MANGOLD™

SNABB, MODERN & TILLGÄNGLIG

Mangold delårsrapport för perioden 2015-01-01 – 2015-09-30

- Intäkterna steg med 44 procent till 91,9 (63,8) mkr
- Resultat före skatt steg med 134 procent till 13,6 (5,8) mkr
- Eget kapital per aktie uppgick till 136,75 (117,27) kr

Januari- september

Rörelsens intäkter 91,9 (63,8) mkr
Resultat före skatt 13,6 (5,8) mkr
Resultat per aktie 23,56 (9,87) kr
Eget kapital per aktie 136,75 (117,27) kr
Tillgångar under förvaltning 10 886 (11 061) mkr

Juli - september

Rörelsens intäkter 24,2 (22,3) mkr
Resultat före skatt 1,2 (2,3) mkr
Resultat per aktie 2,13 (3,98) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:
Resultat före skatt uppgår till 13,6 mkr, vilket gör det till Mangolds bästa niomånaders period. Intäkterna ökade med 40 procent till 91,9 mkr jämfört med samma period föregående år. Förklaringen är främst ökade intäkter från Investment Banking (Corporate Finance, Emissionstjänster, och Market Making) i allmänhet och Corporate Finance i synnerhet. Antalet aktiva depåer ökade under perioden och uppgick vid utgången av september till 4 581 (3 677) st, vilket motsvarar en tillväxt om 24 procent. Tillgångarna under förvaltning uppgick till 10,9 (11,1) miljarder.

Under perioden har kontoret i Malmö öppnat och verksamheten är i en uppstartsfas. Pension- och Kapitalrådgivning har rekryterat flertalet nya medarbetare och fortsätter att utvecklas enligt plan. Mangold har fortsatt hög marknadsandel på indexoptioner, där vi var åttonde största aktör under augusti. Ökade marknadsandelar och stigande efterfrågan på värdepapperskrediter är förklaringen till att Värdepappershandel fortsätter att utvecklas väl.

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



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 24,2 (22,3) mkr för kvartalet, vilket är en ökning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Corporate Finance står för 49 (46) procent, Emissionstjänster 8 (9) procent, Market Making 8 (7) procent, Pension- och Kapitalrådgivning 2 (2) procent, Strukturerade Investeringar 14 (23) procent och Värdepappershandel 17 (14) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 91,9 (63,8) mkr för årets nio månader, vilket är en ökning med 44 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 23,0 (20,0) mkr för kvartalet, en ökning med 15 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 78,3 (58,0) mkr för årets nio månader, en ökning med 35 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1,2 (2,3) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 4 (10) procent. Vinst per aktie uppgick till 2,13 (3,98) kr för perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 13,6 (5,8) mkr för årets nio månader, motsvarande en rörelsemarginal om 14 (9,0) procent. Vinst per aktie uppgick till 23,56 (9,87) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 1,2 (2,3) mkr för kvartalet, och 10,4 (3,8) mkr för årets nio månader.

Finansiell Ställning

Per den 30 september 2015 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 60,6 (52,0) mkr, vilket motsvarar 136,75 (117,27) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 270,3 (146,0) mkr. Per den 30 september så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 288,2 (157,4) mkr, vilket är en ökning om 108,8 mkr sedan årsskiftet. Per den 30 september så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 63,2 (37,7) mkr, vilket är en ökning om 23,9 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Simon Nathanson avgått som styrelseledamot.

Övrigt

Per den 30 september uppgick antalet anställda till 76 (56). Under kvartalet gjordes 13 860 (9 896) 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 11,9 (10,2) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 6,1 (4,8) mkr för kvartalet. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certfied Adviser och Mentor för 35 (24) bolag listade på Nasdaq First North.

Emissionstjänster

Under kvartalet genomfördes 25 (18) transaktioner, vilket motsvarar 8,9 (6,7) procent av samtliga emissions-transaktioner i Euroclear Sweden. Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 2,0 (2,0) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,4 (0,4) mkr.

Market Making

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 54 (45) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 221 (34) av Mangold arrangerade strukturerade produkter. Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 2,1 (1,5) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,3 (0,0) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,1 (0,1) mkr.

Pensions- och Kapitalrådgivning

Rörelseintäkterna för Pension- och Kapitalrådgivning uppgick till 0,6 (0,4) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning uppgick till -3,2 (-1,4) mkr för affärsområdet.

Strukturerade Investeringar

Under kvartalet genomfördes totalt två publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Strukturerade Investeringar uppgick till 3,4 (5,1) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -1,8 (0,1) mkr.

Värdepappershandel

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

Koncernens resultaträkning

	Juli-September		*Januari-September*		*Januari-December*
Belopp i MKR	*2015*	*2014*	*2015*	*2014*	*2014*
Provisionsintäkter	23,6	24,4	94,9	72,5	100,3
Provisionskostnader	-2,0	-3,1	-10,9	-11,6	-14,6
Provisionsnetto	**21,6**	**21,3**	**84,0**	**60,9**	**85,7**
Ränteintäkter	1,9	1,3	5,2	3,9	5,0
Räntekostnader	-0,5	-0,1	-1,1	-0,2	-0,2
Räntenetto	**1,4**	**1,2**	**4,1**	**3,7**	**4,8**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,3	-0,4	2,0	-1,1	-0,9
Erhållna utdelningar	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,0	1,9	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	**24,2**	**22,3**	**91,9**	**63,8**	**89,9**
Allmänna administrationskostnader	-21,2	-17,2	-66,3	-52,7	-72,4
Bonusavsättning	-1,2	-2,3	-10,4	-3,8	-6,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,5	-1,6	-1,5	-2,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	**-23,0**	**-20,0**	**-78,3**	**-58,0**	**81,2**
Rörelseresultat	**1,2**	**2,3**	**13,6**	**5,8**	**8,7**
Skatt	-0,3	-0,5	-3,2	-1,4	-2,1
Periodens resultat och totalresultat	**0,9**	**1,8**	**10,4**	**4,4**	**6,6**
Resultat per aktie (kr)	*2,13*	*3,98*	*23,56*	*9,87*	*14,78*
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	*2,13*	*3,98*	*23,56*	*9,87*	*14,78*

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

	Juli-September		*Januari-September*		*Januari-December*
Belopp i MKR	2015	2014	2015	2014	2014
Corporate Finance	11,9	10,2	47,7	29,9	45,9
Emissionstjänster	2,0	2,0	6,1	4,5	6,5
Market Making	2,1	1,5	6,8	5,0	6,1
Pension- och Kapitalrådgivning	0,6	0,4	1,5	1,3	0,0
Strukturerade Investeringar	3,4	5,1	15,7	12,6	17,6
Värdepappershandel	4,2	3,1	14,1	10,5	3,2
Summa affärsområden	**24,2**	**22,3**	**91,9**	**63,8**	**89,9**

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

Corporate Finance	6,1	4,8	26,4	13,7	23,7
Emissionstjänster	0,4	0,4	1,0	-0,5	-0,5
Market Making	0,1	0,1	1,3	0,7	0,2
Pensions- och Kapitalrådgivning	-3,2	-1,4	-7,6	-3,7	0,0
Strukturerade Investeringar	-1,8	0,1	-1,6	-3,9	-11,6
Värdepappershandel	0,7	0,6	4,4	3,2	3,7
Summa affärsområden	**2,4**	**4,6**	**24,0**	**9,6**	**15,5**
Bonusavsättning	-1,2	-2,3	-10,4	-3,8	-6,8
Rörelseresultat	**1,2**	**2,3**	**13,6**	**5,8**	**8,7**

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR	2015 Kvartal 3	2015 Kvartal 2	2015 Kvartal 1	2014 Kvartal 4	2014 Kvartal 3
Provisionsnetto	21,6	28,5	34,0	24,8	21,3
Räntenetto	1,4	1,6	1,1	1,1	1,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,3	0,8	0,9	0,2	-0,4
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,9	0,0	0,0	0,2
Summa rörelseintäkter	**24,2**	**31,7**	**36,0**	**26,1**	**22,3**
Summa kostnader	-23,0	-27,4	-27,9	-23,2	-20,0
Rörelseresultat	**1,2**	**4,3**	**8,1**	**2,9**	**2,3**

Kassaflöde

Belopp i MKR	2015	*Juli-September* 2014	*Januari-September* 2015	2014	*Januari-December* 2014
Rörelseresultat	1,2	2,3	13,6	5,7	8,7
Justering för poster som inte ingår m m.	0,1	0,0	1,1	1,0	2,0
Betald skatt	-0,6	-0,4	-3,4	-3,5	-2,9
Kassaflöde från den löp. Verks. före föränd i rkap.	**0,7**	**1,9**	**11,3**	**3,2**	**7,8**
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-0,1	1,6	-2,2	0,9	-1,6
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1,7	-6,1	-3,2	-5,8	0,3
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	56,7	-46,9	85,7	25,1	56,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**55,6**	**-49,5**	**91,6**	**23,4**	**62,7**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,3	0,0	-0,6	-0,3	-0,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	0,0	-1,2	-0,3	-0,8
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0,9**	**0,0**	**-1,8**	**-0,6**	**-1,4**
Utdelning	0,0	0,0	-4,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,0**	**0,0**	**-4,0**	**0,0**	**0,0**
Periodens kassaflöde	**54,7**	**49,5**	**85,8**	**22,8**	**61,3**
Likvida medel vid periodens början	**215,6**	**195,5**	**184,5**	**123,2**	**123,2**
Likvida medel vid periodens slut	**270,3**	**146,0**	**270,3**	**146,0**	**184,5**

Nyckeltal	September 2015	September 2014	December 2014
Avkastning på eget kapital	17%	9%	12%
Soliditet	15%	22%	20%
Kapitalbas, mkr	31,0	22,0	24,4
Antal Certified Adviser & Mentor	35	24	25
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	54	45	46
Rörelsemarginal	14%	9%	10%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier	443 395	443 395	443 395
Antal anställda	76	56	61
Resultat per anställd, kr	137 454	78 110	107 564
Vinst per aktie, kr	23,56	9,87	14,78
Eget kapital per aktie, kr	136,75	117,27	122,19
Netto antal depåer	4 581	3 677	3 887
Tillgångar under förvaltning	10 886	11 061	12 210

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR	September 2015	September 2014	December 2014
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	225,0	118,4	156,0
Utlåning till kreditinstitut	45,3	27,6	28,5
Utlåning till allmänheten	63,2	37,7	39,3
Aktier och andelar	6,4	1,6	4,1
Långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,5	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	26,8	27,0	26,8
Materiella anläggningstillgångar	2,4	1,8	1,7
Övriga fordringar	15,3	15,4	12,5
Fordran på beställare	3,4	6,4	3,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,1	3,2	2,7
Summa tillgångar	**391,2**	**239,6**	**275,3**
Uppskjuten skatteskuld	0,3	0,4	0,1
Skatteskuld	2,3	1,5	2,5
Inlåning från allmänheten	288,2	157,4	179,4
Skuld till beställare	2,7	2,0	2,1
Övriga skulder	6,2	4,8	16,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,9	21,5	21,0
Summa skulder	**330,6**	**187,6**	**221,3**
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,0	27,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	32,7	24,1	26,2
Summa eget kapital	**60,6**	**52,0**	**54,1**
Summa eget kapital och skulder	**391,2**	**239,6**	**275,3**

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Bal. Vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	**0,9**	**27,0**	**19,7**	**47,6**
Periodens totalresultat			4,4	4,4
Utgående balans per 30 september 2014	**0,9**	**27,0**	**24,1**	**52,0**
Ingående balans per 1 januari 2015	**0,9**	**27,0**	**26,3**	**54,2**
Periodens totalresultat			10,4	10,4
Utdelning			-4,0	-4,0
Utgående balans per 30 september 2015	**0,9**	**27,0**	**32,7**	**60,6**

Kapitaltäckning

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
Belopp i MKR	September 2015	September 2014	September 2015	September 2014
Kapitalbas				
Eget kapital	57,8	56,5	50,2	47,6
Immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,9	-26,8	-27,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	7,0	0,9	1,6	1,5
Summa kärnprimärkapital	**63,8**	**56,5**	**31,0**	**22,1**
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	**0,0**	**56,5**	**0,0**	**22,1**
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	**63,8**	**56,5**	**31,0**	**22,1**
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	9,2	7,0	6,4	4,4
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	1,1	0,3	1,1	0,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*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	10,4	12,7	11,7
Summa minimikapitalkrav	**21,9**	**17,7**	**20,2**	**16,4**
Överskott av kapital	**41,7**	**38,8**	**10,8**	**5,7**
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	115,0	87,5	79,9	55,0
Riskvägt belopp marknadsrisker	14,5	3,8	14,4	3,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*0,0*	*0,0*	*0,0*	*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	130,0	158,3	146,3
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**273,9**	**2213,3**	**252,6**	**205,1**
Kärnprimärkapitalrelation, %	**23,2%**	**25,5%**	**12,3%**	**10,8%**
Primärkapitalrelation,%	**23,2%**	**25,5%**	**12,3%**	**10,8%**
Kapitaltäckningsgrad, %	**23,2%**	**25,5%**	**12,3%**	**10,8%**
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, %	**15,2%**	**-**	**4,3%**	**-**
Institutsspecifik buffert kapitalkrav	**6,9**	**-**	**6,3**	**-**
Pelare 2 baskrav				
Pensionsrisk	0,0	-	0,0	-
Ränterisk	0,2	-	0,2	-
Koncentrationsrisk	1,8	-	1,3	-
Koncentrationsrisk	0,2	-	0,2	-
Total pelare 2 baskrav	**2,2**	**-**	**1,7**	**-**
Totalt bedömt internt kapitalkrav	**31,0**	**-**	**28,2**	**-**
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	**32,7**	**-**	**2,8**	**-**

Moderbolagets resultaträkning

	Juli-September		*Januari-September*		*Januari-December*
Belopp i MKR	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Administrationskostnader	-0,2	-0,2	-0,6	-0,5	-0,7
Rörelseresultat	**-0,2**	**-0,2**	**-0,6**	**-0,5**	**-0,7**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	4,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	**-0,2**	**-0,2**	**3,4**	**-0,5**	**-0,7**
Resultat före skatt	**-0,2**	**-0,2**	**3,4**	**-0,5**	**-0,7**
Skatt	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Periodens resultat	**-0,2**	**-0,2**	**3,5**	**-0,4**	**-0,5**

Moderbolagets balansräkning

	September	September	December
Belopp i MKR	2015	2014	2014
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	**41,7**	**41,7**	**41,7**
Kortfristiga fordringar			
Uppskjuten skattefordran	0,4	0,2	0,3
Övriga fordringar	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	0,2	0,3
Kassa och bank	0,1	0,0	0,1
Summa omsättningstillgångar	**0,6**	**0,4**	**0,7**
Summa tillgångar	**42,3**	**42,1**	**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	-0,6	-0,2	-0,1
Överkursfond	15,4	19,4	19,4
Årets resultat	3,5	-0,4	-0,5
Summa fritt eget kapital	18,3	18,8	18,8
Summa eget kapital	**27,3**	**27,8**	**27,8**
Övriga skulder	0,0	0,2	0,3
Skulder till koncernföretag	15,0	14,1	14,3
Summa skulder	**15,0**	**14,3**	**14,6**
Summa eget kapital och skulder	**42,3**	**42,1**	**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. 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.

Riskkontroll 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). Ansvarig för riskkontroll 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 balansposten aktier och andelar. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som kan säljas.

Aktier och andelar innehav för handel	2015-09-30	2014-09-30
Noterade aktier och andelar (Nivå 1)	6 383 459	1 595 856

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) Market Making, iv) Pension- och Kapitalrådgivning, v) Strukturerade Investeringar och 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: Bokslutskommuniké 29 januari 2016

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

Stockholm den 15 oktober 2015

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Henrik Holm
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot