Delårsrapport för perioden 2015-01-01 – 2015-03-31

- Resultat före skatt ökade med 326 procent till 8,1 (1,9) mkr
- Intäkterna ökade med 79 procent till 36,0 (20,1) mkr
- Eget kapital per aktie uppgick till 136,32 (110,70) kr

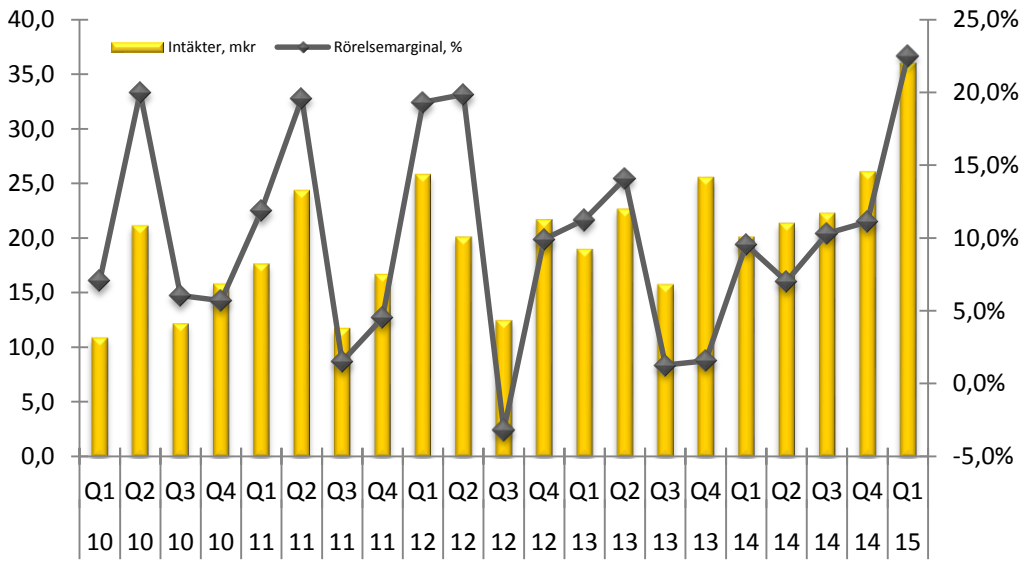
Januari- Mars
Rörelsens intäkter 36,0 (20,1) mkr
Resultat före skatt 8,1 (1,9) mkr
Resultat per aktie 14,13 (3,38) kr
Eget kapital per aktie 136,32 (110,70) kr
Tillgångar under förvaltning 13 304 (1 904) mkr

Kommentarer från Verkställande Direktören:
Kvartalet var det bästa kvartalet i Mangold's historia. Vi hade därtill fortsatt god tillväxt i antal nya kunder och tillgångar under förvaltning, som översteg 13 miljarder vid utgången av kvartalet.

Investment Banking (Corporate Finance, Emissionstjänster, och Market Making) har fortsatt växande intäkter från High Yield obligationer och vi har erhållit det första uppdraget på Nasdaq Large Cap. Kapitalförvaltning har haft ett bra kvartal med högre volymer och växande marknadsandel. Uppstarten av affärsområdet Pension- och Kapitalrådgivning har utvecklats enligt plan. Under kvartalet har vi kompletterat produktutbudet och genomfört ett flertal rekryteringar. Värdepappershandel har utvecklats väl och kreditportföljen uppgår till knappt 60 mkr vid utgången av kvartalet.

De nya kapitaltäckningsreglerna innebär ökade kapitalkrav de kommande åren för samtliga aktörer. Kapitalkravet förväntas öka därutöver till följd av vår höga tillväxt.

Under rådande marknadsförutsättningar ser vi fortsatt tillväxt och ökade marknadsandelar. Vi kommer under året att fortsätta att utveckla våra produkter och tjänster för att tillgodose kundernas behov.



Rörelsens Intäkter
Rörelsens intäkter uppgick till 36,0 (20,1) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 79 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Corporate Finance står för 52,8 (47,4) procent, Emissionstjänster 5,0 (5,2) procent, Kapitalförvaltning 18,6 (18,2) procent, Market Making 6,1 (8,1) procent, Pension- och Kapitalrådgivning 1,1 (0,0) och Värdepappershandel 16,4 (21,1) procent.

Rörelsens Kostnader
Rörelsens kostnader uppgick till 27,9 (18,2) mkr för kvartalet, en ökning med 53 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (1,9) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 22,5 (9,5) procent. Vinst per aktie uppgick till 14,13 (3,29) kr för perioden.

Bonus
Avsättning till bonus uppgick till 4,9 (0,0) mkr för perioden.

Finansiell Ställning
Per den 31 mars 2015 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 60,4 (49,1) mkr, vilket motsvarar 136,32 (110,70) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 179,9 (144,8) mkr. Per den 31 mars så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 195,4 (155,6) mkr, vilket är en ökning om 16,0 mkr sedan årsskiftet. Per den 31 mars så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 59,1 (35,0) mkr, vilket är en ökning om 19,8 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång
Efter periodens utgång har bolagsstämman beslutat om en utdelning om 9kr per aktie.

Övrigt
Per den 31 mars uppgick antalet anställda till 65 (50). Under kvartalet gjordes 13 771 (12 791) avslut.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

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

AFFÄRSOMRÅDEN

Corporate Finance
Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 19,0 (9,5) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 10,6 (3,8) mkr för kvartalet. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser och Mentor för 31 (27) bolag listade på Nasdaq OMX First North.

Emissionstjänster
Under kvartalet genomfördes 29 (24) transaktioner, vilket motsvarar 9,8 (8,9) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden.
Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 1,8 (1,1) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,1 (-0,5) mkr.

Market Making
Vid utgången av kvartalet hade Mangold 49 (50) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 205 (0) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.
Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 2,2 (1,7) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,7 (0,0) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,6 (0,2) mkr.

Kapitalförvaltning
Under kvartalet genomfördes totalt två publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Kapitalförvaltningen uppgick till 6,7 (3,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 1,1 (-1,8) mkr.

Pension- och Kapitalrådgivning
Rörelseintäkterna för Pension- och Kapitalrådgivning uppgick till 0,4 (0,2) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -2,2 (-1,7) mkr för kvartalet.

Värdepappershandel
Det totala antalet depåkunder uppgick till 4 138 (3 463) stycken med ett sammantaget depåvärde om13 304 (1 904) mkr.
Rörelseintäkterna för Värdepappershandel uppgick till 5,9 (4,2) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 2,9 (1,9) mkr.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	Januari – Mars *2015*	*2014*
Provisionsintäkter	38,0	21,9
Provisionskostnader	-4,0	-3,0
Provisionsnetto	**34,0**	**18,9**
Ränteintäkter	1,3	1,2
Räntekostnader	-0,2	-0,1
Räntenetto	**1,1**	**1,1**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,9	0,1
Erhållna utdelningar	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	**36,0**	**20,1**
Allmänna administrationsomkostnader	-22,5	-17,7
Bonusavsättning	-4,9	0,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	**-27,9**	**-18,2**
Rörelseresultat	**8,1**	**1,9**
Skatt	-1,9	-0,4
Periodens resultat och totalresultat	**6,2**	**1,5**
Resultat per aktie (kr)	*14,13*	*3,38*
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	*14,13*	*3,38*

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

Belopp i MKR	Januari – Mars *2015*	*2014*
Corporate Finance	19,0	9,5
Emissionstjänster	1,8	1,1
Kapitalförvaltning	6,7	3,5
Market Making	2,2	1,6
Pension- och Kapitalrådgivning	0,4	0,2
Värdepappershandel	5,9	4,2
Summa affärsområden	**36,0**	**20,1**

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

Corporate Finance	10,6	3,8
Emissionstjänster	0,1	-0,5
Kapitalförvaltning	1,1	-1,8
Market Making	0,6	0,2
Pension- och Kapitalrådgivning	-2,2	-1,7
Värdepappershandel	2,9	1,9
Summa affärsområden	**13,0**	**1,9**
Bonusavsättning	-4,9	0,0
Rörelseresultat	**8,1**	**1,9**

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR	2015 Kvartal 1	2014 Kvartal 4	2014 Kvartal 3	2014 Kvartal 2	2014 Kvartal 1
Provisionsnetto	34,0	24,8	21,3	20,8	18,9
Räntenetto	1,1	1,1	1,2	1,2	1,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,9	0,2	-0,4	-0,7	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	**36,0**	**26,1**	**22,3**	**21,4**	**20,1**
Summa kostnader	-27,9	-23,2	-20,0	-19,9	-18,2
Rörelseresultat	**8,1**	**2,9**	**2,3**	**1,5**	**1,9**

Koncernens kassaflöde

Belopp i MKR	Januari – Mars *2015*	*2014*
Rörelseresultat	8,1	1,9
Justering för poster som inte ingår m m.	0,5	0,5
Betald skatt	-2,3	-2,6
Kassaflöde från den löp. Verks. före förändringar i rörelsekap.	**6,3**	**-0,2**
Ökning(-)/Minskning(+) av aktier och andelar	-0,4	-2,9
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-8,1	1,2
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-1,9	23,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4,0**	**21,8**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,1
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0,5**	**-0,2**
Utdelning	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,0**	**0,0**
Periodens kassaflöde	**-4,5**	**21,6**
Likvida medel vid periodens början	**184,5**	**123,2**
Likvida medel vid periodens slut	**179,9**	**144,8**

Nyckeltal	Mars 2015	Mars 2014
Avkastning på eget kapital*	12%	3%
Soliditet*	20%	21%
Kapitalbas, mkr*	28,5	20,4
Antal Certified Adviser & Mentor	31	27
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	49	50
Rörelsemarginal	23%	10%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning	443 395	443 395
Antal anställda	65	50
Resultat per anställd, kr	96 371	29 218
Vinst per aktie, kr	14,13	3,38
Eget kapital per aktie, kr*	136,32	110,70
Netto antal depåer	4 138	3 463
Tillgångar under förvaltning	13 304	1 904

**jämförelsetal mot balansräkning mars 2014*

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR	Mars 2015	Mars 2014	December 2014
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	169,0	123,0	156,0
Utlåning till kreditinstitut	10,9	21,8	28,5
Utlåning till allmänheten	59,1	35,0	39,3
Aktier och andelar	4,8	5,5	4,1
Långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	26,7	27,2	26,8
Materiella anläggningstillgångar	1,8	1,7	1,7
Övriga fordringar	16,4	8,1	12,8
Fordran på beställare	3,4	6,8	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,7	3,0	2,7
Summa tillgångar	**296,1**	**232,6**	**275,7**
Uppskjuten skatteskuld	0,3	1,3	0,3
Skatteskuld	2,1	0,4	2,5
Inlåning från allmänheten	195,4	155,6	179,4
Skuld till beställare	2,4	2,1	2,1
Övriga skulder	9,3	5,6	16,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,2	18,5	21,0
Summa skulder	**235,7**	**183,5**	**221,5**
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,0	27,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	32,5	21,2	26,3
Summa eget kapital	**60,4**	**49,1**	**54,2**
Summa eget kapital och skulder	**296,1**	**232,6**	**275,7**

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	**0,9**	**27,0**	**19,7**	**47,6**
Årets totalresultat			1,5	1,5
Utgående balans per 31 Mars 2014	**0,9**	**27,0**	**21,2**	**49,1**
Ingående balans per 1 januari 2015	**0,9**	**27,0**	**26,3**	**54,2**
Årets totalresultat			6,2	6,2
Utgående balans per 31 Mars 2015	**0,9**	**27,0**	**32,5**	**60,4**

Kapitaltäckning

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
Belopp i MKR	Mars 2015	Mars 2014	Mars 2015	Mars 2014
Kapitalbas				
Eget kapital	61,8	56,5	54,2	47,2
Immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,9	-26,7	-27,3
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	0,4	0,0	1,0	0,0
Summa kärnprimärkapital	**61,3**	**55,6**	**28,5**	**19,9**
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	**61,3**	**55,6**	**28,5**	**19,9**
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Summa kapitalbas	**61,3**	**55,6**	**28,5**	**19,9**
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	8,8	6,7	6,0	4,0
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	1,1	0,9	1,1	0,9
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*0,9*	*0,9*	*0,9*	*0,9*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*0,2*	*0,0*	*0,2*	*0,0*
-varav kapitalkrav för råvarurisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	11,6	10,5	12,7	11,7
Summa minimikapitalkrav	**21,5**	**18,1**	**19,8**	**16,6**
Överskott av kapital	39,8	37,5	8,7	3,3
Kapitaltäckningskvot	**2,86**	**3,07**	**1,44**	**1,20**
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	110,0	83,8	75,3	50,0
Riskvägt belopp marknadsrisker	13,8	11,2	13,8	11,2
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*11,0*	*11,2*	*11,0*	*11,2*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*2,8*	*0,0*	*2,8*	*0,0*
-varav kapitalkrav för råvarurisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Riskvägt belopp operativ risk	144,4	131,3	158,3	146,3
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**268,2**	**226,3**	**247,5**	**207,5**
Kärnprimärkapitalrelation, %	**22,84%**	**24,50%**	**11,51%**	**9,60%**
Primärkapitalrelation,%	**22,84%**	**24,50%**	**11,51%**	**9,60%**
Kapitaltäckningsgrad, %	**22,84%**	**24,50%**	**11,51%**	**9,60%**
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	-	2,5%	-
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	-	0,0%	-
Krav på systemriskbuffet, %	0,0%	-	0,0%	-
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,0%	-	0,0%	-
Institutsspecifika buffertkrav, %	**2,5%**	**-**	**2,5%**	**-**
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	**14,84%**	**-**	**3,51%**	**-**
Institutsspecifik buffert kapitalkrav	**6,7**	**-**	**6,2**	**-**
Pelare 2 baskrav				
Pensionsrisk	0,0	-	0,0	-
Ränterisk	0,2	-	0,2	-
Koncentrationsrisk	1,6	-	1,1	-
Total pelare 2 baskrav	**1,8**	**-**	**1,3**	**-**
Totalt bedömt internt kapitalkrav	**30,0**	**-**	**27,3**	**-**
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	**31,3**	**-**	**1,2**	**-**

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MKR	Januari – Mars *2015*	*2014*
Nettoomsättning	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	**0,0**	**0,0**
Administrationsomkostnader	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	**-0,2**	**-0,2**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	**-0,2**	**-0,2**
Resultat före skatt	**-0,2**	**-0,2**
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat	**-0,2**	**-0,2**

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MKR	Mars 2015	Mars 2014	December 2014
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	**41,7**	**41,7**	**41,7**
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	0,4	1,4	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,2	0,3
Kassa och bank	0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	**0,8**	**1,7**	**0,7**
Summa tillgångar	**42,5**	**43,6**	**42,4**
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,9	0,9
Reservfond	8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	**9,0**	**9,0**	**9,0**
Balanserad vinst eller förlust	-0,5	0,0	-0,1
Överkursfond	19,4	19,4	19,4
Årets resultat	-0,2	-0,2	-0,5
Summa fritt eget kapital	**18,7**	**19,2**	**18,8**
Summa eget kapital	**27,7**	**28,2**	**27,8**
Övriga skulder	0,0	0,0	0,3
Skulder till koncernföretag	14,8	15,4	14,3
Summa skulder	**14,8**	**15,4**	**14,6**
Summa eget kapital och skulder	**42,5**	**43,6**	**42,4**
Poster inom linjen	**Inga**	**Inga**	**Inga**

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport 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.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2014.

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. Mangold tar endast i undantagsfall egna positioner och då alltid för att underlätta kunders affärer.

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 slutkurs 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. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som kan säljas.

Aktier och andelar innehav för handel	2015-03-31	2014-03-31
Noterade aktier och andelar (Nivå 1)	5 140 153	5 469 759

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 sex affärsområden; i) Corporate Finance, ii) Emissionstjänster, iii) Kapitalförvaltning, iv) Market Making, v) Pension- och Kapitalrådgivning samt vi) Värdepappershandel. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, AktieTorget och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ 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 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:	Kvartalsrapport kvartal 2	16 juli 2015
	Kvartalsrapport kvartal 3	15 oktober 2015

Vid frågor: 08-5030 1559 Per-Anders Tammerlöv, verkställande direktör

Stockholm den 16 april 2015

Per Åhlgren Styrelseordförande	Simon Nathanson Styrelseledamot
Ann-Marie Thörn Styrelseledamot	Henrik Holm Styrelseledamot
Marie Friman Styrelseledamot	Per-Anders Tammerlöv Verkställande Direktör

Granskningsrapport

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mangold AB (publ) per den 31 mars 2015 och den tremånadersperiod 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 16 april 2015

KPMG AB

Anders Bäckström