Mangolds tjänster har varit god. Samtliga affärområden har vid utgången av året ett bra affärsläge och upplever ett gott marknadsklimat med full beläggning. Antalet depåer växte under året till 3 832 st, med rekord i antal öppnade depåer under årets sista månader.

Trots den positiva utvecklingen av verksamheten under året så har avslutningen av 2013 hamnat i skuggan av Finansinspektionens beslut att tilldela Mangold en bot om 6 miljoner kronor.

Vi har en fortsatt stark finansiell ställning. Detta är en god grund för fortsatt expansion trots nya kapitaltäckningsregler som kommer att gälla från och med 2014.



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 25,6 (21,4) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 19,6 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Aktiehandel står för 10,5 (11,2) procent, Corporate Finance 50,0 (35,0) procent, Emissionstjänster 6,3 (17,7) procent, Kapitalförvaltning 26,6 (30,0) procent och Market Making 6,6 (6,1) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 83,1 (80,3) mkr för helåret, vilket är en ökning med 3,5 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 25,2 (19,2) mkr för kvartalet, en ökning med 31,2 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 77,2 (71,5) mkr för helåret, vilket är en ökning med 8,0 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 0,4 (2,2) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 1,6 (10,3) procent. Vinst per aktie uppgick till -2,29 (3,52) kr för perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 5,9 (8,8) mkr för helåret, motsvarande en rörelsemarginal om 7,1 (10,9) procent. Vinst per aktie uppgick till 6,95 (14,30) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 0,4 (2,1) mkr för kvartalet, och 2,0 (5,2) för helåret.

Finansiell Ställning

Per den 31 december 2013 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 47,6 (48,1) mkr, vilket motsvarar 107,41 (108,50) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 123,2 (69,6) mkr. Per den 31 december så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 122,5 (79,4) mkr, vilket är en ökning om 43,1 mkr sedan årsskiftet. Per den 31 december så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 32,3 (37,4) mkr, vilket är en minskning om 5,1 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång i koncernen eller moderbolaget.

Övrigt

Per den 31 december uppgick antalet anställda till 49 (48). Under kvartalet gjordes 13 341 (15 298) avslut.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

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

AFFÄRSOMRÅDEN**Aktiehandel**

Det totala antalet depåkunder uppgick till 3 862 (3 053) stycken med ett sammantaget depåvärde om 1 739,7 (2 711,2) mkr.

Rörelseintäkterna för Aktiehandel uppgick till 2,7 (2,4) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -3,6 (-0,1) mkr.

Corporate Finance

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 12,8 (7,5) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 7,4 (3,6) mkr för kvartalet. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser för 28 (19) bolag listade på Nasdaq OMX First North.

Emissionstjänster

Under kvartalet genomfördes 29 (24) transaktioner, vilket motsvarar 12,9 (9,0) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden. Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 1,6 (3,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,9 (2,0) mkr.

Kapitalförvaltning

Under kvartalet genomfördes totalt 2 publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Kapitalförvaltningen uppgick till 6,8 (6,4) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -1,8 (-0,8) mkr.

Market Making

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 57 (56) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 1,7 (1,3) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,0 (-0,2) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,3 (-0,4) mkr.

Moderbolaget har under perioden jan-dec erhållit utdelning från dotterbolag.

Koncernens resultaträkning

| <i>Belopp i MKR</i> | <u>Oktober - December</u> | | <u>Januari - December</u> | |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Provisionsintäkter | 29,2 | 24,6 | 99,8 | 94,7 |
| Provisionskostnader | -3,9 | -5,9 | -19,0 | -18,6 |
| Provisionsnetto | 25,3 | 18,7 | 80,8 | 76,1 |
| Ränteintäkter | 1,1 | 0,9 | 3,9 | 3,3 |
| Räntekostnader | -0,1 | -0,1 | -0,2 | -0,2 |
| Räntenetto | 1,0 | 0,8 | 3,7 | 3,1 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -0,7 | 1,9 | -1,5 | 1,1 |
| Erhållna utdelningar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Summa rörelsens intäkter | 25,6 | 21,4 | 83,1 | 80,3 |
| Allmänna administrationsomkostnader | -24,3 | -16,5 | -73,2 | -64,2 |
| Bonusavsättning | -0,4 | -2,1 | -2,0 | -5,2 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -0,5 | -0,4 | -2,0 | -1,9 |
| Övriga rörelsekostnader | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa rörelsens kostnader | -25,2 | -19,2 | -77,2 | -71,5 |
| Rörelseresultat | 0,4 | 2,2 | 5,9 | 8,8 |
| Skatt | -1,6 | -0,6 | -2,8 | -2,5 |
| Periodens resultat och totalresultat | -1,2 | 1,6 | 3,1 | 6,3 |
| <i>Resultat per aktie (kr)</i> | <i>-2,29</i> | <i>3,52</i> | <i>6,95</i> | <i>14,30</i> |

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

| <i>Belopp i MKR</i> | <u>Oktober - December</u> | | <u>Januari - December</u> | |
|----------------------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Aktiehandel | 2,7 | 2,4 | 9,4 | 8,1 |
| Corporate Finance | 12,8 | 7,5 | 35,1 | 24,0 |
| Emissionstjänster | 1,6 | 3,8 | 5,9 | 11,6 |
| Kapitalförvaltning | 6,8 | 6,4 | 26,3 | 31,8 |
| Market Making | 1,7 | 1,3 | 6,4 | 4,8 |
| Summa affärsområden | 25,6 | 21,4 | 83,1 | 80,3 |

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

| | | | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Aktiehandel | -3,6 | -0,1 | -5,5 | -1,9 |
| Corporate Finance | 7,4 | 3,6 | 18,1 | 10,6 |
| Emissionstjänster | -0,9 | 2,0 | -1,2 | 4,5 |
| Kapitalförvaltning | -1,8 | -0,8 | -3,8 | 1,9 |
| Market Making | -0,3 | -0,4 | 0,3 | -1,1 |
| Summa affärsområden | 0,8 | 4,3 | 7,9 | 14,0 |
| Bonusavsättning | -0,4 | -2,1 | -2,0 | -5,2 |
| Rörelseresultat | 0,4 | 2,2 | 5,9 | 8,8 |

Resultaträkning (Per kvartal)

| | 2013 | 2013 | 2012 | 2012 | 2012 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Belopp i MKR | Kvartal 4 | Kvartal 3 | Kvartal 2 | Kvartal 1 | Kvartal 4 |
| Provisionsnetto | 25,3 | 14,4 | 22,9 | 18,2 | 19,0 |
| Räntenetto | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,8 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -0,7 | 0,4 | -1,1 | -0,1 | 1,9 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa rörelseintäkter | 25,6 | 15,8 | 22,7 | 19,0 | 21,8 |
| Summa kostnader | -25,2 | -15,6 | -19,5 | -16,9 | -19,5 |
| Rörelseresultat | 0,4 | 0,2 | 3,2 | 2,1 | 2,2 |

Koncernens kassaflöde

| Belopp i MKR | Oktober - December | | Januari - December | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Rörelseresultat | 0,4 | 2,2 | 5,9 | 8,8 |
| Justering för poster som inte ingår m m. | 0,2 | 1,1 | 1,9 | 2,6 |
| Betald skatt | 0,2 | 0,2 | -3,6 | -1,5 |
| Kassaflöde från den löp. Verks. före förändringar i rörelsekap. | 0,8 | 3,5 | 4,2 | 9,9 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager | -0,1 | -0,6 | 0,6 | 0,7 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | -7,8 | -5,2 | 5,2 | -35,3 |
| Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder | 9,9 | 7,6 | 48,7 | 11,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2,8 | 5,3 | 58,7 | -12,8 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillg. | 0,2 | -0,6 | -0,6 | -1,1 |
| Förvärv av materiella anläggningstillg. | -0,3 | -0,4 | -0,9 | -0,8 |
| Avyttring av finansiella tillgångar | 0,0 | -17,1 | 0,0 | 0,5 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,1 | -18,1 | -1,5 | -1,4 |
| Utdelning | 0,0 | 0,0 | -3,6 | -3,1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0,0 | 0,0 | -3,6 | -3,1 |
| Periodens kassaflöde | 2,7 | -12,8 | 53,6 | -17,4 |
| Likvida medel vid periodens början | 120,5 | 82,4 | 69,6 | 87,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 123,2 | 69,6 | 123,2 | 69,6 |

Nyckeltal

| | December | December |
|---|----------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| Avkastning på eget kapital | 6,5% | 13% |
| Soliditet | 23% | 30% |
| Kapitalbas, mkr | 20,2 | 20,1 |
| Antal Certified Adviser | 28 | 19 |
| Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan | 57 | 56 |
| Rörelsemarginal | 7% | 9% |
| Antal utestående Aktier | 443 395 | 443 395 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier | 443 395 | 443 395 |
| Antal anställda | 49 | 48 |
| Resultat per anställd, kr | 62 876 | 132 113 |
| Vinst per aktie, kr | 6,95 | 14,30 |
| Eget kapital per aktie, kr | 107,41 | 108,50 |
| Antal depåer | 3 862 | 3 053 |
| Tillgångar under förvaltning, mkr | 1 739,7 | 2 711,2 |

Koncernens balansräkning

| <i>Belopp i MKR</i> | <u>December</u> 2013 | <u>December</u> 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 92,1 | 49,0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 31,1 | 20,6 |
| Utlåning till allmänheten | 32,3 | 37,4 |
| Aktier och andelar | 2,6 | 3,2 |
| Långfristiga finansiella anläggningstillgångar | 0,5 | 0,5 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 27,4 | 28,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1,6 | 1,6 |
| Övriga fordringar | 11,4 | 10,4 |
| Fordran på beställare | 5,1 | 6,3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2,5 | 2,5 |
| Summa tillgångar | 206,6 | 159,5 |
| Uppskjuten skatteskuld | 0,2 | 0,6 |
| Skatteskuld | 3,4 | 3,9 |
| Inlåning från allmänheten | 122,5 | 79,4 |
| Skuld till beställare | 2,3 | 1,6 |
| Övriga skulder | 11,0 | 3,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19,6 | 22,2 |
| Summa skulder | 159,0 | 111,4 |
| Aktiekapital (443 395 aktier) | 0,9 | 0,9 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 27,0 | 27,0 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 19,7 | 20,2 |
| Summa eget kapital | 47,6 | 48,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 206,6 | 159,5 |

Redogörelse för förändring i eget kapital

| <i>Belopp i MKR</i> | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet Kapital | Balanserad vinst inkl årets resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|-------------------------------|---|-----------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2012 | 0,4 | 27,5 | 17,0 | 44,9 |
| Årets totalresultat | | | 6,3 | 6,3 |
| Utdelning | | | -3,1 | -3,1 |
| Fondemission | 0,5 | -0,5 | | 0,0 |
| Utgående balans per 31 december 2012 | 0,9 | 27,0 | 20,2 | 48,1 |
| Ingående balans per 1 januari 2013 | 0,9 | 27,0 | 20,2 | 48,1 |
| Årets totalresultat | | | 3,1 | 3,1 |
| Utdelning | | | -3,6 | -3,6 |
| Utgående balans per 31 december 2013 | 0,9 | 27,0 | 19,7 | 47,6 |

Kapitaltäckning

| <i>Belopp i MKR</i> | Mangold Fondkommission AB | | Finansiell Företagsgrupp | |
|---|---------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | December 2013 | December 2012 | December 2013 | December 2012 |
| Eget kapital | 56,5 | 52,6 | 47,6 | 48,1 |
| Immateriella anläggningstillgångar | -1,0 | -1,1 | -27,4 | -28,0 |
| Summa primärt kapital | 55,5 | 51,5 | 20,2 | 20,1 |
| Summa supplementärt kapital | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa kapitalbas | 55,5 | 51,5 | 20,2 | 20,1 |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden | 5,7 | 5,9 | 3,9 | 4,0 |
| Kapitalkrav för marknadsrisk | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 0,5 |
| Kapitalkrav för operationell risk | 10,5 | 9,1 | 11,7 | 10,5 |
| Kapitalkrav för valutarisk | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalkrav för råvarurisk | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa minimikapitalkrav | 16,5 | 15,5 | 15,9 | 15,0 |
| Överskott av kapital | 39,0 | 36,0 | 4,3 | 5,1 |
| Kapitaltäckningskvot | 3,36 | 3,31 | 1,27 | 1,33 |

Gruppen har valt att i denna delårsrapport endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 3 kap. 1-2§ och 4 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggöranden av information om kapitaltäckning och riskhantering FFFS 2007:5. Övriga upplysningar som krävs enligt dessa föreskrifter lämnas på företagets hemsida www.mangold.se.

Moderbolagets resultaträkning

| <i>Belopp i MKR</i> | <u>Oktober - December</u> | | <u>Januari - December</u> | |
|--|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa Nettoomsättning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Administrationsomkostnader | -0,3 | -0,2 | -0,8 | -0,5 |
| Förelseresultat | -0,3 | -0,2 | -0,8 | -0,5 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 0,0 | 1,5 | 0,0 | 1,5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,2 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0,0 | 7,4 | 3,6 | 7,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -0,3 | 8,7 | 2,8 | 8,2 |
| Resultat före skatt | -0,3 | 8,7 | 2,8 | 8,2 |
| Skatt | 0,1 | -0,3 | 0,2 | -0,2 |
| Periodens resultat | -0,2 | 8,4 | 3,0 | 8,0 |

Moderbolagets balansräkning

| <i>Belopp i MKR</i> | <u>December</u> 2013 | <u>December</u> 2012 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andelar i koncernföretag | 41,7 | 41,7 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,2 | 0,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 41,9 | 41,7 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Övriga fordringar | 1,4 | 1,5 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,3 | 0,3 |
| Kassa och bank | 0,1 | 0,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 1,8 | 1,8 |
| Summa tillgångar | 43,7 | 43,5 |
| Aktiekapital (443 395 aktier) | 0,9 | 0,9 |
| Reservfond | 8,1 | 8,1 |
| Summa bundet eget kapital | 9,0 | 9,0 |
| Balanserad vinst eller förlust | -3,0 | -7,5 |
| Överkursfond | 19,4 | 19,4 |
| Årets resultat | 3,0 | 8,0 |
| Summa fritt eget kapital | 19,4 | 19,9 |
| Summa eget kapital | 28,4 | 28,9 |
| Övriga skulder | 0,3 | 0,4 |
| Skulder till koncernföretag | 15,0 | 14,2 |
| Summa skulder | 15,3 | 14,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 43,7 | 43,5 |
| Poster inom linjen | Inga | Inga |

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

Mangold har från och med 1 januari 2013 ändrat redovisningen av marknadsföringsersättningar för att på ett bättre sätt följa praxis inom branschen. Tidigare har dessa kostnader redovisats som en del av allmänna administrationskostnader, men från och med 1 januari 2013 redovisas dessa som provisionskostnader och summeras till provisionsnetto. Genom denna förändring gör Mangold bedömningen att en mer rättvisande redovisning uppnås enligt FFFS 2008:25 (bilaga 2 och 3) samt IAS 1 för koncernen. Ändringen får bara effekter i resultaträkningen varpå jämförelsetalen för föregående år har räknats om. Förändringen blir enbart en flyttning mellan Allmänna administrationskostnader och Provisionskostnader och är således ej resultatpåverkande, totalt 18,3mkr har flyttats mellan dessa kostnadsklasser helt utan resultat effekt.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2012.

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 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 verksamheten löpande. I övrigt följer koncernen Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer.

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.

Risk Manager 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.

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.

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). Risk Manager 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 affärsmiljön (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 försäkringsskydd.

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 Mangold Fondkommissions internrevision.

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

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 köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t.ex. 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 balanspostern aktier och andelar.

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Aktier och andelar innehav för handel | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
| Noterade aktier och andelar (Nivå 1) | 2 530 211 | 3 165 895 |

Utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, inlåning från allmänheten värderas enligt nivå 2. Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde.

Om Mangold

Mangold är en oberoende fondkommissionär som erbjuder moderna finansiella tjänster till företag, institutioner och privatpersoner. Bolaget bedriver i dagsläget verksamhet inom fem affärsområden; i) Aktiehandel, ii) Corporate Finance, iii) Emissionstjänster, iv) Kapitalförvaltning och v) Market Making. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ OMX Stockholm, AktieTorget och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ OMX Stockholm. Bolaget är även clearingmedlem och emissionsinstitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold medlem i branschorganisationerna SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareföreningen. Mangold är noterat på NASDAQ OMX First North Premier och handlas med kortnamnet MANG. Erik Penser Bankaktiebolag är Bolagets Certified Adviser och likviditetsgarant, 08-463 80 00, www.penser.se.

| | | |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------|
| Kommande rapporttillfällen: | Delårsrapport Kvartal 1 | 17 april 2014 |
| | Delårsrapport Kvartal 2 | 17 juli 2014 |
| | Delårsrapport Kvartal 3 | 16 oktober 2014 |

Styrelsen planerar bolagsstämman till den 9 april, beslut rörande utdelning till aktieägarna kommer att tas på bolagsstämman. Årsredovisningen beräknas bli publicerad den 14 mars.

Rapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 januari 2014

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Marcus Hamberg
Styrelseledamot

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Henrik Holm
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mangold AB (publ.), org nr 556628-5408, per den 31 december 2013 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 januari 2014

KPMG AB

Anders Bäckström

Auktoriserad revisor