

Delårsrapport för perioden 2013-01-01 – 2013-03-31

- Fortsatt kundtillväxt
- Kraftig tillväxt av tillgångar under förvaltning
- Antal depåer växte till 3 242 (2 607) depåer
- Eget Kapital per aktie uppgick till 112 (110) kr

Januari - Mars

Rörelsens intäkter 19,0 (25,9) mkr

Resultat före skatt 2,1 (5,0) mkr

Resultat per aktie 3,57 (8,14) kr

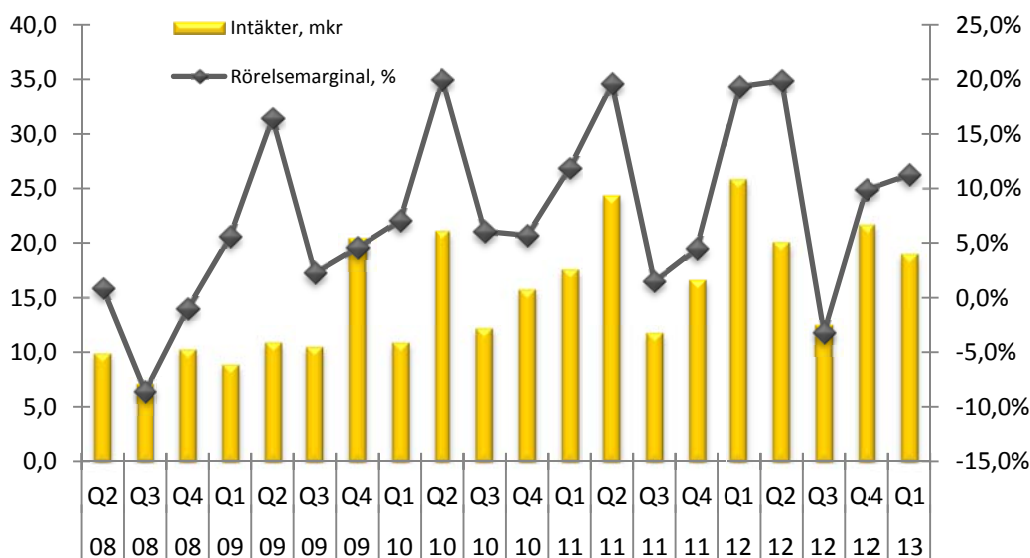
Eget kapital per aktie 112,10 (109,50) kr

Tillgångar under förvaltning 2 542,4 (1 457,5) mkr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Vi fortsätter att öka antalet kunder och tillgångar under förvaltning under första kvartalet. Utmanande struktureringsförutsättningar under början av kvartalet minskar intäkterna avsevärt från strukturerade produkter. Mot slutet av kvartalet ser vi en normalisering av struktureringsmarginalerna. Övriga affärsområden har levererat enligt plan.

Under början av 2013 har intresset för aktiemarknaden ökat och vi tror därmed att transaktionsvolymerna stiger på både primär- såväl som sekundärmarknaden. Vi har förnärvarande god efterfrågan på våra produkter och tjänster och vi kommer att fortsätta att investera i vår plattform både för att tillgodose kundernas behov såväl som för att höja produktiviteten. Vi ser med spänning fram emot våren och kommer att fokusera på att ta ytterligare marknadsandelar.



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 19,0 (25,9) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 26,6 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Aktiehandel står för 11,5 (5,3) procent, Corporate Finance 34,8 (16,7) procent, Emissionstjänster 7,2 (9,1) procent, Kapitalförvaltning 37,6 (63,6) procent och Market Making 8,9 (5,2) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 16,9 (20,9) mkr för kvartalet, en minskning med 19,1 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2,1 (5,0) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 11,1 (19,4) procent. Vinst per aktie uppgick till 3,57 (8,14) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 0,0 (1,4) mkr för kvartalet.

Finansiell Ställning

Per den 31 mars 2013 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 49,7 (48,6) mkr, vilket motsvarar 112,1 (109,5) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 73,0 (106,7) mkr. Per den 31 mars så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 79,2 (101,2) mkr och en utlåning till allmänheten om 28,1 (15,8) mkr.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

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

Övrigt

Antalet anställda uppgick till 49 (45). Under kvartalet gjorde Mangold 16 335 (20 372) 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 3 242 (2 607) stycken med ett sammantaget depåvärde om 2 542,4 (1 457,5) mkr.

Rörelseintäkterna för Aktiehandel uppgick till 2,2 (1,4) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,4 (-0,8) mkr.

Corporate Finance

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 6,6 (4,3) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 2,6 (1,3) mkr för kvartalet. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser för 23 (20) bolag listade på Nasdaq OMX First North.

Emissionstjänster

Under kvartalet genomfördes 22 (19) transaktioner, vilket motsvarar 10,0 (9,6) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden. Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 1,4 (2,4) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,3 (0,7) mkr.

Kapitalförvaltning

Under kvartalet genomfördes totalt 2 publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Kapitalförvaltningen uppgick till 7,1 (16,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,1 (5,8) mkr.

Market Making

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 60 (56) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 1,7 (1,4) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till -0,1 (0,0) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,4 (-0,1) mkr.

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i MKR</i>	<u>Januari - Mars</u>	
	2013	2012
Provisionsintäkter	25,0	34,0
Provisionskostnader	-6,8	-8,6
Provisionsnetto	18,2	25,4
Ränteintäkter	0,9	0,6
Räntekostnader	0,0	0,0
Räntenetto	0,9	0,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	-0,1
Erhållna utdelningar	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	19,0	25,9
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationsomkostnader	-16,4	-19,0
Bonusavsättning	0,0	-1,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-16,9	-20,9
Rörelseresultat	2,1	5,0
Skatt	-0,5	-1,3
Periodens resultat och totalresultat	1,6	3,7
<i>Resultat per aktie (kr)</i>	3,57	8,14

Utveckling Provisionsnetto (Affärsområden)

<i>Belopp i MKR</i>	<u>Januari - Mars</u>	
	2013	2012
Aktiehandel	1,5	0,9
Corporate Finance	6,6	4,5
Emissionstjänster	1,3	2,3
Kapitalförvaltning	7,1	16,4
Market Making	1,7	1,3
Summa affärsområden	18,2	25,4

Resultaträkning (Per kvartal)

<i>Belopp i MKR</i>	2013 Kvartal 1	2012 Kvartal 4	2012 Kvartal 3	2012 Kvartal 2	2012 Kvartal 1
Provisionsnetto	18,2	19,0	12,1	19,5	25,4
Räntenetto	0,9	0,8	0,9	0,8	0,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	1,9	-0,5	-0,2	-0,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	19,0	21,7	12,5	20,1	25,9
Summa kostnader exkl bonus	-16,9	-17,4	-12,9	-16,1	-20,9
Rörelseresultat innan bonus	2,1	4,3	-0,4	4,0	5,0

Koncernens kassaflöde

<i>Belopp i MKR</i>	<u>Januari - Mars</u>	
	2013	2012
Rörelseresultat	2,1	5,0
Justering för poster som inte ingår m m.	0,5	0,4
Betald skatt	-3,1	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-0,5	3,8
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-0,2	0,8
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3,4	-11,9
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	1,1	37,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,8	30,1
Förvärv av immateriella anläggningstillg.	-0,1	-0,2
Förvärv av materiella anläggningstillg.	-0,3	-0,1
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	-10,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-10,6
Utdelning	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	3,4	19,5
Likvida medel vid periodens början	69,6	87,8
Likvida medel vid periodens slut	73,0	106,6

Nyckeltal

	<u>Mars 2013</u>	<u>Mars 2012</u>
Avkastning på eget kapital	3%	14%
Soliditet	31%	26%
Kapitalbas, mkr	20,6	16,4
Antal Certified Adviser	23	20
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	60	56
Rörelsemarginal	11%	19%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier	443 395	443 395
Antal anställda	49	45
Resultat per anställd, kr	32 300	81 561
Vinst per aktie, kr	3,57	8,14
Eget kapital per aktie, kr	112,10	109,50
Antal depåer	3 242	2 607
Tillgångar under förvaltning, mkr	2 542,4	1 457,5

Koncernens balansräkning

	<u>Mars</u>	<u>Mars</u>
<i>Belopp i MKR</i>	2013	2012
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	53,0	80,5
Utlåning till kreditinstitut	20,0	26,1
Utlåning till allmänheten	28,1	15,8
Aktier och andelar	3,4	3,1
Aktier och andelar i intresseföretag	0,5	0,8
Immateriella anläggningstillgångar	27,9	28,4
Materiella anläggningstillgångar	1,7	1,7
Övriga tillgångar	11,3	8,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,7	19,5
Summa tillgångar	159,6	184,3
Skatteskuld	1,9	2,2
Inlåning från allmänheten	79,2	101,2
Övriga skulder	7,2	7,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,6	24,7
Summa skulder	109,9	135,7
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,4
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	21,8	20,7
Summa eget kapital	49,7	48,6
Summa eget kapital och skulder	159,6	184,3

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			3,7	3,7
Utgående balans per 31 Mars 2012	0,4	27,5	20,7	48,6
Ingående balans per 1 januari 2013	0,9	27,0	20,2	48,1
Årets totalresultat			1,6	1,6
Utgående balans per 31 Mars 2013	0,9	27,0	21,8	49,7

Kapitaltäckning

<i>Belopp i MKR</i>	Mangold Fondkommission AB Mars 2013	Mars 2012	Finansiell Företagsgrupp Mars 2013	Mars 2012
Eget kapital	52,9	55,6	49,7	48,6
Immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-1,0	-29,1	-28,5
Summa kapitalbas	51,9	54,6	20,6	20,1
Kapitalkrav för kreditrisk	5,8	4,7	4,0	3,8
Kapitalkrav för finansiella instrument	0,4	0,4	0,4	0,4
Kapitalkrav för operationell risk	9,2	9,1	10,5	10,5
Summa minimikapitalkrav	15,3	14,2	14,9	14,7
Överskott av kapital	36,6	40,4	5,7	5,4
Kapitaltäckningskvot	3,39	3,85	1,38	1,37

Moderbolagets resultaträkning

	<u>Januari - Mars</u>	
<i>Belopp i MKR</i>	2013	2012
Nettoomsättning	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0
Rörelsens kostnader		
Administrationsomkostnader	-0,1	-0,1
Rörelseresultat	-0,1	-0,1
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-0,1
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-0,1	-0,2
Resultat före skatt	-0,1	-0,2
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,1	-0,2

Moderbolagets balansräkning

	<u>Mars</u>	<u>Mars</u>
<i>Belopp i MKR</i>	2013	2012
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	41,7	41,7
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,2
Övriga fordringar	1,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,1
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	1,7	0,5
Summa tillgångar	43,4	42,2
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,4
Reservfond	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	9,0	8,5
Balanserad vinst eller förlust	0,5	-3,9
Överkursfond	19,4	19,4
Årets resultat	-0,1	-0,2
Summa fritt eget kapital	19,8	15,3
Summa eget kapital	28,8	23,8
Skulder till koncernföretag	14,6	18,4
Summa skulder	14,6	18,4
Summa eget kapital och skulder	43,4	43,5

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). 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 förskjutning mellan intäkter och kostnader och är ej resultatpåverkande.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2011. Noteringen på First North har medfört att IAS 33 och IFRS 8 har börjat tillämpas.

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).

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.

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.

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 Fondkommissionens internrevision.

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 2	15 augusti 2013
	Delårsrapport kvartal 3	17 oktober 2013
	Bokslutskommuniké	31 januari 2014

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 18 april 2013

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Marcus Hamberg
Styrelseledamot

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Henrik Holm
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör