

**Delårsrapport för perioden 2013-07-01 – 2013-09-30**

- Resultat före skatt steg till 0,2 (-0,4) mkr
- Rörelseintäkterna steg 28,4 procent till 15,8 (12,3) mkr
- Antal depåer växte till 3 564 (2 911) depåer
- Eget Kapital per aktie uppgick till 110,23 (104,93) kr

**Juli - September**

Rörelsens intäkter 15,8 (12,3) mkr  
 Resultat före skatt 0,2 (-0,4) mkr  
 Resultat per aktie 0,37 (-0,64) kr  
 Eget kapital per aktie 110,23 (104,93) kr  
 Tillgångar under förvaltning 1 643,8 (1 498,2) mkr

**Januari - September**

Rörelsens intäkter 57,5 (58,9) mkr  
 Resultat före skatt 5,5 (6,6) mkr  
 Resultat per aktie 9,61 (10,78) kr  
 Eget kapital per aktie 110,23 (104,93) kr  
 Tillgångar under förvaltning 1 643,8 (1 498,2) mkr

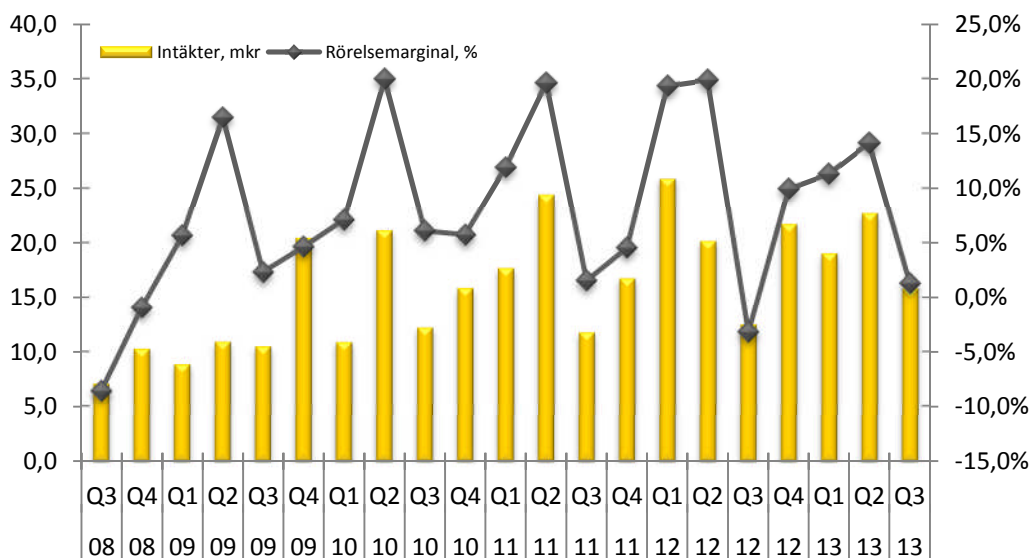
*Kommentarer från Verkställande Direktören:*

Under Q3 ökade såväl intäkter som resultat jämfört med föregående år.

Corporate Finance är det affärsområde som presterar bäst för tillfället och därtill har affärsområdet ett bra affärsläge inför kvartal 4. Affärsområdet Emissionstjänster är nu fullt bemannat efter en period av hög personalomsättning och har en bibehållen marknadsandel och full beläggning i slutet av kvartalet. Antalet depåer växte till 3 564 (2 911) under kvartalet, under september öppnades 82 nya depåer vilket är rekord för året.

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

Efterfrågan på samtliga affärsområdens tjänster är mycket hög under början av Q4. Under rådande marknadsförutsättningar finns det goda möjligheter till en bra avslutning på 2013.



**Rörelsens Intäkter**

Rörelsens intäkter uppgick till 15,8 (12,3) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 28,4 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Aktiehandel står för 14,6 (17,3) procent, Corporate Finance 41,8 (30,8) procent, Emissionstjänster 8,9 (18,0) procent, Kapitalförvaltning 24,1 (25,6) procent och Market Making 10,8 (8,3) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 57,5 (58,9) mkr för årets nio månader, vilket är en minskning med 2,4 procent jämfört med föregående år.

**Rörelsens Kostnader**

Rörelsens kostnader uppgick till 15,6 (12,7) mkr för kvartalet, en ökning med 22,8 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 52,0 (52,3) mkr för årets nio månader, vilket är en minskning med 0,6 procent jämfört med föregående år.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-0,4) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 1,3 (-3,0) procent. Vinst per aktie uppgick till 0,37 (-0,64) kr för perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 5,5 (6,6) mkr för årets nio månader, motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 (11,2) procent. Vinst per aktie uppgick till 9,61 (10,78) kr för perioden.

**Bonus**

Avsättning till bonus uppgick till 0,2 (-0,3) mkr för kvartalet, och 1,6 (3,1) för årets nio månader.

**Finansiell Ställning**

Per den 30 september 2013 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 48,9 (46,5) mkr, vilket motsvarar 110,23 (104,93) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 120,5 (82,4) mkr. Per den 30 september så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 119,9 (78,5) mkr, vilket är en ökning om 40,5 mkr sedan årsskiftet. Per den 30 september så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 22,4 (20,0) mkr, vilket är en minskning om 15,0 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 30 september uppgick antalet anställda till 50

(45). Under kvartalet gjordes 13 607 (16 117) 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 3 564 (2 911) stycken med ett sammantaget depåvärde om 1 643,8 (1 498,2) mkr.

Rörelseintäkterna för Aktiehandel uppgick till 2,3 (2,3) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,9 (-0,3) mkr.

**Corporate Finance**

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 6,6 (4,0) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 3,1 (1,2) mkr för kvartalet. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser för 25 (21) bolag listade på Nasdaq OMX First North.

**Emissionstjänster**

Under kvartalet genomfördes 16 (22) transaktioner, vilket motsvarar 6,7 (10,2) 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 0,0 (1,0) mkr.

**Kapitalförvaltning**

Under kvartalet genomfördes totalt 2 publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Kapitalförvaltningen uppgick till 3,8 (2,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -2,1 (-2,4) mkr.

**Market Making**

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 50 (55) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 1,7 (1,1) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,3 (-0,2) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,3 (-0,2) mkr.

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

### Koncernens resultaträkning

| Belopp i MKR  | Juli - September |              | Januari - September |              | Januari - December |
|---|------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------|
|   | 2013             | 2012         | 2013                | 2012         | 2012               |
| Provisionsintäkter  | 16,9             | 12,9         | 70,6                | 70,1         | 94,7               |
| Provisionskostnader   | -2,5             | -1,0         | -15,1               | -12,7        | -18,6              |
| <b>Provisionsnetto</b>  | <b>14,4</b>      | <b>11,9</b>  | <b>55,5</b>         | <b>57,4</b>  | <b>76,1</b>        |
| Ränteintäkter   | 0,9              | 0,9          | 2,8                 | 2,4          | 3,3                |
| Räntekostnader  | 0,0              | 0,0          | -0,1                | -0,1         | -0,2               |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>0,9</b>       | <b>0,9</b>   | <b>2,7</b>          | <b>2,3</b>   | <b>3,1</b>         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                  | 0,4              | -0,5         | -0,8                | -0,8         | 1,1                |
| Erhållna utdelningar  | 0,0              | 0,0          | 0,0                 | 0,0          | 0,0                |
| Övriga rörelseintäkter  | 0,1              | 0,0          | 0,1                 | 0,0          | 0,0                |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>   | <b>15,8</b>      | <b>12,3</b>  | <b>57,5</b>         | <b>58,9</b>  | <b>80,3</b>        |
| Rörelsens kostnader   |                  |              |                     |              |                    |
| Allmänna administrationsomkostnader   | -14,8            | -12,5        | -48,9               | -47,7        | -64,2              |
| Bonusavsättning   | -0,2             | 0,3          | -1,6                | -3,1         | -5,2               |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -0,6             | -0,5         | -1,5                | -1,5         | -1,9               |
| Övriga rörelsekostnader   | 0,0              | 0,0          | 0,0                 | 0,0          | 0,0                |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>  | <b>15,6</b>      | <b>-12,7</b> | <b>-52,0</b>        | <b>-52,3</b> | <b>-71,5</b>       |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>0,2</b>       | <b>-0,4</b>  | <b>5,5</b>          | <b>6,6</b>   | <b>8,8</b>         |
| Skatt   | 0,0              | 0,1          | -1,2                | -1,9         | -2,5               |
| <b>Periodens resultat och totalresultat</b>                                 | <b>0,2</b>       | <b>-0,3</b>  | <b>4,3</b>          | <b>4,7</b>   | <b>6,3</b>         |
| Resultat per aktie (kr)   | 0,37             | -0,64        | 9,61                | 10,78        | 14,30              |

### Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

| Belopp i MKR               | Juli - September |             | Januari - September |             | Januari - December |
|----------------------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------------|
|                            | 2013             | 2012        | 2013                | 2012        | 2012               |
| Aktiehandel                | 2,3              | 2,3         | 6,7                 | 5,6         | 8,1                |
| Corporate Finance          | 6,6              | 4,0         | 22,3                | 16,7        | 24,0               |
| Emissionstjänster          | 1,4              | 2,4         | 4,3                 | 7,8         | 11,6               |
| Kapitalförvaltning         | 3,8              | 2,5         | 19,5                | 25,3        | 31,8               |
| Market Making              | 1,7              | 1,1         | 4,7                 | 3,5         | 4,8                |
| <b>Summa affärsområden</b> | <b>15,8</b>      | <b>12,3</b> | <b>57,5</b>         | <b>58,9</b> | <b>80,3</b>        |

### Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

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

### Resultaträkning (Per kvartal)

|  | 2013        | 2013        | 2012        | 2012        | 2012        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Belopp i MKR                               | Kvartal 3   | Kvartal 2   | Kvartal 1   | Kvartal 4   | Kvartal 3   |
| Provisionsnetto                            | 14,4        | 22,9        | 18,2        | 19,0        | 12,1        |
| Räntenetto                                 | 0,9         | 0,9         | 0,9         | 0,8         | 0,9         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 0,4         | -1,1        | -0,1        | 1,9         | -0,5        |
| Övriga rörelseintäkter                     | 0,1         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>               | <b>15,8</b> | <b>22,7</b> | <b>19,0</b> | <b>21,7</b> | <b>12,5</b> |
| Summa kostnader                            | -15,6       | -19,5       | -16,9       | -19,5       | -12,9       |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>0,2</b>  | <b>3,2</b>  | <b>2,1</b>  | <b>2,2</b>  | <b>-0,4</b> |

### Koncernens kassaflöde

| Belopp i MKR   | Juli - September |              | Januari - September |             | Januari - December |
|--|------------------|--------------|---------------------|-------------|--------------------|
|  | 2013             | 2012         | 2013                | 2012        | 2012               |
| Rörelseresultat  | 0,2              | -0,4         | 5,5                 | 6,6         | 8,8                |
| Justering för poster som inte ingår m m.                               | 0,7              | 0,3          | 1,7                 | 1,5         | 2,6                |
| Betald skatt   | -0,3             | -0,2         | -3,8                | -1,7        | -1,5               |
| <b>Kassaflöde från den löp. Verks. före förändringar i rörelsekap.</b> | <b>0,6</b>       | <b>-0,3</b>  | <b>3,4</b>          | <b>6,4</b>  | <b>9,9</b>         |
| Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager                                 | 0,0              | 0,6          | 0,7                 | 1,3         | 0,7                |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar                            | 16,8             | 2,5          | 13,0                | 2,0         | -35,3              |
| Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder                                  | 20,5             | -13,5        | 38,7                | -10,5       | 11,9               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                        | <b>37,9</b>      | <b>-10,7</b> | <b>55,8</b>         | <b>-0,8</b> | <b>-12,8</b>       |
| Förvärv av immateriella anläggningstillg.                              | -0,2             | -0,1         | -0,8                | -0,6        | -1,1               |
| Förvärv av materiella anläggningstillg.                                | -0,2             | -0,2         | -0,6                | -0,4        | -0,8               |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                    | 0,0              | 0,0          | 0,0                 | 0,3         | 0,5                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                        | <b>-0,4</b>      | <b>-0,3</b>  | <b>-1,4</b>         | <b>-0,7</b> | <b>-1,4</b>        |
| Utdelning  | 0,0              | -3,1         | -3,5                | -3,1        | -3,1               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                       | <b>0,0</b>       | <b>-3,1</b>  | <b>-3,5</b>         | <b>-3,1</b> | <b>-3,1</b>        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>37,5</b>      | <b>-14,1</b> | <b>50,9</b>         | <b>-4,6</b> | <b>-17,4</b>       |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                              | <b>83,0</b>      | <b>96,5</b>  | <b>69,6</b>         | <b>87,0</b> | <b>87,0</b>        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                | <b>120,5</b>     | <b>82,4</b>  | <b>120,5</b>        | <b>82,4</b> | <b>69,6</b>        |

### Nyckeltal

|   | September | September | December |
|---|-----------|-----------|----------|
|   | 2013      | 2012      | 2012     |
| Avkastning på eget kapital                      | 10%       | 10%       | 13%      |
| Soliditet                                       | 25%       | 31%       | 30%      |
| Kapitalbas, mkr                                 | 21,0      | 18,4      | 20,1     |
| Antal Certified Adviser                         | 25        | 21        | 19       |
| Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan | 50        | 55        | 56       |
| Rörelsemarginal                                 | 9%        | 9%        | 9%       |
| Antal utestående Aktier                         | 443 395   | 443 395   | 443 395  |
| Genomsnittligt antal utestående aktier          | 443 395   | 443 395   | 443 395  |
| Antal anställda                                 | 50        | 45        | 48       |
| Resultat per anställd, kr                       | 86 697    | 106 196   | 132 113  |
| Vinst per aktie, kr                             | 9,61      | 10,78     | 14,30    |
| Eget kapital per aktie, kr                      | 110,23    | 104,93    | 108,50   |
| Antal depåer                                    | 3 564     | 2 911     | 3 053    |
| Tillgångar under förvaltning, mkr               | 1 643,8   | 1 498,2   | 2 711,2  |

### Koncernens balansräkning

| Belopp i MKR                                    | September    | September    | December     |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | 2013         | 2012         | 2012         |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser           | 88,0         | 60,0         | 49,0         |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 32,5         | 22,4         | 20,6         |
| Utlåning till allmänheten                       | 22,4         | 20,0         | 37,4         |
| Aktier och andelar                              | 2,5          | 2,6          | 3,2          |
| Långfristiga finansiella anläggningstillgångar  | 0,5          | 0,8          | 0,5          |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 27,6         | 28,1         | 28,0         |
| Materiella anläggningstillgångar                | 1,7          | 1,6          | 1,6          |
| Övriga fordringar                               | 13,9         | 9,7          | 10,4         |
| Fordran på beställare                           | 4,8          | 1,7          | 6,3          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 2,5          | 2,9          | 2,5          |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>196,4</b> | <b>149,5</b> | <b>159,5</b> |
| Uppskjuten skatteskuld                          | 0,5          | 0,7          | 0,6          |
| Skatteskuld                                     | 1,3          | 3,0          | 3,9          |
| Inlåning från allmänheten                       | 119,9        | 78,5         | 79,4         |
| Skuld till beställare                           | 1,9          | 1,5          | 1,6          |
| Övriga skulder                                  | 4,4          | 4,8          | 3,7          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 19,5         | 14,5         | 22,2         |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>147,5</b> | <b>103,0</b> | <b>111,4</b> |
| Aktiekapital (443 395 aktier)                   | 0,9          | 0,9          | 0,9          |
| Övrigt tillskjutet kapital                      | 27,0         | 27,0         | 27,0         |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | 21,0         | 16,8         | 20,2         |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>48,9</b>  | <b>46,5</b>  | <b>48,1</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>           | <b>196,4</b> | <b>149,5</b> | <b>159,5</b> |

### Redogörelse för förändring i eget kapital

| Belopp i MKR                                 | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet Kapital | Balanserad vinst inkl årets resultat | Summa eget kapital |
|--|--------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>    | <b>0,4</b>   | <b>27,5</b>                | <b>17,0</b>                          | <b>44,9</b>        |
| Årets totalresultat                          |              |                            | 4,7                                  | 4,7                |
| Utdelning                                    |              |                            | -3,1                                 | -3,1               |
| Fondemission                                 | 0,5          | -0,5                       |                                      |                    |
| <b>Utgående balans per 30 september 2012</b> | <b>0,9</b>   | <b>27,0</b>                | <b>18,6</b>                          | <b>46,5</b>        |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>    | <b>0,9</b>   | <b>27,0</b>                | <b>20,2</b>                          | <b>48,1</b>        |
| Årets totalresultat                          |              |                            | 4,3                                  | 4,3                |
| Utdelning                                    |              |                            | -3,5                                 | -3,5               |
| <b>Utgående balans per 30 september 2013</b> | <b>0,9</b>   | <b>27,0</b>                | <b>21,0</b>                          | <b>48,9</b>        |

**Kapitaltäckning**

| <i>Belopp i MKR</i>                               | Mangold Fondkommission AB |                | Finansiell Företagsgrupp |                |
|---|---------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|   | September 2013            | September 2012 | September 2013           | September 2012 |
| Eget kapital                                      | 57,0                      | 51,7           | 48,9                     | 46,5           |
| Immateriella anläggningstillgångar                | -1,0                      | -1,1           | 27,9                     | -28,1          |
| <b>Summa primärt kapital</b>                      | <b>56,0</b>               | <b>50,6</b>    | <b>21,0</b>              | <b>18,4</b>    |
| <b>Summa supplementärt kapital</b>                | <b>0,0</b>                | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>     |
| <b>Summa kapitalbas</b>                           | <b>0,0</b>                | <b>50,6</b>    | <b>0,0</b>               | <b>18,4</b>    |
| Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden | 5,3                       | 4,6            | 3,4                      | 2,7            |
| Kapitalkrav för finansiella instrument            | 0,4                       | 0,4            | 0,4                      | 0,4            |
| Kapitalkrav för operationell risk                 | 9,1                       | 9,1            | 10,5                     | 10,5           |
| Kapitalkrav för valutarisk                        | 0,0                       | 0,0            | 0,0                      | 0,0            |
| Kapitalkrav för råvarurisk                        | 0,0                       | 0,0            | 0,0                      | 0,0            |
| <b>Summa minimikapitalkrav</b>                    | <b>14,9</b>               | <b>14,1</b>    | <b>14,3</b>              | <b>13,6</b>    |
| Överskott av kapital                              | 41,1                      | 36,5           | 6,7                      | 4,8            |
| <b>Kapitaltäckningskvot</b>                       | <b>3,77</b>               | <b>3,59</b>    | <b>1,46</b>              | <b>1,35</b>    |

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](http://www.mangold.se).

### Moderbolagets resultaträkning

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

### Moderbolagets balansräkning

| <i>Belopp i MKR</i>                          | <u>September</u> | <u>September</u> | <u>December</u> |
|--|------------------|------------------|-----------------|
|  | 2013             | 2012             | 2012            |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>     |                  |                  |                 |
| Andelar i koncernföretag                     | 41,7             | 41,7             | 41,7            |
| Uppskjuten skattefordran                     | 0,1              | 0,4              | 0,0             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>41,8</b>      | <b>42,1</b>      | <b>41,7</b>     |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |                  |                  |                 |
| Övriga fordringar                            | 1,4              | 0,0              | 1,5             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,1              | 0,0              | 0,3             |
| Kassa och bank                               | 0,0              | 0,0              | 0,0             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>1,5</b>       | <b>0,0</b>       | <b>1,8</b>      |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>43,3</b>      | <b>42,1</b>      | <b>43,5</b>     |
| Aktiekapital (443 395 aktier)                | 0,9              | 0,9              | 0,9             |
| Reservfond                                   | 8,1              | 8,1              | 8,1             |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>             | <b>9,0</b>       | <b>9,0</b>       | <b>9,0</b>      |
| Balanserad vinst eller förlust               | -3,0             | 0,0              | -7,5            |
| Överkursfond                                 | 19,4             | 19,4             | 19,4            |
| Årets resultat                               | 3,1              | -0,4             | 8,0             |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              | <b>19,5</b>      | <b>19,0</b>      | <b>19,9</b>     |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>28,5</b>      | <b>28,0</b>      | <b>28,9</b>     |
| Övriga skulder                               | 0,0              | 1,4              | 0,4             |
| Skulder till koncernföretag                  | 14,8             | 12,7             | 14,2            |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>14,8</b>      | <b>14,1</b>      | <b>14,6</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>43,3</b>      | <b>42,1</b>      | <b>43,5</b>     |

Poster inomlinjen

Inga

Inga

Inga

#### Mangold AB (publ)

 Postadress  
 Box 55691  
 102 15 Stockholm

 Besöksadress  
 Engelbrektsplan 2  
 114 34 Stockholm

 Telefon  
 08-503 01 550

 Fax  
 08-503 01 551

 E-post  
 info@mangold.se

 Internet  
 www.mangold.se

 Organisationsnummer  
 556628-5408



**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 summerar 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.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2012. 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). 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 | 2013-09-30 | 2012-09-30 |
| Noterade aktier och andelar (Nivå 1)  | 2 452 718  | 2 609 555  |

### 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 likviditetssgarant, 08-463 80 00, [www.penser.se](http://www.penser.se).

Kommande rapporttillfällen: Bokslutskommuniké 31 januari 2014

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 oktober 2013

Per Åhlgren  
Styrelseordförande

Marcus Hamberg  
Styrelseledamot

Ann-Marie Thörn  
Styrelseledamot

Henrik Holm  
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlov  
Verkställande Direktör